



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
UNIDAD DE POSGRADO**

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN EL  
RIESGO DE LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS  
PRINCIPALES DE TELECOMUNICACIONES DE CABLE  
E INTERNET DEL CONO ESTE DE LIMA, PERIODO  
2021-2022**

**PRESENTADO POR  
MONICA BARRETO MONTES**

**ASESOR  
VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**TESIS  
PARA OPTAR EL GRADO ACADÉMICO  
DE MAESTRA EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN  
GESTIÓN DE RIESGOS Y AUDITORÍA INTEGRAL**

**LIMA, PERÚ  
2024**



**CC BY-NC-ND**

**Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada**

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

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



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS  
UNIDAD DE POSGRADO**

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN EL RIESGO  
DE LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS PRINCIPALES DE  
TELECOMUNICACIONES DE CABLE E INTERNET DEL CONO  
ESTE DE LIMA, PERIODO 2021-2022**

**TESIS**

**PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE MAESTRA EN CIENCIAS  
CONTABLES Y FINANCIERAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE RIESGOS Y  
AUDITORÍA INTEGRAL**

**PRESENTADO POR:**

**MONICA BARRETO MONTES**

**ASESOR:**

**VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

**LIMA, PERÚ**

**2024**

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN EL RIESGO DE LIQUIDEZ  
DE LAS EMPRESAS PRINCIPALES DE TELECOMUNICACIONES DE CABLE  
E INTERNET DEL CONO ESTE DE LIMA, PERIODO 2021-2022**

## **ASEORES Y MIEMBROS DEL JURADO**

### **ASESOR:**

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO.

### **MIEMBROS DEL JURADO:**

#### **PRESIDENTE:**

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ.

#### **SECRETARIO:**

Dr. JOSÉ ANTONIO PAREDES SOLDEVILLA.

#### **MIEMBRO DEL JURADO:**

Dr. SABINO TALLA RAMOS.

## **DEDICATORIA**

A mis adorados padres Adrián y  
Hermelinda.

A mi esposo Cristhian.

A mis hermanos.

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero agradecer a mis padres, esposo y hermanos por brindarme el apoyo necesario para alcanzar este logro, el cual representó superar un reto personal y aprovechar la ocasión de elevar la índole de mi crecimiento y formación profesional.

Agradecer de manera especial a mi Asesor Dr. Virgilio Wilfredo Rodas Serrano, quien ha sido un guía fundamental en mi trayecto. Siempre dispuesto a brindar ayuda y orientación en cada etapa. Reconozco y agradezco su dedicación y paciencia para lograr esta meta.

NOMBRE DEL TRABAJO

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN EL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS PRINCIPALES DE TELE**

AUTOR

**MONICA BARRETO MONTES**

RECuento de palabras

**24929 Words**

RECuento de caracteres

**137170 Characters**

RECuento de páginas

**141 Pages**

Tamaño del archivo

**1.5MB**

FECHA DE ENTREGA

**Mar 4, 2024 8:17 AM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Mar 4, 2024 8:19 AM GMT-5****● 18% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 16% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 13% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

**● Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Bloques de texto excluidos manualmente
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

## ÍNDICE

|   |          |
|---|----------|
| <b>CARÁTULA</b> .....                               | I        |
| <b>TÍTULO</b> .....                                 | II       |
| <b>ASESOR Y MIEMBROS DE JURADO</b> .....            | III      |
| <b>DEDICATORIA</b> .....                            | IV       |
| <b>AGRADECIMIENTO</b> .....                         | V        |
| <b>TURNITIN</b> .....                               | VI       |
| <b>ÍNDICE</b> .....                                 | VII      |
| <b>ÍNDICE DE TABLAS</b> .....                       | X        |
| <b>ÍNDICE DE FIGURAS</b> .....                      | XIII     |
| <b>RESUMEN</b> .....                                | XIV      |
| <b>ABSTRACT</b> .....                               | XV       |
| <b>INTRODUCCIÓN</b> .....                           | XVI      |
| <br>  |          |
| <b>CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b> ..... | <b>1</b> |
| 1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA .....  | 1        |
| 1.1.1 Delimitación en la investigación.....         | 6        |
| 1.1.1.1 Delimitación espacial .....                 | 6        |
| 1.1.1.2 Delimitación temporal .....                 | 6        |
| 1.1.1.3 Delimitación social .....                   | 6        |
| 1.1.1.4 Delimitación conceptual.....                | 6        |
| 1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....                  | 7        |
| 1.2.1 Problema General.....                         | 7        |
| 1.2.2 Problema Específicos .....                    | 7        |
| 1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN .....             | 7        |
| 1.3.1 Objetivo general.....                         | 8        |
| 1.3.2 Objetivos específicos.....                    | 8        |
| 1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN .....         | 8        |
| 1.4.1 Importancia.....                              | 9        |

|   |   |           |
|---|---|-----------|
| 1.4.2   | Viabilidad de la investigación.....                   | 9         |
| 1.5   | LIMITACIONES.....                                     | 9         |
| <b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....</b>          |   | <b>10</b> |
| 2.1   | ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....                 | 10        |
| 2.1.1   | Antecedente Nacionales.....                           | 10        |
| 2.1.2   | Antecedentes Internacionales.....                     | 12        |
| 2.2   | BASES TEÓRICAS.....                                   | 14        |
| 2.2.1   | Variable Independiente: Gestión de tesorería.....     | 14        |
| 2.2.2   | Variable Dependiente: Riesgo de liquidez.....         | 26        |
| 2.3   | DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS.....                   | 37        |
| <b>CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES.....</b> |   | <b>43</b> |
| 3.1   | HIPÓTESIS GENERAL.....                                | 43        |
| 3.2   | HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.....                            | 43        |
| 3.3   | OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE.....                   | 44        |
| 3.3.1   | Variable Independiente.....                           | 44        |
| 3.3.2   | Variable Dependiente.....                             | 45        |
| <b>CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA.....</b>            |   | <b>46</b> |
| 4.1   | DISEÑO METODOLÓGICO.....                              | 46        |
| 4.1.1.  | Tipo de investigación.....                            | 46        |
| 4.1.2.  | Nivel de investigación.....                           | 47        |
| 4.1.3   | Método.....   | 47        |
| 4.1.4   | Diseño de investigación.....                          | 47        |
| 4.2   | POBLACIÓN Y MUESTRA.....                              | 48        |
| 4.2.1   | Población.....  | 48        |
| 4.2.2.  | Muestra.....  | 49        |
| 4.3   | TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....                 | 50        |
| 4.4   | TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN..... | 50        |

|   |   |            |
|---|---|------------|
| 4.5   | PROCEDIMIENTO DE VALIDEZ Y CONFIABILIDAD.....       | 51         |
| 4.6   | ASPECTOS ÉTICOS .....                               | 54         |
| <b>CAPÍTULO V: RESULTADOS .....</b>                                 |   | <b>55</b>  |
| 5.1   | RESULTADOS DE LA ENCUESTA.....                      | 55         |
| 5.2   | CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS.....                  | 84         |
| <b>CAPITULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....</b> |   | <b>105</b> |
| 6.1   | DISCUSIÓN .....                                     | 105        |
| 6.2   | CONCLUSIONES .....                                  | 107        |
| 6.3   | RECOMENDACIONES .....                               | 108        |
| <b>FUENTES DE INFORMACIÓN .....</b>                                 |   | <b>110</b> |
|   | Referencias Bibliográficas.....                     | 110        |
|   | Referencias Electrónicas .....                      | 110        |
| <b>ANEXOS .....</b>   |   | <b>114</b> |
|   | Anexo N° 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA.....             | 115        |
|   | Anexo N° 2. FICHA DE VALIDACIÓN .....               | 117        |
|   | Anexo N° 3- ENCUESTA .....                          | 120        |
|   | Anexo N° 4- TABLA DISTRIBUCIÓN CHI CUADRADA X2..... | 124        |

## ÍNDICE DE TABLAS

|  |    |
|--|----|
| Tabla 1: Compañía que encabeza el sector de conexión a internet en los distritos de Lima Metropolitana.....                                | 4  |
| Tabla 2: Inversiones de las empresas del sector de telecomunicaciones .....  | 5  |
| Tabla 3: Distribución de población.....  | 48 |
| Tabla 4: Distribución de muestra .....   | 50 |
| Tabla 5: Calculo de Nivel de confianza (Alfa de Cronbach) .....  | 51 |
| Tabla 6: Estadísticas de total de elemento .....   | 51 |
| Tabla 7: El flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de las Compañías de Telecomunicaciones .....       | 56 |
| Tabla 8: Es fundamental contar con líneas de crédito de las instituciones bancarias.....   | 58 |
| Tabla 9: Es favorable tener diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras .....                                   | 60 |
| Tabla 10: Es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas .....  | 62 |
| Tabla 11: Las empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja .....   | 64 |
| Tabla 12: Es necesario los anticipos a proveedores en estas Empresas .....   | 66 |
| Tabla 13: La gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de las empresas de este sector empresarial .....                            | 68 |
| Tabla 14: Las empresas de este sector analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras ..... | 70 |
| Tabla 15: Las empresas de este sector evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar .....       | 72 |

|   |     |
|---|-----|
| Tabla 16: La pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a este sector .....                           | 74  |
| Tabla 17: Las empresas de este sector analizan los efectos financieros de descalce de liquidez .....                                | 76  |
| Tabla 18: Es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado de estas empresas .....       | 78  |
| Tabla 19: Es importante que estas empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros ..... | 80  |
| Tabla 20: Es importante que las empresas de este sector implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez..... | 82  |
| Tabla 21: Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis general .....  | 85  |
| Tabla 22: Correlación de Pearson hipótesis general .....  | 86  |
| Tabla 23: Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 1 .....   | 88  |
| Tabla 24: Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 1 .....  | 89  |
| Tabla 25: Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 2 .....   | 91  |
| Tabla 26: Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 2 .....  | 92  |
| Tabla 27: Pruebas de chi-cuadrado Hipótesis secundaria 3 .....  | 94  |
| Tabla 28: Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 3 .....  | 95  |
| Tabla 29: Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 4 .....   | 97  |
| Tabla 30: Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 4 .....  | 98  |
| Tabla 31: Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 5 .....   | 100 |
| Tabla 32: Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 5 .....  | 101 |
| Tabla 33: Pruebas de chi-cuadrado hipótesis secundaria 6 .....  | 103 |
| Tabla 34: Correlación de Pearson hipótesis secundaria 6 .....   | 104 |

## ÍNDICE DE FIGURAS

|  |    |
|--|----|
| Figura 1: El flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera.....  | 57 |
| Figura 2: Es fundamental contar con líneas de crédito de las instituciones bancarias.....  | 59 |
| Figura 3: Es favorable tener diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras .....                                  | 61 |
| Figura 4: Es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas .....  | 63 |
| Figura 5: Las empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja .....   | 65 |
| Figura 6: Es necesario los anticipos a proveedores en estas Empresas .....   | 67 |
| Figura 7: La gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de las empresas de este sector empresarial .....                            | 69 |
| Figura 8: Las empresas de este sector analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras ..... | 71 |
| Figura 9: Las empresas de este sector evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar .....       | 73 |
| Figura 10: La pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a este sector .....                                 | 75 |
| Figura 11: Las empresas de este sector analizan los efectos financieros de descalce de liquidez .....                                      | 77 |
| Figura 12: Es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado de estas empresas .....             | 79 |
| Figura 13: Es importante que estas empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros .....       | 81 |

Figura 14: Es importante que las empresas de este sector implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez .....83

## RESUMEN

El objetivo de la presente investigación fue identificar si la gestión de tesorería incide en el riesgo de la liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del Cono Este de Lima 2021-2022. El tipo de investigación fue aplicada, de nivel descriptiva - explicativa, de enfoque cuantitativo y se aplicó el método descriptivo y estadístico. La muestra estuvo conformada por 44 profesionales sector de telecomunicaciones de Lima Este, a quienes se les realizó una encuesta que produjo los siguientes hallazgos: que el flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en el sector de telecomunicaciones; que las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones empresariales del sector de telecomunicaciones; que los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras del sector de telecomunicaciones; que las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las organizaciones del sector de telecomunicaciones; que el saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las empresas del sector de telecomunicaciones; que los anticipos a los proveedores incide en el abastecimiento de suministros a estas empresas del sector de telecomunicaciones. La hipótesis general: La gestión de tesorería, incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del Cono Este de Lima, 2021-2022 fue confirmada mediante la aplicación del chi cuadrado de Pearson con un valor igual a 17.333.

***Palabras Claves: Gestión de Tesorería, Riesgo de Liquidez***

## **ABSTRACT**

The objective of this research was to identify whether treasury management affects the liquidity risk of the main cable and internet telecommunications companies in the Eastern Cone of Lima 2021-2022. The type of research was applied, descriptive-explanatory level, quantitative approach and the descriptive and statistical method was applied. The sample was made up of 44 telecommunications sector professionals from Eastern Lima, to whom a survey was conducted that produced the following findings: that the projected cash flow affects the cash deficit in the telecommunications sector; that the lines of credit affect the failure to comply with business obligations in the telecommunications sector; that bank account numbers affect the loss of bargaining power with financial institutions in the telecommunications sector; that collection and payment policies affect the liquidity mismatch in organizations in the telecommunications sector; that the minimum cash balance affects the emergency expenses of companies in the telecommunications sector; that advances to suppliers affect the supply of supplies to these companies in the telecommunications sector. The general hypothesis: Treasury management significantly affects the liquidity risk of the main cable and internet telecommunications companies in the Eastern Cone of Lima, 2021-2022 was confirmed by applying Pearson's chi square with a value equal to 17,333.

***Keywords: Treasury Management, Liquidity Risk***

## INTRODUCCIÓN

Este trabajo se ha desarrollado con el propósito de analizar la gestión de tesorería y evaluar el impacto de los factores de riesgo en la liquidez de las compañías de Telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este, actualmente todas las industrias enfrentan la constante evolución de la tecnología en las diferentes áreas del entorno empresarial, lo que ha llevado a la mayoría de las empresas a invertir en diversas herramientas para monitorear la gestión de tesorería y los factores de riesgo que la impactan. La gestión de tesorería se ha convertido en un elemento crucial para mitigar los diferentes riesgos que enfrenta como son los de tipo de cambio, tasa de inflación entre otros, para asegurar la continuidad y estabilidad de las empresas.

La presente investigación plantea el problema de **LA GESTIÓN DE TESORERÍA EN EL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS PRINCIPALES DE TELECOMUNICACIONES DE CABLE E INTERNET DEL CONO ESTE DE LIMA**, donde se delimito en los periodos 2021 y 2022. De esta manera, se utilizó un enfoque metodológico de investigación científica para el desarrollo del trabajo que está compuesto por los siguientes capítulos: planteamiento del problema, marco teórico, metodología, resultados, discusión, conclusiones y recomendaciones, teniendo como sustento una extensa revisión de fuentes bibliográfica y respaldado por los documentos adjuntos apropiados.

En el capítulo I se presenta la exposición de la realidad problemática, que nos permitió conocer la situación del sector de telecomunicaciones; a partir de esto, se ha formulado el problema general y los problemas específicos, el objetivo

general y los objetivos específicos, así como la justificación y los límites de la investigación.

En el capítulo II se elaboró el marco teórico tomando en cuenta los antecedentes nacionales e internacionales de la investigación, bases teóricas de las variable independiente y dependiente, definiciones de términos básicos.

En el capítulo III se elaboró la hipótesis general e hipótesis específicas, así mismo se elaboró la operacionalización de las variables necesarias para el estudio.

El IV capítulo aborda la metodología, que incluye el diseño metodológico, la población y la muestra, así como las técnicas de recolección y procesamiento de datos, la validez y confiabilidad del instrumento, y finalmente, se examinan los aspectos éticos de la investigación.

En el capítulo V se presenta los resultados donde se procedió a procesar la información recopilada de la encuesta, realizando un análisis estadístico específico para cada una de las preguntas. Los resultados obtenidos se respaldaron mediante representaciones gráficas que aumentan su objetividad. Esta etapa del estudio finalizó con la comprobación de las hipótesis propuestas.

En el VI capítulo se abordan la discusión, las conclusiones y las recomendaciones. En primer lugar, se extraen las conclusiones tras evaluar inicialmente las hipótesis. Posteriormente, en lo que respeta a las recomendaciones, se presentan como sugerencias y propuestas consideradas factibles y relevantes en el contexto de este estudio.

## **CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

### **1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA**

A nivel global, durante los últimos veinte años, la industria de las telecomunicaciones ha experimentado un notable crecimiento. Este avance se evidencia desde que Perú transitó de un sistema de monopolio estatal a privatizaciones en el año 1994, momento a partir del cual la industria de las telecomunicaciones en el país ha experimentado un desarrollo excepcional, contribuyendo al crecimiento del país y las inversiones.

De acuerdo con datos recopilados en 2018 por el Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones en el Perú, cerca del 97% de los hogares en el país disponen de servicios de telefonía móvil, el 75% tiene la posibilidad de acceder a Internet, y el 68% cuenta con servicios de cable (televisión de paga) lo que ha permitido que más peruanos tenga acceso a información para mejorar su calidad de vida. (Osiptel, 2018).

En el año 2018, el sector de las telecomunicaciones desempeñó un papel significativo en la economía nacional, contribuyendo con un 4,8% al Producto Bruto Interno. Además, su influencia positiva en la economía se manifiesta de diversas

maneras. En primer lugar, eleva la productividad tanto a nivel individual como empresarial. Las telecomunicaciones y la conectividad facilitan un acceso eficaz a información esencial y pertinente. Asimismo, las telecomunicaciones representan una fuente relevante de empleo en el Perú, impulsando la iniciativa empresarial y la innovación, lo que a su vez crea más oportunidades laborales. Este conjunto de impactos positivos contribuye a mitigar la pobreza y fomenta el crecimiento económico, situación que se ha dado durante la última década. (Osipitel, 2018).

En relación con la zona en América del Sur, Perú ocupa una posición posterior con respecto a países como Brasil y Chile en lo que respecta a la disponibilidad de servicios de telecomunicaciones para la población. Indudablemente, se han experimentado numerosos progresos en el país, particularmente en el ámbito normativo. Se destacan indicadores positivos, como el hecho de que en Lima metropolitana la conectividad a Internet alcance actualmente hasta un 80%. Sin embargo, en las zonas rurales, este porcentaje se limita a un 20%. En cuanto a la telefonía móvil, el Perú cuenta con aproximadamente 20 millones de usuarios, lo que equivale a casi el 80% de la población total. (Guinea, 2021)

Una de las áreas claves en las empresas de Telecomunicaciones es la de Tesorería, pues a través de diferentes herramientas y productos financieros contribuyen a reducir la volatilidad de los diferentes factores de riesgo que puede afectar la liquidez de estas empresas, los elementos críticos incluyen la volatilidad en los tipos de cambio, las tasas de interés, la inflación y otros riesgos. En la actualidad, este tema adquiere una relevancia aún mayor en la Industria de las Telecomunicaciones debido a los desafíos económicos y financieros que enfrentan en un entorno empresarial globalizado y sobre todo por el impacto que causó el COVID-19, causando un impacto notable, manifestándose tanto en aspectos positivos como negativos.

Por un lado, la etapa postpandemia dejó como aprendizaje que las comunicaciones en plataformas virtuales, se incrementaron fuertemente lo que se vio en las empresas, reducción de viajes, en las capacitaciones, en reuniones de trabajo, celebraciones, aumentar la red de contactos creando una nueva modalidad de conocerse y hacer negocios.

Por un lado, se observó un incremento notable en la demanda de servicios de telecomunicaciones, impulsado por la necesidad de trabajar desde casa, estudiar desde casa y por la búsqueda de entretenimiento en el hogar, lo que contribuyó significativamente al crecimiento del sector generando en el 2021 un 1.5% del PBI de la Ciudad de Lima. Sin embargo, también surgieron desafíos derivados de la pandemia, como el aumento en la competencia entre proveedores lo que causó una disminución en el margen de las ganancias, la necesidad de realizar inversiones en cambios de tecnologías para poder cubrir la necesidad de los consumidores y poder brindar un servicio de alta velocidad.

De ello podemos decir que uno de los problemas fundamentales que enfrentan estas empresas es debido a que muchos de sus potenciales clientes tienen bajos niveles de bancarización, la informalidad de muchos negocios, clasificación de riesgo a la baja de muchos clientes afectando los niveles de liquidez proyectados. Estas compañías también se enfrentan al desafío de contar con suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo para realizar las inversiones en oportunidades que permita el crecimiento y la expansión a largo plazo. A este equilibrio se le denomina una eficiente gestión de tesorería y es esencial para asegurar la estabilidad financiera y el desarrollo sostenible de las empresas de este sector.

En ese sentido algunos desafíos específicos que caracterizan esta problemática tenemos a la variabilidad de los ingresos y gastos ya que las empresas a menudo enfrentan fluctuaciones en sus flujos de efectivo debido a ingresos variables, los cambios de tecnología, costos imprevistos y cambios en el entorno económico. Luego tenemos las exigencias regulatorias ya que la creciente regulación financiera y fiscal puede impactar en la gestión de tesorería y en la disponibilidad de efectivo. Así mismo tenemos a las deudas y obligaciones donde debe primar el manejo de deudas, pagos a proveedores y obligaciones financieras a corto plazo ya que esto es esencial para evitar problemas de liquidez. Y además es importante tener en cuenta los cambios en el mercado, que en general es la competencia feroz, los cambios en la demanda del mercado y la evolución.

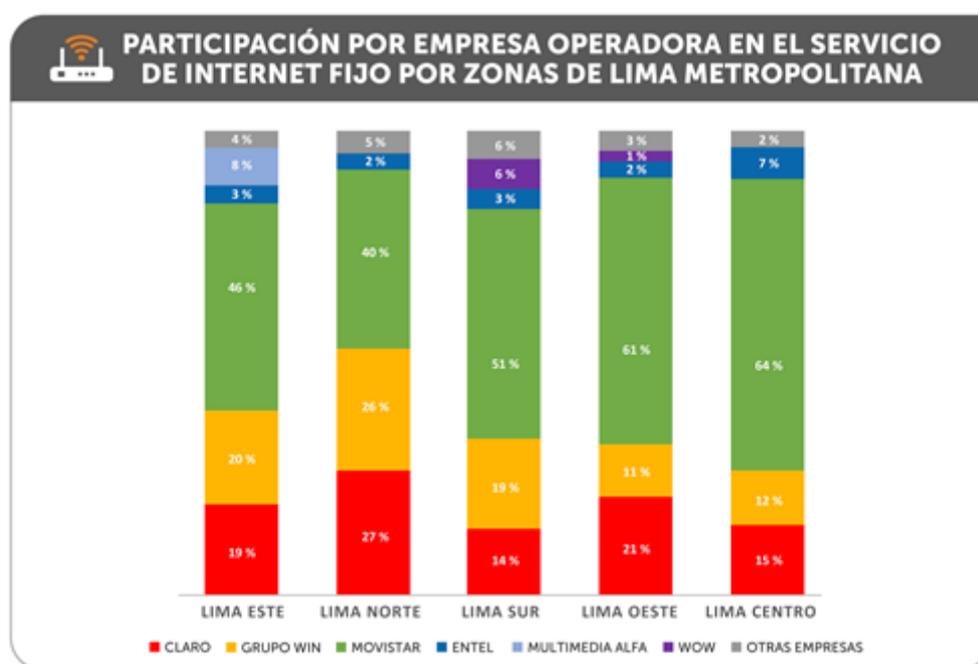
De ello podemos mencionar los principales problemas que se han identificado en la presente investigación las cuales son:

- 1- Los supuestos de flujos de caja proyectado tenían muchas variaciones por los cambios en la demanda de los servicios.
- 2- No se alcanza adecuados acuerdos con los bancos para obtener las líneas de crédito necesarias para las inversiones.
- 3- No hay una evidencia de que las empresas de telecomunicaciones optimicen los números de cuentas bancarias.
- 4- Distorsión entre los días de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

El presente trabajo está enfocado en las 5 principales empresas de Telecomunicaciones posicionadas en Lima Este, entre las cuales tenemos a Claro, Grupo Win, Movistar, Entel y Multimedia Alfa. (ver tabla 1)

Tabla 1

*Compañía que encabeza el sector de conexión a internet en los distritos de Lima Metropolitana.*



*Nota.* Tomado de “Cual es la empresa operadora que lidera el mercado de internet fijo en los distritos de Lima Metropolitana ,” por OSIPTEL, 2023. Recuperado de <https://www.osiptel.gob.pe/portal-del-usuario/noticias/osiptel-cu%C3%A1l-es-la-empresa-operadora-que-lidera-el-mercado-de-internet-fijo-en-los-distritos-de-lima-metropolitana/>

OSIPTEL (Organismo Supervisor de Inversión Privada en Telecomunicaciones) informó que las inversiones en el ámbito de las telecomunicaciones concluyeron el año 2022 con resultados favorables para la economía del país, alcanzando una cifra de inversión de S/ 3552 millones. Esto representa un crecimiento del 9.7 % con respecto al año 2021. (Ver tabla )

Tabla 2

*Inversiones de las empresas del sector de telecomunicaciones*

| <b>INVERSIONES DEL SECTOR TELECOMUNICACIONES<br/>A NIVEL DE EMPRESAS (en millones de S/)</b> |                             |                             |                            |
|--|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>EMPRESA</b>   | <b>2021<br/>Inversiones</b> | <b>2022<br/>Inversiones</b> | <b>Δ%<br/>2022 vs 2021</b> |
| <b>CLARO</b>   | 1123                        | 1277                        | ↑ 13.8 %                   |
| <b>TELEFÓNICA</b>  | 686                         | 591                         | ↓ -13.9 %                  |
| <b>ENTEL</b>   | 449                         | 499                         | ↑ 11.1 %                   |
| <b>WOW</b>   | 63                          | 227                         | ↑ 262.2 %                  |
| <b>VIETTEL</b>   | 183                         | 224                         | ↑ 22.2 %                   |
| <b>OTROS</b>   | 736                         | 735                         | ↓ -0.2 %                   |
| <b>TOTAL DE INVERSIONES</b>  | <b>3240</b>                 | <b>3552</b>                 | ↑ 9.7 %                    |

*Nota.* Tomado de “Inversiones en el sector telecomunicaciones crecieron 9.7 % en el año 2022,” por OSIPTEL, 2023. Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/osiptel/noticias/754296-inversiones-en-el-sector-telecomunicaciones-crecieron-9-7-en-el-ano-2022>

Por ello esta investigación propone abordar esta compleja problemática desde una perspectiva integral, analizando los desafíos comunes que enfrentan las industrias de telecomunicaciones en su gestión de tesorería y proponiendo enfoques y estrategias que contribuyan a una administración financiera más sólida y resiliente.

### **1.1.1 Delimitación en la investigación**

Tras examinar la situación problemática vinculada al tema, a continuación, con el objetivo de establecer un enfoque metodológico definido, se establecen límites en los siguientes aspectos del estudio:

#### **1.1.1.1 Delimitación espacial**

El estudio se llevó a cabo en un nivel específico entre las principales organizaciones de telecomunicaciones ubicadas en el Cono Este de Lima.

#### **1.1.1.2 Delimitación temporal**

La labor de investigación abarca los últimos dos intervalos temporales que correspondientes a los años 2021-2022.

#### **1.1.1.3 Delimitación social**

Las técnicas utilizadas para recopilar información se han empleado con el personal gerencial, jefes, coordinadores, asistentes y auxiliares que trabajan en Empresas de la Industria de Telecomunicaciones del Cono Este de la ciudad de Lima.

#### **1.1.1.4 Delimitación conceptual**

##### **- Gestión de tesorería**

La gestión de tesorería desempeña un papel fundamental en todas las empresas, ya que permite entender la situación de liquidez, es decir, si hay disponibilidad de fondos y cuánto dinero se encuentra disponible. Esta comprensión es esencial para mejorar la eficiencia financiera, cumplir con los compromisos futuros y llevar a cabo inversiones planificadas. (Wolters, 2023)

##### **- Riesgo de liquidez**

Sevilla y Pedrosa (2020) comenta que el riesgo de liquidez abarca dos interpretaciones distintas. En el ámbito financiero, se refiere al riesgo de que un activo deba venderse por debajo de su valor de mercado debido a su limitada liquidez. En contraste, en el

contexto económico, el riesgo de liquidez evalúa la capacidad de una entidad, ya sea una empresa, un individuo o una institución, para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

## **1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema General**

¿En qué medida la gestión de tesorería incide en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022?

### **1.2.2 Problema Específicos**

- a. ¿En qué medida el flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en este sector empresarial?
- b. ¿De qué manera las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales?
- c. ¿De qué manera los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras con esas empresas de telecomunicaciones?
- d. ¿En qué medida las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este?
- e. ¿De qué manera el saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este?
- f. ¿De qué manera los anticipos a los proveedores inciden en el abastecimiento de suministros a estas empresas de este sector?

## **1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **1.3.1 Objetivo general**

Demostrar si la gestión de tesorería, incide en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

- a. Determinar si el flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en este sector empresarial.
- b. Evaluar si las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales.
- c. Analizar si los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.
- d. Determinar si las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.
- e. Evaluar si el saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este.
- f. Determinar si los anticipos a los proveedores inciden en el abastecimiento de suministros a estas empresas de este sector.

## **1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

Se justifica o respalda desde un enfoque teórico debido a que se utilizan conceptos, definiciones, teorías, investigaciones previas, tesis y documentos que serán de utilidad para la comprensión inicial y posterior evaluación de la conexión entre las variables objeto de estudio. Este procedimiento resultará en la creación de nuevas ideas que ayudarán a comprender y abordar cuestiones relacionadas con la gestión de tesorería y la disponibilidad de liquidez.

Desde un punto de vista metodológico, su fundamento radica en el uso del análisis de los flujos de caja ejecutados y proyectados y también el análisis a los Estados Financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad para alcanzar sus objetivos. Además, se utilizará indicadores

diseñados específicamente para evaluar la liquidez y las distintas etapas de la gestión para medir la variable independiente.

Finalmente, el presente trabajo no solo busca incentivar al sector de Telecomunicaciones a implementar o reforzar la gestión de tesorería, sino también a concienciar sobre la importancia crítica, de esta medida para reducir de manera efectiva el riesgo de liquidez. La adopción de prácticas sólidas de gestión de tesorería no solo contribuirá a la estabilidad financiera de las empresas en este sector, sino que también les permitirá aprovechar oportunidades de crecimiento de manera más segura y sostenible.

#### **1.4.1 Importancia**

La importancia de este estudio reside en su aporte a la gestión de tesorería para reducir el riesgo de liquidez y mejorar la eficiencia en el uso de los recursos financieros. Esto mediante un enfoque innovador de análisis destinado a abordar los desafíos de liquidez que enfrentan estas entidades económicas del sector de Telecomunicaciones.

#### **1.4.2 Viabilidad de la investigación**

Dado que se dispuso tanto del personal necesario, incluyendo al investigador, como de la población que fue objeto de la evaluación a través de encuestas, se considera que este estudio es viable. De igual forma el presupuesto y cronograma se tuvo controlado y cubierto hasta finalizar la investigación.

### **1.5 LIMITACIONES**

A lo largo del desarrollo de la investigación, no se han encontrado dificultades en el análisis y estudio de este proyecto.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN**

Se llevó a cabo una búsqueda en las Facultades de Ciencias Contables, Económicas y Financieras, así como en las Escuelas de Postgrado de varias universidades nacionales e internacionales a través de repositorios virtuales universitarios. Durante esta revisión, se identificó información relevante relacionada con el tema de interés. A continuación, se destacan algunos de los trabajos que ayudan como puntos de referencia, entre ellos tenemos:

#### **2.1.1 Antecedente Nacionales**

Murillo (2021) en su tesis titulada “Control previo y su Influencia en la Gestión de Tesorería del Instituto Geológico Minero y Metalúrgico 2020” presentado en la Universidad de San Martín de Porres, como requisito para obtener el grado académico de Maestro. Nos dice que el propósito fue analizar la influencia del control previo en la administración de los recursos financieros del Instituto Geológico Minero y Metalúrgico en el año 2020. Este estudio empleó un enfoque cuantitativo y siguió un diseño no experimental de tipo transversal, con un nivel correlacional. La muestra consistió en 52 empleados del Instituto Geológico Minero y Metalúrgico. Los hallazgos mostraron que el 36,5% de los empleados en la

institución percibieron una falta de promoción de un ambiente de control por parte de los responsables.

En relación con la gestión de riesgos en la oficina de administración, el 42,3% indicó que no siempre se lleva a cabo de manera adecuada. Asimismo, el 36,5% de los empleados señaló una falta de evaluación adecuada de los riesgos en el Instituto. Igualmente, el 34,6% opinó que no siempre se realizan actividades de control previo de manera consistente en la oficina de administración del instituto. En cuanto a las políticas de control anteriores, el 46,1% consideró que no siempre se promueven de manera adecuada. En lo que respecta a la comunicación de información, el 46,2% de los empleados sintió que no siempre se distribuye de manera eficiente. Además, el 48,1% expresó que el Instituto no siempre comunica las deficiencias identificadas a través del control previo. En relación con la gestión de los recursos recaudados directamente por el instituto, el 34,6% la calificó como regular. El 23,1% opinó que la gestión de ingresos en el Instituto también es regular. Por otro lado, el 30,8% consideró que el mecanismo de apoyo financiero temporal del instituto es regular. Finalmente, el 40,4% expresó que el registro de devengados de la oficina de administración no es eficaz. Estos resultados sugieren que el control previo podría tener un impacto en la gestión de tesorería del Instituto Geológico Minero y Metalúrgico.

Nevado (2022) en su trabajo de investigación titulado "Control Previo y Gestión de Tesorería en la Universidad Nacional de Jaén", presentado en la Universidad César Vallejo, con el fin de obtener el grado académico de Maestra. El objetivo principal de este estudio fue determinar la relación entre el control previo y la gestión de tesorería en la Universidad Nacional de Jaén. Esta investigación tuvo un enfoque de naturaleza básica y un diseño no experimental con un enfoque correlacional. La muestra consistió en 20 empleados de la Dirección General de Administración y áreas relacionadas, quienes completaron los cuestionarios correspondientes. Los resultados obtenidos indican que existe una asociación entre la variable de control previo y varias dimensiones relacionadas con la gestión de tesorería.

Además, se verificó la hipótesis general, y los resultados mostraron una correlación positiva de magnitud media, con un coeficiente de 0,638, entre el control

previo y la gestión de tesorería. Este descubrimiento fue estadísticamente relevante, con un nivel de significancia de 0,002. Estos hallazgos respaldan la conclusión de que hay pruebas significativas, al 5%, que apoyan la existencia de una relación entre el control previo y la gestión de tesorería. Esta correlación implica una mejora en el control de la ejecución de gastos en la universidad.

Llerena (2017) en su tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su Influencia en la Liquidez de la universidad Privada de Tacna; 2013-2014” de la Universidad Privada de Tacna, para obtener el grado académico de Maestro. El objetivo principal de este estudio fue examinar si la gestión de tesorería afectó la liquidez de la Universidad Privada de Tacna durante el período comprendido entre 2013 y 2014. El enfoque de esta investigación fue completamente explicativo y se basó en un diseño no experimental, longitudinal y descriptivo. La población estudiada incluyó a los principales responsables de la gestión en la universidad. Los instrumentos utilizados para la recolección de datos fueron un cuestionario diseñado para obtener la percepción de estos responsables sobre la relación entre la gestión del Área de Tesorería y la liquidez de la universidad, así como una guía de análisis documental para evaluar la gestión del Área de Tesorería y la liquidez en sí.

Los resultados de la investigación mostraron, con un nivel de confianza del 95%, que la gestión del departamento de Tesorería tuvo un efecto en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna durante el período 2013-2014. Esta conclusión se derivó del análisis de la prueba de Chi-cuadrada, que produjo un valor p de 0,024, por debajo del nivel de significancia de 0,05. Esto indica la existencia de una relación significativa entre la gestión del Departamento de Tesorería y la liquidez de la universidad en el período examinado.

### **2.1.2 Antecedentes Internacionales**

Guevara (2014) en su trabajo de investigación titulado "El Impacto del Flujo de Caja en la Liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.", realizado en la Universidad Técnica de Ambato - Ecuador, con el fin de obtener el grado académico de Magister, se destaca que la toma de decisiones en el ámbito de la Gerencia Financiera de una empresa adquiere una relevancia crítica cuando se fundamenta en parámetros que ofrecen una visión precisa y completa de la

situación actual de la compañía. Es crucial que cada gestor financiero esté provisto de las herramientas técnicas necesarias para realizar cálculos y análisis detallados que apoyen la toma de decisiones acertadas en beneficio de todas las partes involucradas. En ocasiones, la falta de liquidez puede ser malinterpretada como un problema cuando no se comprende la causa subyacente. El Flujo de Caja, a diferencia de los estados financieros convencionales como el Balance General y el Estado de Resultados, proporciona información dinámica y en tiempo real sobre la situación financiera, lo que resulta crucial para detectar problemas de manera oportuna.

Es esencial que todas las áreas funcionales, ya sean técnicas, financieras o contables, trabajen en conjunto con un objetivo común: el bienestar y la salud financiera en torno al recurso más valioso de cualquier negocio, el dinero. Además, es fundamental dominar las técnicas y comprender los componentes del Flujo de Caja, así como utilizar indicadores especializados que brinden una visión clara de la situación actual. Cuando se lleva a cabo una investigación de esta naturaleza, se obtiene un entendimiento sólido de lo que se debe abordar, y aunque para muchos el problema pueda parecer complejo, las soluciones resultan más simples una vez que se llega a conclusiones claras.

Parada (2015) en su trabajo de investigación denominado "Análisis de Modelos de Riesgo de Liquidez", realizado en la Universidad Nacional Autónoma de México, como requisito para obtener el grado de Maestro, se resalta el enfoque en el estudio del riesgo de liquidez en el contexto actual y su importancia en la gestión de riesgos. También se hace hincapié en la escasez de liquidez experimentada por las instituciones financieras durante la Crisis Subprime, lo que ha destacado la necesidad de contar con modelos y mecanismos para prevenir pérdidas debido al riesgo de liquidez de mercado y liquidez estructural en periodos de crisis. Por último, se definen los objetivos principales y secundarios para abordar este tema, así como la justificación detrás de la investigación.

Tasigchana (2019) en su trabajo de investigación titulado "La Gestión Financiera de Tesorería ante el Riesgo de Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 1 y 2 de Tungurahua", realizado en la Universidad Técnica de Ambato - Ecuador, con el propósito de obtener el grado de Magister, se aborda el estudio del Impacto de la Gestión Financiera frente al Riesgo de Liquidez en Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos 1 y 2 en Tungurahua, desde

una perspectiva descriptiva. El objetivo principal es identificar las dificultades asociadas con el suministro de recursos financieros en estas instituciones. Este estudio se lleva a cabo utilizando el Método deductivo y se fundamenta en una encuesta dirigida a los responsables de tesorería. Los resultados obtenidos revelan varios aspectos significativos. En primer lugar, las Cooperativas de Ahorro y Crédito se consideran como una alternativa secundaria de inversión. En segundo lugar, no se llevan a cabo pruebas de estrés exhaustivas para evaluar la liquidez, y se evitan los riesgos que podrían resultar en pérdidas. Además, el personal a cargo de la colocación de inversiones no está completamente capacitado.

La preocupación constante por el riesgo de cartera incobrable restringe la concesión de créditos debido a la insuficiencia de reservas para cubrir todos los compromisos financieros. La falta de establecimiento exhaustivo de límites internos de alerta por falta de liquidez es común, y algunas cooperativas carecen de sistemas de control de riesgos internos o no cumplen con los estándares de Basilea. Solo el 40% de los inversores posee un nivel moderado de experiencia en productos de inversión y las capacitaciones son poco frecuentes. Además, un número limitado de cooperativas tiene fondos de reserva para situaciones de falta de liquidez o carece de métodos efectivos para gestionar el riesgo de liquidez.

Por último, se plantea que el plan de inversiones actual carece de eficacia, por lo que se sugiere la revisión del manual de inversiones para incorporar estrategias de contingencia ante la falta de liquidez, así como el desarrollo de un Modelo estratégico que pueda servir como herramienta de negociación.

## **2.2 BASES TEÓRICAS**

### **2.2.1 Variable Independiente: Gestión de tesorería**

#### **Marco Histórico**

Según la historia, el origen de la tesorería se remonta a los albores del siglo XX. En aquel entonces, la función de la Tesorería se centraba principalmente en la recolección y distribución de los fondos comprometidos por empresas y organizaciones, sin un control más allá del registro básico de ingresos y egresos, que servía como antecedente del presupuesto de caja.

Durante este período, las empresas operaban con una estructura simple y el enfoque principal estaba en las operaciones relacionadas con la gestión de efectivo. Es decir, las transacciones financieras se realizaban principalmente en efectivo, ya que los cheques, que son ampliamente utilizados en la actualidad, no eran comunes en aquel entonces.

Pacheco (2020) nos dice que el período que abarca desde el inicio del siglo XX hasta finales de la década de 1950 se denomina "el periodo tradicional de las finanzas". Este período se caracteriza por una abundante cantidad de fusiones y adquisiciones empresariales, la fundación de nuevas compañías y la emisión significativa de acciones y bonos, lo que generó un creciente interés en la investigación sobre el mercado de capitales y los desafíos financieros de las organizaciones.

Las principales características que definen la era tradicional de las finanzas son las siguientes:

- Enfoque descriptivo: Durante este período, el énfasis principal en las finanzas era de naturaleza descriptiva. Los investigadores se concentran en la descripción del funcionamiento de los mercados y las empresas, en lugar de dedicarse al desarrollo de teorías y modelos que puedan orientar las decisiones financieras.
- Análisis de los mercados: Las finanzas se centran principalmente en el análisis minucioso de los mercados financieros. Los expertos se esforzaban por comprender el funcionamiento de estos mercados y cómo los inversores podrían tomar decisiones que resultaran rentables en ese contexto.
- Análisis de las empresas: Asimismo, las finanzas se enfocaban en el análisis de las empresas. Los estudiosos se dedicaban a entender cómo las empresas creaban valor y cómo podían tomar decisiones financieras que contribuirán a maximizar dicho valor.

En resumen, la era tradicional de las finanzas representó un período fundamental en la evolución de esta disciplina. Durante esta etapa, los académicos en el campo financiero sentaron las bases teóricas y conceptuales que sustentan las finanzas modernas.

Araiza (2014) según historia nos dice que desde finales del período 1950 hasta la actualidad abarca el periodo moderno de las finanzas. Durante esta fase, las finanzas se han enfocado en la creación de teorías y modelos que sean aplicables en la toma de decisiones financieras. Expertos en finanzas han introducido novedosas herramientas y metodologías para analizar los mercados financieros y las empresas, con el propósito de asistir a los inversores en la toma de decisiones financieras más fundamentadas.

Las características claves del período moderno de las finanzas se describen a continuación:

- **Enfoque normativo:** La principal orientación en las finanzas durante esta época es de naturaleza normativa. Los investigadores se dedican principalmente a la elaboración de teorías y modelos aplicables en la toma de decisiones financieras.
- **Énfasis en la toma de decisiones:** Las finanzas se centran principalmente en el proceso de tomar decisiones financieras. Los expertos buscan crear herramientas y métodos que puedan asistir a los inversores en la toma de decisiones más fundamentadas.
- **Énfasis en la gestión de riesgos:** Asimismo, las finanzas ponen un énfasis especial en la gestión de riesgos. Los académicos trabajan en el desarrollo de herramientas y técnicas que puedan ayudar a los inversores a administrar los riesgos asociados con sus inversiones.

En resumen, el período moderno de las finanzas ha sido un período caracterizado por una innovación significativa en el ámbito financiero. A lo largo de esta etapa, los especialistas en finanzas han introducido nuevas herramientas y metodologías que han transformado la forma en que los inversores abordan sus decisiones financieras.

### **Marco Conceptual**

Se ha recurrido a la opinión de expertos sobre el tema de la presente investigación.

Según Marín y Atencio (2008) nos dicen que la gestión implica el procedimiento de diseñar, estructurar, guiar y supervisar la utilización de

recursos con el propósito de lograr las metas de una entidad. También implica el proceso de establecer y mantener un contexto donde las personas trabajan en grupos para lograr objetivos específicos de manera eficiente.

Esta definición pone énfasis en la importancia de crear un ambiente propicio para que los trabajadores colaboren eficazmente en la consecución de metas. Y definen la gestión como un proceso que involucra cuatro etapas principales:

- **Planificación:** Consiste en identificar objetivos y luego seleccionar estrategias para alcanzarlos, lo que involucra una etapa crucial de investigación detallada. Esta investigación no solo abarca el análisis minucioso de las metas propuestas, sino también la evaluación de los recursos disponibles, las posibles barreras y las tendencias relevantes en el entorno circundante para el logro de un plan detallado que se implementará en el futuro.
- **Organización:** Se trata del procedimiento destinado a ajustar la configuración de una entidad ya sincronizar sus prácticas administrativas y utilización de recursos con el fin de lograr sus objetivos. Este concepto engloba a un conjunto de individuos relativamente constante en un sistema que está organizado y en constante evolución. Dichas personas colaboran de manera coordinada para alcanzar metas predefinidas en entornos dinámicos y cambiantes.
- **Dirección:** Significa coordinar la cooperación entre los subordinados con el fin de alcanzar los objetivos de la organización. Se trata de guiar las operaciones a través de la cooperación activa de los subordinados, con el objetivo de alcanzar niveles elevados de productividad mediante la motivación y una supervisión efectiva
- **Control:** Este proceso va más allá de la simple medición y evaluación; implica la capacidad de detectar desviaciones entre el desempeño real y los estándares establecidos. Al identificar estas variaciones, el control proporciona la base para la implementación de acciones correctivas, con el fin de ajustar y mejorar continuamente el rendimiento de la organización.

La administración de tesorería en una compañía abarca la mejora estratégica de la liquidez, con el propósito principal de garantizar la disponibilidad de los fondos requeridos para cumplir con los compromisos de pago de la empresa en la moneda apropiada y en el momento oportuno. (Fernández, 2022).

Los responsables de la tesorería desempeñan un papel fundamental al llevar a cabo las gestiones necesarias con las entidades financieras para asegurar la financiación de las operaciones empresariales en momentos críticos. Su trabajo se centra en garantizar que los recursos financieros estén disponibles de manera eficiente y oportuna, evitando así posibles inconvenientes relacionados con la falta de liquidez.

En este contexto, es crucial que los tesoreros presten especial atención a la fecha valor de las operaciones. El reconocimiento preciso de este aspecto es esencial para evitar costosos descubrimientos, ya que las discrepancias entre la fecha contable y la fecha valor pueden generar situaciones financieras desfavorables. Esta atención meticulosa a los detalles temporales contribuye a la gestión efectiva de la tesorería y a la prevención de posibles riesgos financieros.

El papel actual de los gestores de tesorería se caracteriza por un enfoque menos operativo y más orientado al análisis. La creciente demanda de información precisa, oportuna y detallada por parte de los altos ejecutivos motiva a los gestores de tesorería a desempeñar un papel estratégico fundamental en la empresa.

Para asumir plenamente este nuevo papel, los encargados de la tesorería deben liberarse de las labores rutinarias y concentrarse en actividades analíticas que añadan un valor significativo a la organización. La transferencia de las responsabilidades operativas se logra principalmente a través de la automatización de dichas tareas. La introducción de software especializado en tesorería y contabilidad juega un papel esencial al agilizar no solo la gestión de los registros contables asociados a la tesorería, sino también la generación de informes y la facilitación de los procesos de pagos y cobros.

La administración de tesorería se ve influida por la globalización económica y la intensificación de la competencia en el mercado, lo que motiva a las empresas a gestionar de manera más efectiva todos sus recursos. Este cambio impacta en todos los aspectos de la empresa; sin embargo, en la actualidad, mejorar la gestión de tesorería se ha convertido en un requisito esencial para cualquier empresa. Aspectos como el desarrollo de los mercados financieros, la internacionalización de las empresas, la introducción de nuevas técnicas y herramientas financieras, la reducción de intermediarios en la obtención de financiamiento y la especialización de las instituciones financieras demandan la adaptación de los procedimientos internos de gestión. (Wolters, 2023).

Por lo tanto, el manejo efectivo de la tesorería nos posibilita mantenernos informados sobre aspectos críticos de la empresa, tales como:

- Fluctuaciones en el flujo de efectivo, tanto en términos de ingresos como de egresos.
- Cumplimiento de obligaciones financieras y plazos de vencimiento de pagos.
- Conocimiento de fechas y términos acordados con anterioridad para diversos propósitos.
- Identificación de momentos en los cuales los saldos positivos se vuelven efectivos.

De este modo, la gestión y control competente de la tesorería no solo sirve como un medio para mantener la estabilidad financiera, sino que también se erige como una herramienta estratégica que impulsa la toma de decisiones fundamentadas, orientadas hacia el crecimiento y la prosperidad continuada de la empresa.

La Gestión por Objetivos es un enfoque de gestión que se concentra en el establecimiento de metas específicas, mensurables, alcanzables, pertinentes y con límite de tiempo tanto para empleados como para las organizaciones. Estas metas se crean de manera colaborativa entre los gerentes y los empleados, y luego se aplica un proceso continuo de

seguimiento y retroalimentación para evaluar el avance hacia dichas metas. (Team Asana, 2022).

El principal objetivo de la gestión por objetivos es mejorar la comunicación, estimular la motivación y elevar el desempeño dentro de una entidad al lineal las acciones individuales con los objetivos organizacionales. De ello consideró que la gestión por objetivos es una herramienta altamente efectiva para que las organizaciones alcancen el éxito, y su aplicación se ha extendido a una amplia gama de entidades.

Existen cinco etapas para llevar a cabo la aplicación de la técnica de gestión por objetivos. La ejecución de este procedimiento implica la formulación de metas para la organización y su posterior traducción en un conjunto de objetivos individuales, los cuales pueden ser perseguidos por los miembros del equipo:

- 1- Establece los objetivos de la organización: La primera medida a tomar consiste en definir claramente los objetivos de la entidad. Como gestor de proyectos, tu responsabilidad implica colaborar en la creación de estos objetivos para la empresa o comunicarlos eficazmente a los demás integrantes del equipo para asegurar su comprensión.
- 2- Comunica los objetivos al equipo: Después de haber establecido los objetivos organizativos, implementa un enfoque de comunicación descendente para transformarlos en objetivos individuales que cada miembro del equipo pueda abordar.
- 3- Supervisa el rendimiento: A medida que los integrantes del equipo trabajan para alcanzar sus metas específicas, es esencial que realices un seguimiento constante de su desempeño.
- 4- Evalúa el avance: Las evaluaciones de rendimiento brindan la oportunidad de dialogar individualmente con cada miembro del equipo sobre sus fortalezas y áreas de mejora en relación con sus objetivos personales, con el propósito de hacerlos más beneficiosos para la empresa en su conjunto.

- 5- Reconoce los logros: La última fase del sistema de gestión por objetivos implica expresar reconocimiento al equipo por sus éxitos y logros.

Según López y Soriano (2014) señalan la tesorería dentro del ámbito del cash management. Donde la administración de tesorería debe entenderse de manera precisa como la gestión de la liquidez inmediata, ya sea en forma de efectivo o en cuentas con instituciones de depósito y financiamiento. Por otro lado, el cash management abarca un concepto más amplio, que incluye la gestión financiera no solo de la liquidez, sino también de las ventas y cobros de clientes, así como de las compras y pagos a proveedores.

En este contexto, la gestión de la tesorería se limita principalmente al ámbito del departamento de tesorería y, hasta cierto punto, a la dirección financiera. No obstante, el manejo del efectivo debería involucrar también a la dirección comercial, la dirección de compras e incluso a la dirección general. Mientras que la gestión de la tesorería se centra principalmente en "técnicas", el cash management aborda algo más: una filosofía y una cultura que deben impregnar toda la empresa. Aunque a menudo se utilizan ambos términos como si fueran sinónimos.

López y Soriano (2014) también nos dice que es evidente, en cualquier circunstancia, que una parte del espacio para mejorar en la gestión de la tesorería está vinculada a la posición de liderazgo que la empresa mantiene en los sectores donde realiza sus ventas y adquisiciones, así como a la calificación bancaria que ostenta.

La administración de la tesorería se lleva a cabo, al igual que la mayoría de las actividades empresariales, en una suerte de terreno de conflicto, en el que la empresa se encuentra en la encrucijada de tres actores, como mínimo, cuyos intereses financieros suelen ser antagónicos: sus clientes, sus proveedores y sus entidades bancarias. En este escenario, es necesario emplear todos los recursos disponibles, pero incluso en las

batallas, existen reglas fundamentales que deben ser respetadas. (Norberto & Mejía, 2020).

En resumen, la gestión exitosa de la tesorería no solo requiere de estrategias y técnicas específicas, sino también de una sólida estructura organizativa que facilite la colaboración y la toma de decisiones efectivas entre las distintas áreas de la empresa, siendo esencial la participación activa y la comunicación fluida con la dirección financiera.

García (2022), por su parte nos dice:

La administración de la tesorería se posiciona como un elemento esencial en toda entidad, buscando optimizar los recursos financieros para asegurar que la empresa cuente con los fondos necesarios para llevar a cabo sus operaciones comerciales de manera eficiente. Su alcance no se limita únicamente a la supervisión y dirección de los recursos en efectivo. La gestión de tesorería también implica un análisis exhaustivo de la política financiera de la organización. De esta manera, se logra identificar tanto los aspectos favorables como los desafíos del flujo de efectivo, proporcionando información valiosa que contribuye al diseño de nuevas estrategias para el crecimiento empresarial, con la finalidad de cumplir los siguientes propósitos:

- Optimiza el flujo de efectivo de la empresa: Una gestión eficiente de la tesorería posibilita que las empresas cumplan con sus obligaciones de pago dentro de los plazos establecidos. Además, facilitar la adecuada administración del capital de trabajo necesario para llevar a cabo sus operaciones comerciales, a incluir tanto la inversión como su financiamiento.
- Minimiza los riesgos de pérdida de efectivo: Al perfeccionar los procesos de gestión del flujo de caja, las empresas tienen la capacidad de reducir los riesgos asociados con pérdidas de efectivo internas.

- Previene la escasez de efectivo: A través de una planificación cuidadosa de las inversiones y la anticipación de posibles contingencias, las empresas pueden asegurar su rentabilidad. En este contexto, resulta esencial que los gerentes utilicen herramientas eficaces de previsión y gestión para evitar situaciones de escasez de activos líquidos y garantizar la estabilidad de la organización.
- Incrementa la liquidez: La administración efectiva de los excedentes monetarios es crucial. A pesar de ser activos, los recursos financieros no generan rendimientos si permanecen inactivos. Una estrategia válida es invertir estos excedentes para generar beneficios y aumentar la liquidez de la empresa. No obstante, es fundamental llevar a cabo esta acción de manera eficiente para evitar consecuencias adversas. Por fin, se aconseja invertir solo una parte de los fondos, garantizando así que la empresa mantenga reservas en caso de que las operaciones futuras no resulten favorables.

En resumen, La eficiente gestión de tesorería proporciona beneficios significativos para las empresas. Permite cumplir con las obligaciones de pago, administrar el capital de trabajo, minimizar riesgos de pérdida de efectivo, prevenir la escasez de recursos y aumentar la liquidez. Al perfeccionar la administración del flujo de caja, se logra una mayor estabilidad financiera y se crea la oportunidad de invertir excedentes monetarios para generar rendimientos, siempre cuidando de mantener reservas para posibles contingencias. Este enfoque estratégico contribuye al desarrollo sostenible y rentable de la organización.

Buiter,(2021) nos dice:

Sobre la transformación digital de la tesorería, donde la digitalización se presenta como una cuestión vital para la continuidad, y para lograr una gestión efectiva, es esencial que los tesoreros abandonen la percepción de los cambios tecnológicos como amenazas, y en su lugar, los aborden como oportunidades para abordar y agilizar los

crecientes desafíos. financiero. Ante esta situación, es crucial que estén preparados para identificar las necesidades en constante evolución, entender las tecnologías emergentes que pueden ser beneficiosas y elaborar una visión y un plan hacia un futuro más estratégico y sostenible.

En los últimos años, la estabilidad económica ha experimentado la influencia de varios factores, siendo la crisis sanitaria uno de los principales impulsores de transformación. Esto ha llevado a las empresas a trasladar su gestión de tesorería a entornos en la nube, con el propósito de mejorar la eficiencia en términos de tiempo, procesos y recursos. Además, se ha observado la adopción de diversas tecnologías, que posibilita la reducción de licencias operativas y la capacidad de integrarse con la infraestructura ya existente.

En resumen, la introducción de tecnologías innovadoras posibilitará la mejora de la productividad mediante la automatización de procesos. Esto conlleva a la reducción de tiempos y costos al minimizar los plazos de producción y disminuir la probabilidad de errores, lo que resulta en un aumento de la competitividad empresarial.

## **Indicadores de la Variable Independiente**

### **a. Flujo de caja proyectado**

La proyección del flujo de efectivo es una evaluación financiera que posibilita la anticipación de los recursos monetarios que se prevén que entren y salgan del negocio. Esta herramienta te proporciona una visión del estado actual de la empresa y puede ofrecer indicaciones acerca de su dirección futura. Además, te permite llevar a cabo estimaciones sobre aspectos como los sueldos, proveedores, los impuestos y otros desembolsos. Contar con una proyección de flujo de caja presenta beneficios como:

- facilitar a las empresas la programación de sus finanzas a largo plazo.
- capacita a las empresas para valorar su aptitud en la generación de recursos monetarios.

- facilita a las empresas la toma de decisiones en cuanto a inversiones con un enfoque más informado.

#### **b. Líneas de crédito**

Una línea de crédito es un acuerdo financiero mediante el cual una entidad financiera acuerda proporcionar a un cliente o usuario una suma de dinero específica durante un período predeterminado. Este instrumento financiero se establece con un límite máximo, que representa la cantidad máxima de dinero que el cliente puede tomar prestada. A diferencia de un préstamo convencional, donde se recibe una suma fija de dinero en una única transacción. (Westreicher, 2018).

La utilización de una línea de crédito es ampliamente adoptada en el ámbito empresarial, y constituye una valiosa vía de financiamiento que permite a las empresas administrar su flujo de efectivo de manera más eficaz. Esto resulta beneficioso al facilitar la realización de pagos puntuales que, de lo contrario, no podrían ser cubiertos únicamente con los fondos generados por la empresa.

#### **c. Números de cuentas bancarias**

Un número de cuenta bancaria es un código numérico único y específico que se asigna a una cuenta bancaria en particular. Este código se emplea para identificar de manera exclusiva una cuenta específica dentro de una institución financiera. Cada número de cuenta bancaria está compuesto por una serie de dígitos que, en su conjunto, conforman un código de identificación único para la cuenta. Este número de cuenta es fundamental en el sistema bancario, ya que se utiliza para llevar a cabo una amplia variedad de transacciones financieras, tales como transferencias de fondos, depósitos, retiros, pagos de facturas y otras operaciones bancarias. Además, facilita la correcta asignación y registro de las transacciones, garantizando que el dinero se dirija a la cuenta bancaria deseada.

#### **d. Políticas de cobros y pagos**

Las políticas referentes a las operaciones de ingresos y desembolsos de una empresa constituyen un conjunto de regulaciones y procesos que supervisan el manejo de las transacciones financieras de una compañía. Estas políticas se diseñan con la finalidad de asegurar que los ingresos se gestionen de manera eficaz y puntual, y que los egresos se efectúen de manera adecuada y responsable.

Estas políticas representan un recurso fundamental para las empresas. A través de la implementación de políticas de cobro y pago apropiadas, las compañías tienen la capacidad de optimizar la eficacia de la administración de sus transacciones financieras, disminuir el riesgo de pérdidas y fortalecer sus vínculos con los clientes.

#### **e. Saldo mínimo de caja**

El saldo mínimo de caja hace referencia a la cantidad mínima de efectivo que la empresa necesita mantener en su cuenta bancaria para cubrir sus gastos diarios. Este monto se reserva para asegurar que la empresa disponga de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones, como abonar sus cuentas, sueldos y otros desembolsos diarios. El mantenimiento del saldo mínimo de efectivo representa un recurso fundamental para las empresas. Mediante el establecimiento de un equilibrio de caja apropiada, las compañías pueden prevenir descubiertos, asegurar la disponibilidad de liquidez y potenciar la eficacia en su operación financiera.

#### **f. Anticipo a proveedores**

Un adelantado a proveedores corresponde a una suma de dinero que una empresa abona a su proveedor antes de recibir la mercancía o servicio contratado, pudiendo cubrir tanto una porción como la totalidad del costo de la adquisición. Los anticipos generalmente se realizan por los siguientes objetivos:

- Garantizar la disponibilidad de suministros: Los anticipados pueden desempeñar un papel fundamental en garantizar que la empresa cuente con los suministros necesarios para cumplir con la demanda.
- Obtener beneficios de descuento: Algunos proveedores ofrecen descuentos a los clientes que efectúan anticipados, lo que puede resultar en ahorros significativos.
- Fortalecer la relación con el proveedor: Los anticipos pueden servir como un indicativo de que la empresa es un cliente confiable, contribuyendo así a mejorar la relación y la colaboración con el proveedor.

### **2.2.2 Variable Dependiente: Riesgo de liquidez**

#### **Marco Histórico**

El riesgo de liquidez señala la eventualidad de que una organización no pueda satisfacer sus obligaciones de corto plazo, lo cual ha sido una inquietud relevante a lo largo del tiempo para estas entidades, ya que puede desencadenar situaciones de insolvencia, la interrupción de las operaciones o la falta de acceso al financiamiento.

La evolución histórica se inicia con la etapa pre-crisis, en esta fase la exposición al riesgo de liquidez en la industria de las telecomunicaciones se mantenía en niveles relativamente bajos. La industria estaba dominada por un reducido grupo de empresas de gran envergadura y establecidos que tenían acceso a diversas fuentes de financiamiento a corto plazo.

Luego surge la etapa de crisis, donde la crisis financiera global de 2008-2009 subrayó la relevancia del riesgo de liquidez en este sector. Esta crisis provocó una disminución de la demanda de servicios de telecomunicaciones, lo que a su vez provocó una disminución en los ingresos de las compañías de esta industria. Como respuesta a esta crisis, las empresas de telecomunicaciones implementaron una serie de medidas para mitigar su exposición al riesgo de liquidez. Estas acciones incluyen la diversificación de sus fuentes de financiamiento, la reducción de sus costos operativos y la mejora de su gestión del riesgo financiero.

Por último, tenemos a la etapa actual, donde el riesgo de liquidez en el sector de las telecomunicaciones sigue siendo una preocupación relevante. La industria se encuentra en un proceso de creciente fragmentación, lo que aumenta la susceptibilidad de las empresas a las variaciones en el mercado. Debido a que el sector se está transformando con los cambios de tecnologías, lo que puede generar un incremento en el riesgo de liquidez debido a los desafíos y oportunidades asociados con esta evolución tecnológica.

### **Marco Conceptual**

Se ha recurrido a la opinión de expertos sobre el tema de la presente investigación.

Pérez (2018) nos dice:

La liquidez se refiere al grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, lo que constituye una medida de su solvencia a corto plazo. Básicamente, la liquidez se relaciona con la capacidad inmediata de convertir activos en efectivo o de contar con recursos para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Algunos autores emplean el término "solvencia" para describir este concepto, definiéndolo como la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras.

La salud financiera de una empresa se refleja en indicadores clave como la liquidez y la solvencia, los cuales son determinantes para evaluar su bienestar financiero y la sostenibilidad a largo plazo del negocio. La comprensión de estos parámetros no solo se aconseja para una visión más precisa de la situación financiera de la organización, especialmente en situaciones como fusiones, adquisiciones, otorgamiento de préstamos o distribución de dividendos; sino que en ocasiones puede ser un requisito legal obligatorio.

A pesar de que solvencia y liquidez son términos que se utilizan para describir la situación financiera de una empresa, presentan notables diferencias, especialmente en relación con el horizonte temporal al que se refieren. Estas diferencias se manifiestan de la siguiente manera:

- La solvencia se refiere a la capacidad de una empresa para satisfacer sus compromisos financieros de largo plazo.
- Por otro lado, la liquidez se define como la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, mediante la liquidación rápida de activos para obtener efectivo.

Arias (2017) nos dice:

El riesgo de liquidez se define como la eventualidad de que una compañía o entidad financiera se vea incapacitada para honrar sus compromisos financieros a corto plazo. Esta eventualidad puede originarse debido a diversos factores, tales como una reducción en la demanda de los productos o servicios de la entidad, un incremento en

las tasas de interés o una crisis económica. El propósito del análisis de riesgo de liquidez consiste en posibilitar que el Banco evalúe de manera apropiada:

- La fluctuación de los depósitos.
- El grado de endeudamiento.
- La estructura del pasivo.
- La liquidez de los activos.
- La disponibilidad de las líneas de crédito.
- El rendimiento general de la gestión de activos y pasivos.

También nos dice que el riesgo de liquidez se divide en dos categorías:

- **Riesgo de liquidez en el balance:** se refiere a la posibilidad de que una compañía o entidad financiera se encuentre en la situación de carecer de activos fácilmente convertibles en efectivo para cumplir con sus responsabilidades a corto plazo. Esta condición puede surgir debido a la falta de activos líquidos inmediatamente disponibles, lo que podría dificultar el cumplimiento de obligaciones financieras urgentes. Gestionar adecuadamente este riesgo implica mantener un equilibrio estratégico en la composición del balance, asegurándose de contar con suficientes activos que puedan ser convertidos en efectivo de manera eficiente y oportuna.
- **Riesgo de liquidez en el mercado:** está vinculado con la probabilidad de que una compañía o entidad financiera enfrente dificultades para obtener financiamiento a un costo razonable cuando lo necesite. Este escenario puede surgir debido a condiciones adversas en los mercados financieros que afectan la disponibilidad y el costo de los fondos. Para mitigar este riesgo, las entidades deben desarrollar estrategias sólidas de gestión de financiamiento, diversificar fuentes de capital y monitorear de cerca las condiciones del mercado para adaptarse proactivamente a cambios que puedan impactar la liquidez.

Muñoz (2021) también afirma que:

Entender el concepto de liquidez es fundamental para los propietarios de cualquier empresa, ya que implica evaluar las responsabilidades financieras a corto plazo. No supervisar estas obligaciones puede resultar en un aumento de la deuda que continúa creciendo debido a los intereses acumulados. A menudo, se piensa que el efectivo es un activo circulante, pero no se tiene en cuenta al calcular la liquidez. En su lugar, se consideran activos no monetarios, que pueden abarcar categorías como el inventario y las cuentas por cobrar.

La liquidez puede influir en la habilidad de una empresa para realizar sus operaciones o en la facilidad con la que puede acceder a efectivo. Aquellas empresas con una liquidez sólida enfrentan menos obstáculos para obtener el efectivo requerido para financiar sus operaciones en contraste con aquellas con baja liquidez. En este contexto, la gestión de tesorería surge como un aspecto fundamental que puede ser fortalecido mediante la adopción de soluciones innovadoras.

Por consiguiente, la adopción de una estrategia de gestión de liquidez es fundamental para todas las empresas:

- Garantiza que la empresa disponga del efectivo requerido para cumplir con sus compromisos y desembolsos, lo cual es vital para preservar la continuidad del negocio y administrar adecuadamente los suministros.
- Ofrece la oportunidad de beneficiarse de descuentos por pronto pago al cumplir con los plazos establecidos en las facturas con proveedores.
- Genera confianza tanto en inversores como en entidades financieras, ya que, de manera similar a las finanzas personales, demuestra la capacidad de cumplir con las obligaciones financieras.
- Amplía la visibilidad sobre el futuro, permitiendo la toma de decisiones más informadas para impulsar el crecimiento del negocio.

Sevilla (2019) indica que:

Tanto para una organización como para un individuo, la liquidez se relaciona con la capacidad de cumplir con los compromisos financieros a corto plazo. El cálculo más eficaz del índice de liquidez de una empresa implica dividir el activo corriente, que incluye los recursos más fácilmente convertibles en efectivo, entre el pasivo corriente, que engloba las deudas de corto plazo de la empresa. Cuando el resultado es mayor que uno, significa que la entidad puede hacer frente a sus obligaciones con los fondos líquidos disponibles en ese momento. Por el contrario, si el resultado es menor que uno, indica que la entidad no cuenta con la liquidez suficiente para cubrir esas obligaciones financieras.

Este cálculo proporciona una evaluación clara de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos de corto plazo y ofrece una perspectiva sobre su salud financiera inmediata. No obstante, es crucial complementar este análisis con una comprensión más holística de la gestión de liquidez, considerando factores como la calidad de los activos, la eficiencia operativa y las estrategias de financiamiento. Esta aproximación integral permite obtener una visión más completa y precisa de la situación financiera de la empresa y su capacidad para gestionar eficientemente su liquidez en diferentes contextos económicos.

Boal (2016) nos indica que:

Los indicadores de liquidez incluyen una serie de relaciones y medidas que buscan determinar si una empresa tiene la capacidad de generar efectivo, es decir, si puede convertir sus activos en efectivo en un período breve. En resumen, todas las empresas buscan obtener beneficios a largo plazo, donde los ingresos superen los gastos y la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el costo de su financiamiento. Sin embargo, a corto plazo, el objetivo principal de una empresa es generar suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones de pago.

Un examen de la liquidez de una empresa involucra diferentes estudios, tales como:

- La capacidad para generar liquidez a través de la actividad empresarial y la cantidad disponible se analiza mediante los Flujos de Caja Libre o Free Cash Flow. Si se requiere más información sobre los flujos de efectivo disponibles para los propietarios o los acreedores, es necesario revisar los flujos de caja destinados al accionista y los flujos de caja para la deuda.
- La evaluación de la tesorería generada en un ejercicio económico y su origen (actividad operativa, actividad de inversión o actividad de financiación) se realiza mediante la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.
- La revisión de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo mediante la tesorería disponible implica un análisis de solvencia a muy corto plazo, que se lleva a cabo a través del índice de solvencia inmediata. Un aspecto específico de este análisis implica evaluar si la empresa está aplicando una política de financiación adecuada para sus clientes en comparación con la que ofrecen sus acreedores comerciales.
- El análisis de la gestión de la tesorería por parte de la empresa se enfoca en aspectos como garantizar la disponibilidad mínima necesaria para cubrir posibles pagos y buscar la máxima rentabilidad para los excesos temporales de efectivo, entre otros.

Además, se menciona que los ratios financieros se clasifican en cuatro grupos principales:

- Razones de liquidez
- Razones de gestión o actividad
- Razones de solvencia o apalancamiento
- Razones de rentabilidad.

Calle (2022), sostiene que:

La administración del riesgo financiero debería centrarse en la liquidez empresarial, dado que todas las empresas deben garantizar tener flujo de efectivo suficiente para satisfacer sus compromisos pendientes. La carencia de este aspecto podría minar la confianza de los inversionistas. Asimismo, se indica que el riesgo de liquidez reside precisamente en la posibilidad de que una empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras. Una causa potencial es una gestión inadecuada del flujo de efectivo.

Es posible que una empresa cuente con un patrimonio considerable, sin embargo, simultáneamente se ve confrontada con un riesgo sustancial de liquidez. Este riesgo surge a raíz de su incapacidad para transformar esos activos en efectivo de manera eficiente, lo que le dificulta cubrir sus gastos a corto plazo. A pesar de contar con un valor significativo en términos de activos, la falta de liquidez puede representar un desafío significativo, ya que la empresa podría encontrarse limitada para afrontar sus obligaciones financieras inmediatas.

Hay fundamentalmente cuatro categorías principales de riesgos financieros:

- **Riesgo de Mercado:** Se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas monetarias debido a cambios en los precios de activos, tasas de interés, tipos de cambio u otros factores del mercado.
- **Riesgo de Crédito:** Implica la probabilidad de que una contraparte incumpla con sus compromisos financieros, lo que podría provocar pérdidas para la entidad que otorgó el préstamo.
- **Riesgo de Liquidez:** Está relacionado con la incapacidad de una entidad para cumplir con sus obligaciones financieras debido a la falta de fondos disponibles o de activos que puedan convertirse rápidamente en efectivo.
- **Riesgo Operacional:** Se refiere a las pérdidas financieras y operativas derivadas de deficiencias en procesos internos, sistemas, recursos humanos, eventos externos o fallas en la gestión. Engloba

factores no financieros que pueden afectar la capacidad de la entidad para operar de manera eficiente y segura.

Es crucial, por tanto, que la gestión financiera considere no solo el valor total del patrimonio, sino también la capacidad de convertir esos activos en recursos líquidos de manera oportuna para garantizar la estabilidad financiera a corto plazo.

Hernández (2022) diferencia la liquidez y la solvencia:

Por un lado, nos dice que la liquidez se refiere a la característica que presentan los activos que se reflejan en el balance de la empresa, que les permite convertirse en efectivo de manera sencilla. El dinero en efectivo se considera el activo más líquido que posee una empresa, ya que es intrínsecamente líquido. Por otro lado, se encuentran los activos como bienes inmuebles, vehículos, mobiliario y, en términos generales, la mayoría de los activos fijos de la empresa. Aunque es factible liquidarlos, ello conlleva la posibilidad de incurrir en pérdida de valor y no proporcionar dinero de manera inmediata.

En contraste, se apunta que la solvencia se relaciona con la capacidad de un individuo o entidad para cumplir con sus deudas pendientes hacia sus acreedores. A medida que esta capacidad aumenta, también lo hace el grado de solvencia. Se considera que una empresa carece de solvencia cuando sus activos no son suficientes para cubrir sus pasivos.

De hecho, tanto la liquidez como la solvencia reflejan la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros. La liquidez se centra en la capacidad de pago a corto plazo, es decir, en las obligaciones financieras que deben atenderse en un futuro inmediato. Por otro lado, la solvencia se relaciona con la capacidad de cumplir con los compromisos financieros a largo plazo. Es esencial otorgar una adecuada importancia a ambas y no descuidar ninguna de ellas, ya que descuidar alguna de estas áreas podría llevar a la empresa a enfrentar complicaciones financieras significativas.

García & Gómez (2016) clasifica dos tipos de riesgo de liquidez:

- **Riesgo de liquidez del saldo:** El riesgo de liquidez del saldo es la preocupación respecto a la posibilidad de que una empresa o entidad financiera no disponga de activos que puedan convertirse fácilmente en efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este riesgo puede surgir debido a varios factores, como una disminución en la demanda de los productos o servicios de la empresa, un incremento en las tasas de interés o una crisis financiera.
- **Riesgo de liquidez de mercado:** Este tipo de riesgo se relaciona con la posibilidad de que una empresa o entidad financiera no pueda obtener financiamiento a un costo razonable cuando lo necesita. Este riesgo puede surgir debido a diversos factores, como la volatilidad del mercado, un incremento en la prima de riesgo o una disminución en la liquidez del mercado.

En resumen, los riesgos de liquidez del saldo y de mercado destacan la vulnerabilidad de una empresa o institución financiera a situaciones donde la conversión de activos en efectivo se ve comprometida. El riesgo de liquidez del saldo se centra en la capacidad de la entidad para satisfacer sus compromisos a corto plazo, lo que puede ser afectado por cambios en la demanda, tasas de interés y crisis financieras. Por otro lado, el riesgo de liquidez de mercado se refiere a la posibilidad de no obtener financiamiento a un costo razonable cuando sea necesario, estando influenciado por factores como la volatilidad del mercado, primas de riesgo y disminución de la liquidez. Ambos riesgos subrayan la importancia de una gestión financiera prudente y la evaluación continua de factores económicos para mitigar posibles impactos adversos en la capacidad de la entidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

## **Indicadores de la Variable Dependiente**

### **a. Déficit de caja**

El déficit de caja se produce cuando, durante un período específico, los desembolsos de una empresa exceden a los ingresos. En este escenario, la empresa se ve obligada a utilizar sus fondos de reserva en efectivo o

buscar financiamiento externo para cumplir con sus compromisos financieros. Entonces cuando se trata de tomar una decisión respecto a un desequilibrio en la liquidez, la empresa deberá sopesar y contrastar los costos mencionados anteriormente. Por lo general, compañías con un fuerte poder de negociación, como las grandes corporaciones, optan por aplazar los pagos a proveedores y recibir pagos inmediatos de sus clientes. Sin embargo, en ciertas situaciones, puede ser más ventajoso contar con una fuente de financiamiento asequible. (Husillos, 2020).

#### **b. Incumplimiento de obligaciones**

El no cumplimiento de las responsabilidades de una empresa se caracteriza por la omisión en el cumplimiento de un deber establecido por la ley o un acuerdo contractual. Estas obligaciones pueden abarcar una variedad de aspectos, como el pago de impuestos, la cancelación de deudas, el catamieto de contratos con proveedores o clientes, o la observancia de las regulaciones laborales. Las consecuentes que pueden causar con el incumplimiento son las sanciones legales, procedimientos legales, dificultades financieras o perjuicios a la reputación e imagen de la empresa.

#### **c. Pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras**

La pérdida de capacidad de negociación con las entidades financieras se refiere a una situación en la que las empresas tienen una menor cantidad de alternativas y menos control sobre sus asuntos financieros. Esta circunstancia puede surgir debido a diversos factores, que incluyen:

- **Concentración del mercado:** Cuando existe un número limitado de instituciones financieras, los consumidores se ven limitados en sus opciones y pueden volverse más susceptibles a prácticas comerciales perjudiciales.
- **Regulación gubernamental:** Los gobiernos pueden implementar políticas que favorezcan a las instituciones financieras, lo que puede disminuir la capacidad de negociación de los consumidores.
- **Avances tecnológicos:** La tecnología puede facilitar a las instituciones financieras la recopilación de datos sobre los consumidores, otorgándoles una ventaja en las negociaciones.

#### **d. Descalce de liquidez**

El desajuste de liquidez se presenta cuando los flujos de efectivo de una empresa no concuerdan con sus requerimientos de liquidez. Esta discrepancia puede surgir cuando los flujos de efectivo resultan insuficientes para satisfacer las obligaciones de corto plazo o cuando los flujos de efectivo son inestables y no pueden preverse con certeza. Este desequilibrio de liquidez puede originarse debido a diversas circunstancias, como la reducción de los ingresos, incremento de los gastos o realización de inversiones en activos.

#### **e. Gastos de emergencia**

Los gastos inesperados de una empresa se refieren a los costos imprevistos que se originan como resultado de situaciones inesperadas o crisis, tales como eventos naturales catastróficos, pandemias, problemas técnicos graves, crisis financieras, y similares. Estos gastos pueden abarcar reparaciones urgentes, inversiones en medidas de seguridad, costos asociados a la recuperación tras un desastre, así como los relacionados con la adaptación a regulaciones inesperadas, entre otros.

#### **f. Abastecimiento de los suministros**

El aprovisionamiento de suministros se refiere al procedimiento de adquisición de los materiales, productos y servicios esenciales para el funcionamiento de una organización. Este procedimiento engloba la identificación de los proveedores, la negociación de los términos de adquisición, el seguimiento de los pedidos y la gestión de los niveles de inventario.

La gestión de los suministros es una función de gran relevancia para cualquier empresa, ya que asegura que cuente con los recursos necesarios para la fabricación de sus productos o prestación de servicios. Una gestión efectiva de suministros puede contribuir a la reducción de costos, la optimización de la eficiencia y el aumento de la satisfacción del cliente.

### **2.3 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS**

#### **Bajos resultados del ejercicio**

Son las cifras desfavorables de un período de una empresa y se reconoce en el estado de resultados, que es un informe contable que muestra los ingresos, gastos y rendimientos de la empresa a lo largo de un intervalo de tiempo específico. En el caso de que el resultado neto en el estado de resultados sea negativo, esto indica que la empresa ha experimentado pérdidas. (PGC, 2007).

### **Bancos nacionales**

Las entidades bancarias a nivel nacional son instituciones financieras que tienen un rol esencial en la economía del país. Proporcionan una diversidad de servicios financieros como cuentas corrientes, préstamos, tarjetas de crédito y también supervisan el sistema financiero y son responsables de la emisión de la moneda oficial. (SBS, 2017).

### **Bancos extranjeros**

Un banco internacional es una entidad financiera con su base en un país distinto, que presta servicios financieros en una nación diferente. En muchas ocasiones, estos bancos internacionales funcionan como sucursales de instituciones bancarias locales, aunque también pueden operar como entidades financieras autónomas. (SBS, 2017).

### **Clasificación en central de riesgos**

La finalidad de una entidad de evaluación de riesgos es categorizar a las personas y empresas según la probabilidad de incumplir con sus obligaciones financieras. Para lograr esto, analiza el historial de préstamos tanto actuales como anteriores en bancos y otras organizaciones. Además de los datos financieros, estas agencias también registran información demográfica de los individuos, que incluye aspectos como la edad, el género, el nivel de educación, entre otros. (Westreicher, 2019)

### **Compras menores**

Son las adquisiciones de menor envergadura en una compañía, se refieren a aquellas compras que caen por debajo de un límite específico, previamente definido por la empresa. Normalmente, este umbral se establece en términos de una cantidad monetaria fija en la moneda local o extranjera,

aunque también puede vincularse a otros parámetros, como la cantidad de unidades o el costo unitario del producto o servicio adquirido.

### **Costo de oportunidad**

Es el valor de la opción más favorable que la empresa sacrifica al optar por una decisión económica específica en lugar de otra. De manera más clara, representa el costo implícito de no elegir una alternativa más ventajosa cuando se toma una determinación financiera. Este concepto se origina en las oportunidades que se dejan pasar y es aplicable en una variedad de situaciones, como inversiones, distribución de recursos o selección de proyectos. (Pedrosa, 2020)

### **Cuentas por pagar vencidas**

Son las cuentas pendientes de pago que han superado su fecha límite es decir son las obligaciones económicas que una empresa mantiene con sus proveedores y que no han sido saldadas en el plazo establecido. Estas cuentas pendientes de pago vencidas se catalogan como pasivos, dado que representan un compromiso financiero que la empresa tiene con una entidad externa.

### **Déficit de operación**

Refiere a una circunstancia en la cual los desembolsos derivados de las operaciones superan a los ingresos que estas generan. En otras palabras, la empresa está registrando pérdidas netas como consecuencia de sus actividades comerciales habituales. Esto implica que los ingresos generados por las operaciones no son suficientes para hacer frente a los gastos operativos, lo que puede señalar una carencia de rentabilidad en su enfoque de negocio.

### **Descalce de cobros y pagos**

Es el desfase de tiempo entre los ingresos y los gastos es decir se produce cuando una empresa recibe pagos de sus clientes antes de tener que realizar desembolsos a sus proveedores, esto se denomina un descalce positivo, lo cual puede ser ventajoso para la administración del flujo de efectivo. Por otro lado, si los pagos a los proveedores vencen antes de que los clientes realicen sus pagos, esto se considera un descalce negativo y puede requerir

una cuidadosa gestión financiera para evitar posibles problemas de liquidez. (Diario Exitosa, 2021).

### **Deudas vencidas con Bancos**

Son las deudas que han superado su fecha de vencimiento en instituciones bancarias los cuales se definen como impagos. La falta de pago es un factor que evalúa la habilidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros. Empresas con un elevado nivel de impagos pueden enfrentar desafíos al buscar financiamiento, ya que los prestamistas perciben un riesgo más alto de incumplimiento.

### **Emisión orden de compra y/o servicio**

Es el proceso en el cual una organización formalmente requiere la compra de artículos, mercancías o servicios de un proveedor o contratista específico. Este requerimiento de compra o servicio generalmente se materializa en un documento por escrito que detalla los pormenores de la operación, incluyendo la cantidad, la descripción de los productos o servicios, los acuerdos de precio, los plazos de entrega o ejecución, así como cualquier otra disposición o condición pertinente.

### **Pagos de gastos extraordinarios**

Los desembolsos relacionados con gastos excepcionales hacen referencia a aquellos pagos efectuados con el propósito de cubrir desembolsos que no son típicos ni anticipados en la operación rutinaria de una empresa. Estos gastos pueden derivar de situaciones imprevistas, como un desastre natural o un incendio, o bien de requisitos particulares.

### **Pagos de hospitalización por accidentes del personal**

Son los pagos efectuados para cubrir los costos de internación de un empleado que ha experimentado un incidente en el lugar de trabajo. Estos gastos pueden abarcar la asistencia médica, los medicamentos, la estadía en el hospital y el traslado.

### **Plan de compras**

Es un informe que detalla los propósitos, enfoques y procesos que una organización sigue para obtener productos y servicios. Este plan debe estar en sintonía con las metas generales de la empresa y considerar los aspectos tanto internos como externos que tienen la capacidad de influir en la gestión de suministros.

### **Política comercial**

La política comercial empresarial se refiere a un conjunto de pautas, tácticas y reglas que la compañía crea para orientar sus elecciones y actuaciones en lo referente a sus actividades en el ámbito comercial y de mercado. Esta política juega un papel esencial en asegurar la consistencia y eficiencia en las actividades comerciales de la organización, así como en lograr sus metas estratégicas y de mercado. (Westreicher, 2020)

### **política de cobranzas**

Las políticas de cobranzas de deudas abarcan un conjunto de directrices y procesos que una organización implementa con el fin de gestionar los pagos de sus clientes. La política de cobro debe ser transparente y precisa, y debe ser formulada de manera que salvaguarde los intereses tanto de la empresa como de sus clientes. (Brachfield, 2013)

### **Política de compras**

Las políticas de compras de una entidad representan un compendio de normas, protocolos y orientaciones que la empresa implementa con el fin de administrar y supervisar el proceso de adquisición de productos y servicios. Estas políticas desempeñan un papel esencial en asegurar que las compras de la organización se gestionen de manera eficaz y eficiente, y pueden abordar una amplia gama de cuestiones.

### **Política de cuentas por pagar**

Una estrategia de gestión de deudas por pagar efectiva es una herramienta crucial para preservar los intereses tanto de la empresa como de sus proveedores. Mediante la formulación de una política de cuentas por pagar que sea transparente y precisa, la empresa puede potenciar su habilidad para

negociar condiciones de pago más favorables con sus proveedores y mantener relaciones sólidas con ellos. (Brachfield, 2013).

### **Proyección de egresos**

Una proyección de egresos consiste en la previsión de los desembolsos que una empresa anticipa llevar a cabo en el futuro, y se emplea con el fin de orientar las estrategias financieras, como la determinación de precios o la administración del flujo de caja. (Rodríguez, 2022)

### **Proyección de ingresos**

La proyección de ingresos implica anticipar los ingresos que una compañía prevé generar en un tiempo venidero, empleándola con el propósito de orientar las estrategias financieras, tales como la inversión en iniciativas novedosas o la expansión del negocio. Para la proyección de ingresos se considera el análisis de los datos históricos, identificación de las tendencias y estimación de los ingresos por recibir. (Rodríguez, 2022)

### **Requerimientos de bienes y servicios**

Los requerimientos de productos y servicios se refieren a las demandas o necesidades de organización que deben ser satisfechas para lograr sus objetivos. Estas demandas pueden manifestarse en forma de elementos concretos, como la adquisición de maquinaria o suministros, o como elementos abstractos, como la contratación de servicios especializados.

### **Saldo disponible**

El monto disponible representa la suma de dinero en efectivo y disponible en una cuenta o cuentas bancarias en un instante específico. Este saldo resulta vital para garantizar que la empresa pueda cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo, como el pago a proveedores, empleados y otras deudas inmediatas. La gestión apropiada del saldo disponible se torna fundamental para preservar la liquidez y la solidez financiera de la empresa.

## **CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES**

### **3.1 HIPÓTESIS GENERAL**

Si la gestión de tesorería es importante, entonces incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022.

### **3.2 HIPÓTESIS ESPECÍFICAS**

- a.** El flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en este sector empresarial.
- b.** Las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales.
- c.** Los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.
- d.** Las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.

- e. El saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este.
- f. Los anticipos a los proveedores inciden en el abastecimiento de suministros a estas empresas de telecomunicaciones de este sector.

### 3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLE

#### 3.3.1 Variable Independiente

##### X: Gestión de tesorería

| INDICADORES                      | ÍNDICE   |
|----------------------------------|--|
| X.1 Flujo de caja proyectado     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Proyección de ingreso</li> <li>• Proyección de egresos</li> </ul>                                 |
| X.2 Líneas de crédito            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Créditos directos aprobados</li> <li>• Créditos indirectos aprobados</li> </ul>                   |
| X.3 Números de cuentas bancarias | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bancos Nacionales</li> <li>• Bancos Extranjeros</li> </ul>  |
| X.4 Políticas de cobros y pagos  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas de cobranzas</li> <li>• Políticas de cuentas por cobrar</li> </ul>                      |
| X.5 Saldo mínimo de caja         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Saldos disponibles</li> <li>• Costo de oportunidad</li> </ul>                                     |
| X.6 Anticipo a proveedores       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requerimiento de bienes y servicios</li> <li>• Emisión de orden de compra y/o servicio</li> </ul> |

### 3.3.2 Variable Dependiente

#### Y: Riesgo de liquidez

| INDICADORES  | ÍNDICE   |
|--|--|
| Y.1 Déficit de caja  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Déficit de operación</li><li>• Descalce de cobros y pagos</li></ul>                                      |
| Y.2 Incumplimiento de obligaciones                                     | <ul style="list-style-type: none"><li>• Cuentas por pagar vencidas</li><li>• Clasificación en centrales de riesgos</li></ul>                     |
| Y.3 Pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras. | <ul style="list-style-type: none"><li>• Deudas vencidas</li><li>• Resultados</li></ul>   |
| Y.4 Descalce de liquidez   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Política comercial</li><li>• Política de compras</li></ul>   |
| Y.5 Gastos de emergencia   | <ul style="list-style-type: none"><li>• Pagos de gastos extraordinarios</li><li>• Pagos de hospitalización por accidentes del personal</li></ul> |
| Y.6 Abastecimiento de suministros                                      | <ul style="list-style-type: none"><li>• Plan de compras</li><li>• Compras menores</li></ul>  |

## **CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA**

### **4.1 DISEÑO METODOLÓGICO**

Robles, F. (2019) nos dice: el diseño de investigación constituye la estrategia empleada en la recopilación y análisis de datos en una investigación. Es esencial que este diseño sea apropiado para el tipo de investigación llevada a cabo y los objetivos perseguidos.

#### **4.1.1. Tipo de investigación**

Ortega, C. (2020) nos dice: investigación cuantitativa implica la recopilación y análisis de datos en forma numérica. Este enfoque resulta adecuado para realizar proyecciones, verificar relaciones y obtener conclusiones generales sobre grandes conjuntos de población.

Para el presente estudio se aplicó el diseño metodológico de enfoque cuantitativo ya que se obtuvieron datos que se pueden medir y ser expresados en números; el tipo de investigación es aplicada ya que el objetivo del estudio es resolver los problemas planteados para fortalecer la liquidez las empresas del sector de telecomunicaciones.

#### **4.1.2. Nivel de investigación**

La importancia del nivel de investigación radica en su capacidad para definir la amplitud y la profundidad del estudio. Un nivel de investigación más elevado posibilita la adquisición de un entendimiento más detallado y preciso del fenómeno bajo análisis. (Condori, 2020)

Para el presente estudio se aplicó el nivel de investigación descriptiva – explicativa, ya que se describe las características del problema planteado y se identifica las relaciones entre variables, con el objetivo de explicar las causas del problema estudiado.

#### **4.1.3 Método**

La importancia del método de investigación radica en su capacidad para que el investigador obtenga resultados auténticos y consistentes. Los resultados de una investigación deben ser auténticos, reflejando la realidad, y confiables, es decir, susceptibles de ser replicados en otros estudios.

En el transcurso de esta investigación, se empleó el método descriptivo y el método estadístico utilizando la encuesta como técnica de recolección de datos para probar la hipótesis.

#### **4.1.4 Diseño de investigación**

Se procederá a la selección de una muestra, en la cual:

$$M = O_x r O_y$$

Dónde:

M = Muestra.

O = Observación.

X = Gestión de tesorería

Y = Riesgo de liquidez

R = Relación de variables

## 4.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

### 4.2.1 Población

La presente investigación está conformada por profesionales como gerentes, contadores, economistas, financistas y administradores de las principales empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.

Según OSIPTEL, tenemos a 5 empresas principales de telecomunicaciones que brindan el servicio de Internet fijo y cable (TV de paga) al cierre del primer semestre del 2023.

Para efectos de la presente investigación se seleccionó a 5 unidades de análisis (gerentes, jefes, coordinadores, supervisores y asistentes) de cada empresa del sector de Telecomunicaciones. (Ver tabla 3)

Tabla 3

*Distribución de población*

| N°           | RUC         | EMPRESA   | NOMBRE COMERCIAL | N° TRABAJADORES | N° POBLACION |
|--------------|-------------|---|------------------|-----------------|--------------|
| 1            | 20467534026 | AMERICA MOVIL PERU S.A.C.                         | Claro            | 3,616           | 17           |
| 2            | 20521233991 | WI NET TELCOM S.A.C.                              | Win              | 1,110           | 5            |
| 3            | 20100017491 | TELEFONICA DEL PERU SAA                           | Movistar         | 3,706           | 17           |
| 4            | 20106897914 | ENTEL PERU S.A                                    | Entel            | 1,872           | 9            |
| 5            | 20502459261 | EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES MULTIMEDIA ALFA SAC | Multimedia Alfa  | 285             | 1            |
| <b>Total</b> |             |   |                  | <b>10,589</b>   | <b>50</b>    |

#### 4.2.2. Muestra

Para la muestra se utilizará las fórmulas y proporciones para estimar cuando la población es conocida.

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

Donde:

Z: Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza

P: Proporción de profesionales como gerentes, jefes, coordinadores, supervisores y asistentes que manifestaron que la gestión de tesorería incide, en el riesgo de liquidez (se asume  $P = 0.5$ )

Q: Proporción de profesionales como gerentes, jefes, coordinadores, supervisores y asistentes que manifestaron que la gestión de tesorería no incide, en el riesgo de liquidez (se asume  $P = 0.5$ ) valor asumido debido al desconocimiento de esta información.

e: Margen de error 5%

N: Población

n: tamaño óptimo de muestra

A un nivel de confianza 95% y 5% con margen de error tenemos la muestra de la siguiente manera:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (50)}{(0.05)^2 (50-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

**n = 44** personas

Tabla 4

*Distribución de muestra*

| N°           | RUC         | EMPRESA   | NOMBRE COMERCIAL | N° POBLACION |
|--------------|-------------|---|------------------|--------------|
| 1            | 20467534026 | AMERICA MOVIL PERU S.A.C.                         | Claro            | 15           |
| 2            | 20521233991 | WI NET TELCOM S.A.C.                              | Win              | 5            |
| 3            | 20100017491 | TELEFONICA DEL PERU SAA                           | Movistar         | 16           |
| 4            | 20106897914 | ENTEL PERU S.A                                    | Entel            | 8            |
| 5            | 20502459261 | EMPRESA DE TELECOMUNICACIONES MULTIMEDIA ALFA SAC | Multimedia Alfa  | 1            |
| <b>Total</b> |             |   |                  | <b>44</b>    |

### 4.3 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

El método de recopilación de datos empleado en este estudio fue la encuesta cuantitativa realizada a través de un formulario en la web., esto se aplicó a la muestra seleccionada que está conformado por 44 profesionales, se utilizó preguntas cerradas con respuesta predeterminadas para luego analizar usando estadísticas.

### 4.4 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Se llevó a cabo la utilización del instrumento de recopilación de datos mediante la encuesta, seguido se realizó la organización y registro de toda la información obtenida mediante la creación de una base de datos a través del software SPSS en sus versiones 26 – 27, que permite el análisis de datos mediante procedimientos estadísticos.

## 4.5 PROCEDIMIENTO DE VALIDEZ Y CONFIABILIDAD

Resulta importante validar los instrumentos utilizados en la investigación para que estos puedan generar resultados precisos y eficientes.

Tabla 5:

*Cálculo de Nivel de confianza (Alfa de Cronbach)*

| Estadísticas de fiabilidad |                |
|----------------------------|----------------|
| Alfa de Cronbach           | N de elementos |
| .968                       | 14             |

### Interpretación:

A través del uso del SPSS, hemos obtenido un coeficiente Alfa de Cronbach con un promedio de valor del 96.8%, lo que sugiere que la tesis elaborada exhibe un elevado nivel de confiabilidad en la relación entre las preguntas y los resultados de la encuesta.

Tabla 6:

*Estadísticas de total de elemento*

|   | Media de escala si el elemento se ha suprimido | Varianza de escala si el elemento se ha suprimido | Correlación total de elementos corregida | Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido |
|---|--|---|--|---|
| 1. ¿Usted considera que el flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de las Empresas de Telecomunicaciones? | 23.16  | 63.904  | .829                                     | .967  |
| 2. ¿En su opinión considera que es  | 23.11  | 63.964  | .806                                     | .967  |

|   |       |        |      |      |
|---|-------|--------|------|------|
| fundamental contar con líneas de crédito con las instituciones bancarias?   |       |        |      |      |
| 3. ¿Usted cree que es favorable que estas empresas cuenten con diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras?              | 22.50 | 57.884 | .888 | .965 |
| 4. ¿En su opinión considera que es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas?  | 23.34 | 65.207 | .804 | .968 |
| 5. ¿Considera usted que estas empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja?   | 22.59 | 60.852 | .836 | .966 |
| 6. ¿Usted cree que es necesario los anticipos a proveedores en estas Organizaciones Empresariales?  | 22.02 | 54.720 | .917 | .966 |
| 7. ¿Considera usted que la gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de las empresas de este Sector Empresarial?                            | 23.05 | 63.207 | .819 | .967 |
| 8. ¿Considera usted que las Empresas de este Sector analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras? | 22.34 | 56.881 | .951 | .963 |
| 9. ¿Cree usted que las Empresas de este Sector  | 22.36 | 58.376 | .900 | .964 |

|   |       |        |      |      |
|---|-------|--------|------|------|
| evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar?   |       |        |      |      |
| 10. ¿Usted cree que la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a estas Empresas?                       | 22.93 | 62.809 | .763 | .967 |
| 11. ¿Considera usted que estas empresas analizan los efectos financieros de descalce de liquidez?                                       | 22.23 | 55.017 | .956 | .964 |
| 12. ¿Cree usted que es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado de estas Empresas?      | 22.93 | 63.832 | .762 | .967 |
| 13. ¿Para usted es importante que estas Empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros?    | 23.23 | 63.947 | .863 | .967 |
| 14. ¿Para usted es importante que las Empresas de este Sector implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez? ? | 23.30 | 64.585 | .837 | .967 |

## **4.6 ASPECTOS ÉTICOS**

El objetivo principal de la presente investigación es presentar el “EFECTO DE LA GESTION DE TESORERIA EN EL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL SECTOR DE TELECOMUNICACIONES DEL CONO ESTE DE LIMAL, 2021-2022”; además, se adhirió a las normativas éticas pertinentes en el ámbito contable y financiero, así como a las regulaciones de investigación vigentes en el Perú y a las pautas establecidas en el Código de Ética de la Universidad San Martín de Porres. Se garantizó la confidencialidad de la información personal de los profesionales que formaron parte de la muestra.

## **CAPÍTULO V: RESULTADOS**

### **5.1 RESULTADOS DE LA ENCUESTA**

Los hallazgos de esta sección han sido estructurados considerando la muestra inicialmente establecida, compuesta por 44 profesionales empleados en las principales empresas de cable e Internet en la zona este de Lima. Entre ellos se seleccionó a gerentes, jefes, coordinadores, supervisores y asistentes ; los participantes fueron elegidos de forma aleatoria con la finalidad de comprobar nuestra hipótesis “Si la gestión de tesorería es importante, entonces incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022.”

Tabla 7

*El flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de las Compañías de Telecomunicaciones*

|                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido totalmente de acuerdo | 27         | 61.4       | 61.4              | 61.4                 |
| de acuerdo                   | 17         | 38.6       | 38.6              | 100.0                |
| Total                        | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

Los encuestados respondieron el 61.4% estar totalmente de acuerdo que el flujo de caja proyectado es especialmente importante y el 38.6% respondieron estar de acuerdo.

El resultado nos permite identificar que el flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de estas empresas ya que esta herramienta nos proporciona una visión clara de cómo se espera que fluya el efectivo de la empresa en el futuro. Además, contar con un flujo de caja proyectado permite a los directivos evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones, invertir en crecimiento y maximizar las ganancias.

Figura 1

El flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera

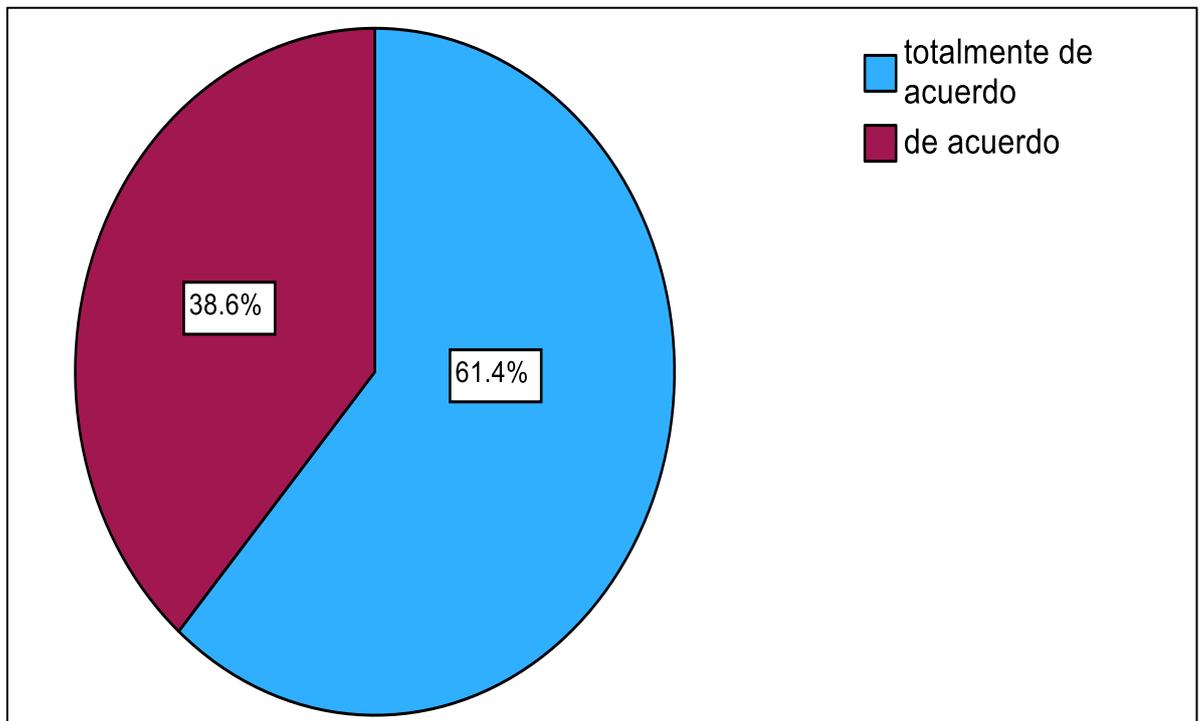


Tabla 8

*Es fundamental contar con líneas de crédito de las instituciones bancarias*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 25         | 56.8       | 56.8              | 56.8                 |
| Válido de acuerdo     | 19         | 43.2       | 43.2              | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

Los profesionales que participaron en la encuesta el 56.8% respondieron estar totalmente de acuerdo que es favorable contar con líneas de crédito de las instituciones financieras y el 43.2% respondieron estar de acuerdo.

El resultado nos permite conocer que estas empresas trabajan con diferentes tipos de clientes y proveedores en especial el segmento corporativo, que demandan condiciones crediticias especiales, así como la necesidad de importar equipos para renovar sus inventarios.

Figura 2

Es fundamental contar con líneas de crédito de las instituciones bancarias

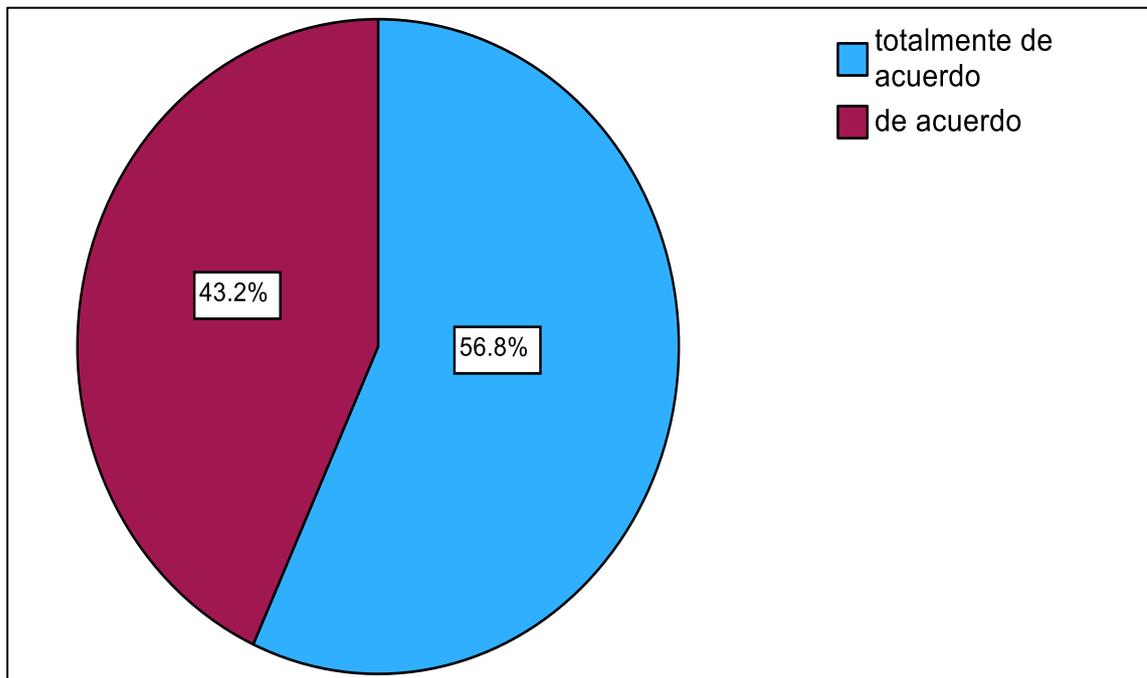


Tabla 9

*Es favorable tener diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 11         | 25.0       | 25.0              | 25.0                 |
| Válido de acuerdo     | 25         | 56.8       | 56.8              | 81.8                 |
| no sabe no opina      | 3          | 6.8        | 6.8               | 88.6                 |
| en desacuerdo         | 5          | 11.4       | 11.4              | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

#### **Análisis e interpretación:**

Del total de los ejecutivos encuestados el 56.8% opina estar de acuerdo que es favorable para las empresas de este sector contar con diversos números de cuentas bancarias, y el 25% respondió estar totalmente de acuerdo, mientras que el 11.4% está en desacuerdo y el 6.8% no sabe no opina.

El resultado nos permite conocer que es favorable contar con diversos números de cuentas bancarias para empresas de este sector ya que facilita la recaudación por diversas instituciones bancarias, ayuda a comparar tasas, conseguir reducción de gastos y comisiones.

Figura 3

Es favorable tener diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras

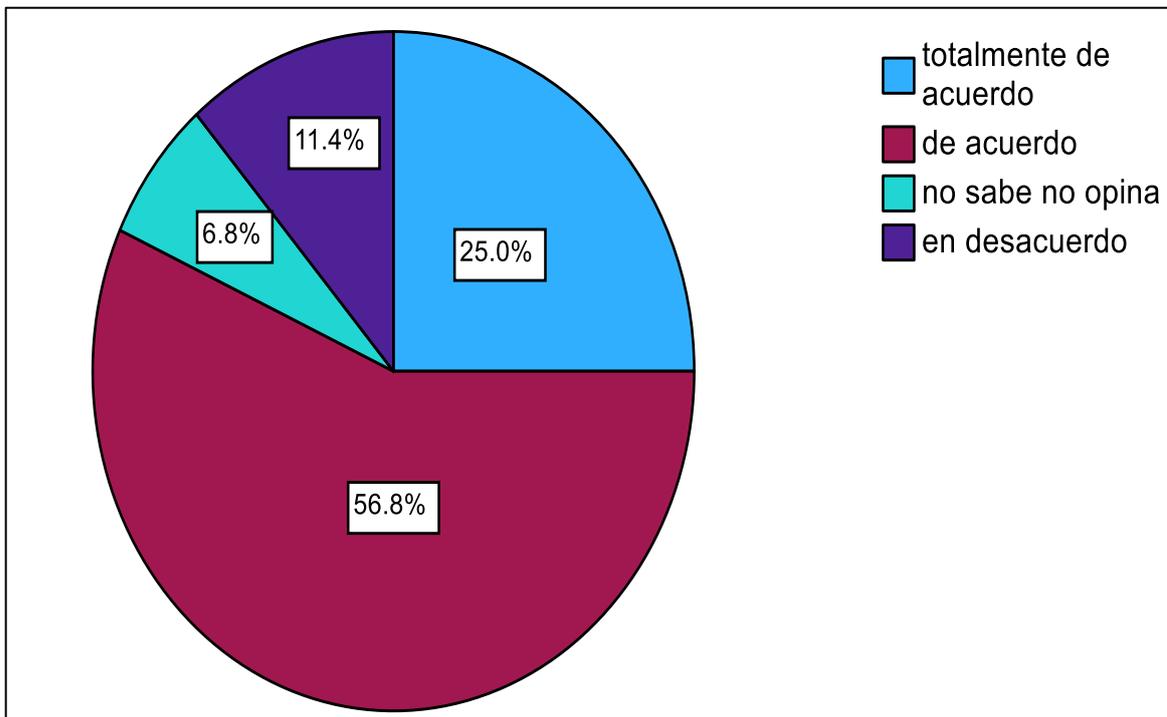


Tabla 10

*Es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas*

|                                 | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|---------------------------------|------------|------------|----------------------|-------------------------|
| totalmente de<br>Válido acuerdo | 35         | 79.5       | 79.5                 | 79.5                    |
| de acuerdo                      | 9          | 20.5       | 20.5                 | 100.0                   |
| Total                           | 44         | 100.0      | 100.0                |                         |

**Análisis e interpretación:**

De total de los directivos que participaron en la encuesta el 79.5% respondieron que están totalmente de acuerdo el tener establecido las políticas de cobros y pagos para este grupo de empresas y el 20.5% respondió estar de acuerdo.

Los expertos afirmaron que es fundamental tener políticas de cobros y pagos para empresas de este sector, debido a que estas políticas contribuyen a asegurar que la compañía reciba sus ingresos de manera puntual y eficaz, y que los pagos se administren de forma adecuada tratando de negociar los plazos más largos posibles.

Figura 4

Es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas

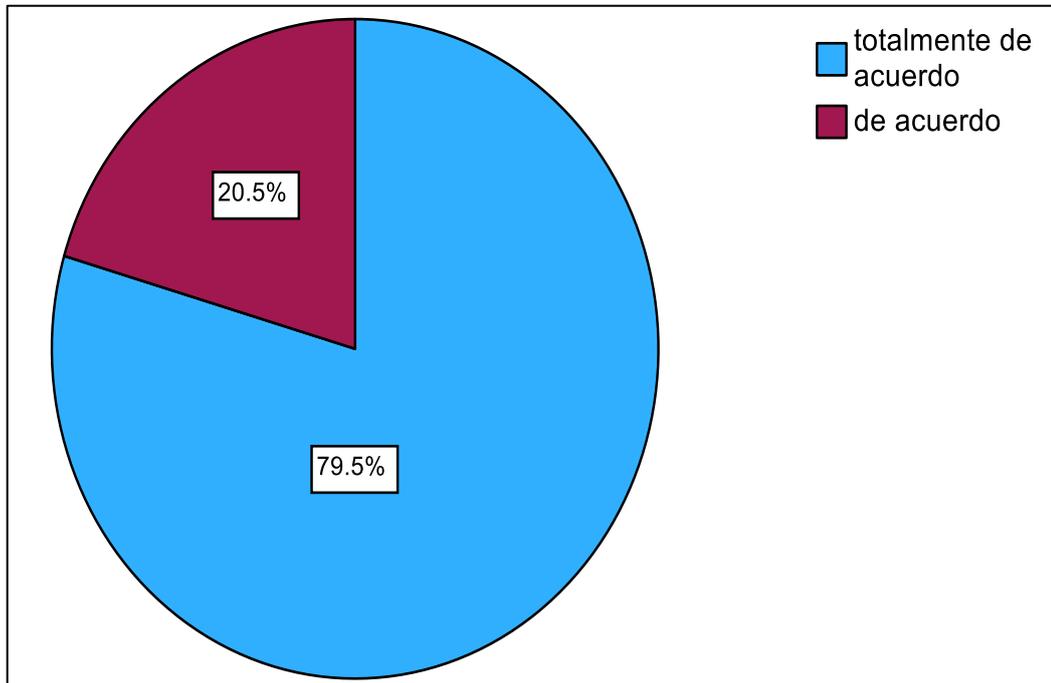


Tabla 11

*Las empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 10         | 22.7       | 22.7              | 22.7                 |
| Válido de acuerdo     | 28         | 63.6       | 63.6              | 86.4                 |
| no sabe no opina      | 4          | 9.1        | 9.1               | 95.5                 |
| en desacuerdo         | 2          | 4.5        | 4.5               | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

Del total de profesionales encuestados, el 63.6% expresó su acuerdo con la evaluación que realizan las empresas del sector sobre la importancia de mantener un saldo mínimo en caja, y un 22.7% indicó estar completamente de acuerdo. Por otro lado, el 9.1% manifestó no tener una opinión clara al respecto, mientras que el 4.5% expresó su desacuerdo.

Los resultados revelaron que estas empresas reconocen la importancia de mantener un saldo mínimo en caja para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la continuidad de sus operaciones.

Figura 5

Las empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja

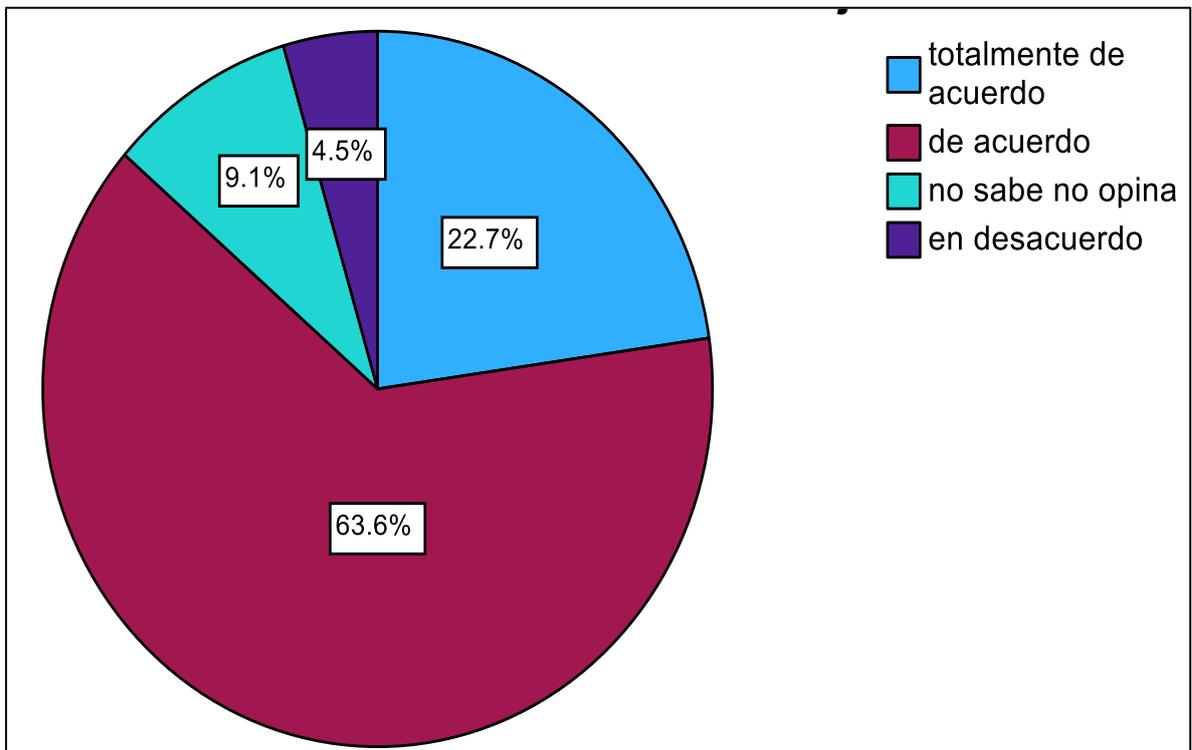


Tabla 12

*Es necesario los anticipos a proveedores en estas Empresas*

|                             | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|-----------------------------|------------|------------|----------------------|-------------------------|
| totalmente de acuerdo       | 5          | 11.4       | 11.4                 | 11.4                    |
| de acuerdo                  | 25         | 56.8       | 56.8                 | 68.2                    |
| no sabe no opina            | 1          | 2.3        | 2.3                  | 70.5                    |
| Válido en desacuerdo        | 12         | 27.3       | 27.3                 | 97.7                    |
| totalmente en<br>desacuerdo | 1          | 2.3        | 2.3                  | 100.0                   |
| Total                       | 44         | 100.0      | 100.0                |                         |

**Análisis e interpretación:**

De la población encuestada el 56.8% opina estar de acuerdo que es necesario se realice los anticipos a proveedores, mientras que el 27.3% está en desacuerdo, el 11.4% expreso estar de acuerdo el 2.3% no sabe no opina y el 2.3% expresó su total desacuerdo.

Los encuestados opinaron que la mayoría opina que es necesario los anticipo a los proveedores ya que en muchos casos esto permite garantizar el suministro de bienes y servicios (incluso las importaciones de equipos), obtener descuentos y mejorar la relación de confiabilidad con los proveedores, siempre suscribiendo los respectivos contratos para garantizar los activos de la empresa.

Figura 6

Es necesario los anticipos a proveedores en estas Empresas

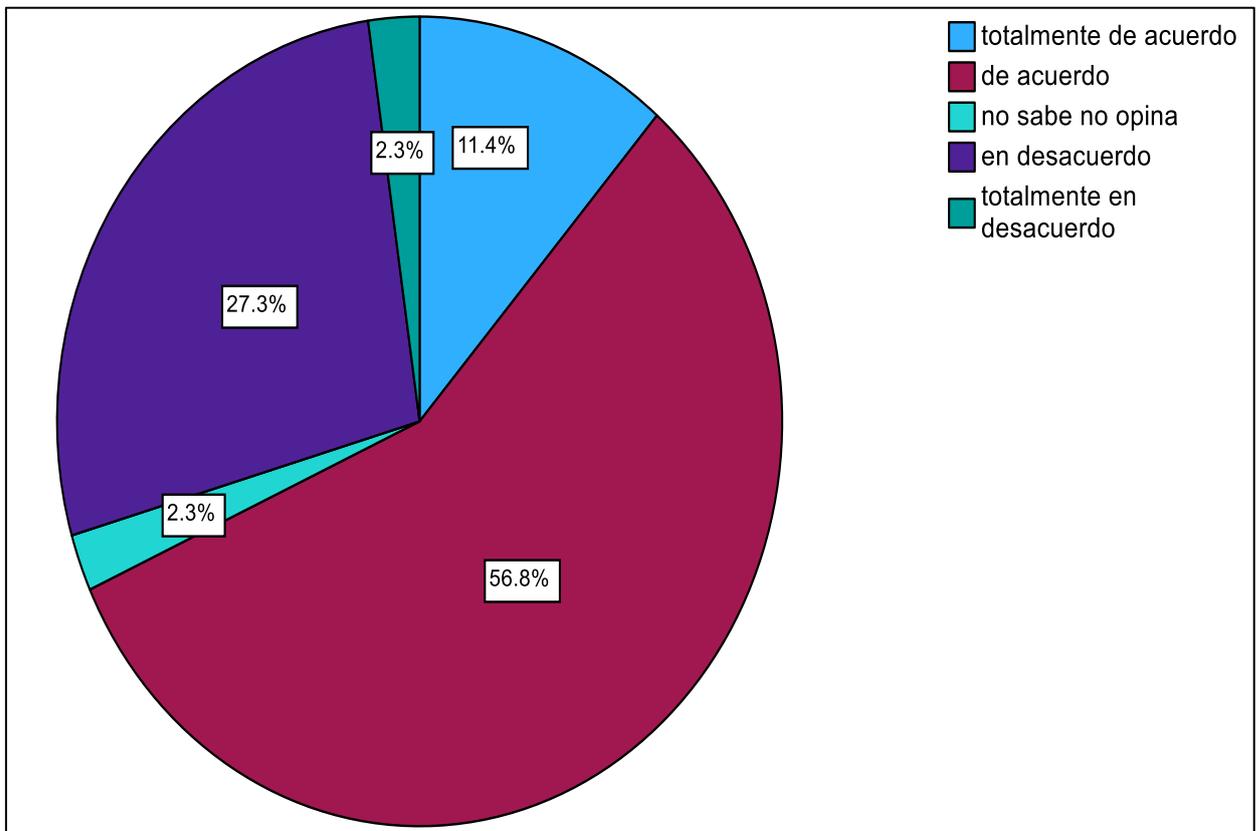


Tabla 13

*La gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de las empresas de este sector empresarial*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 23         | 52.3       | 52.3              | 52.3                 |
| Válido de acuerdo     | 20         | 45.5       | 45.5              | 97.7                 |
| no sabe no opina      | 1          | 2.3        | 2.3               | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

El 52.3% de los encuestados indicó estar completamente de acuerdo con la afirmación de que la gestión de tesorería tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas de este sector. Asimismo, el 45.5% expresó estar de acuerdo, mientras que un pequeño porcentaje, el 2.3%, manifestó no tener una opinión clara al respecto.

El resultado nos permitió identificar que una gestión efectiva de tesorería permite mejorar la liquidez, reducir los costos, mejorar la eficiencia y reducir la volatilidad del negocio.

Figura 7

La gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de las empresas de este sector empresarial

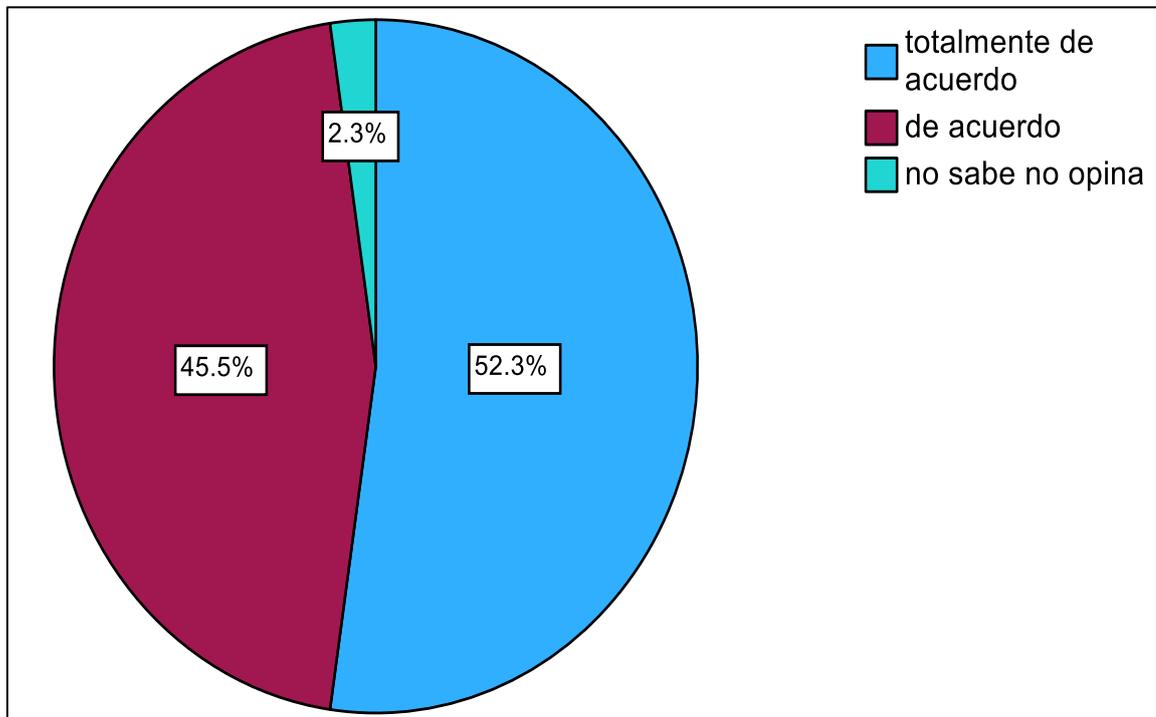


Tabla 14

*Las empresas de este sector analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 9          | 20.5       | 20.5              | 20.5                 |
| Válido de acuerdo     | 22         | 50.0       | 50.0              | 70.5                 |
| no sabe no opina      | 8          | 18.2       | 18.2              | 88.6                 |
| en desacuerdo         | 5          | 11.4       | 11.4              | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

#### **Análisis e interpretación:**

La mitad de los encuestados el 50% expresó su acuerdo con la idea de que las empresas de este sector investigan las razones detrás de cualquier déficit de efectivo que puedan experimentar en sus actividades financieras. Además, el 20.5% indicó estar completamente de acuerdo, mientras que el 18.2% prefirió no expresar una opinión clara y el 11.4% mostró estar en desacuerdo.

Los expertos afirmaron que la mayoría está de acuerdo que las empresas de este sector si analizan las causas del déficit de caja que se puede presentar en sus operaciones financieras estos se pueden dar por déficit a nivel de actividades de operación, por descalce entre cuentas por cobrar y cuentas por pagar o por temas estructurales.

Figura 8

Las empresas de este sector analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras

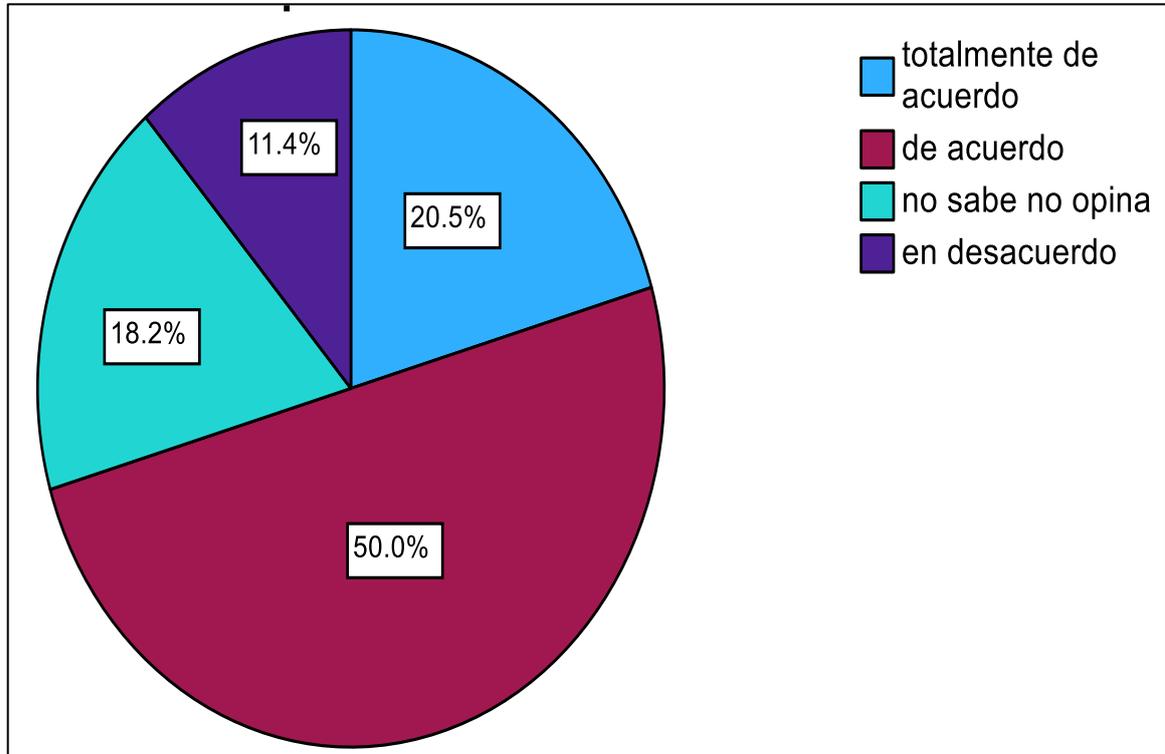


Tabla 15

*Las empresas de este sector evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar*

|                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido totalmente de acuerdo | 7          | 15.9       | 15.9              | 15.9                 |
| de acuerdo                   | 27         | 61.4       | 61.4              | 77.3                 |
| no sabe no opina             | 5          | 11.4       | 11.4              | 88.6                 |
| en desacuerdo                | 5          | 11.4       | 11.4              | 100.0                |
| Total                        | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

De la totalidad de los encuestados el 61.4% expreso estar de acuerdo que las compañías de este sector evalúan las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar, el 15.9% opina estar totalmente de acuerdo, el 11.4% no sabe no opina y el 11.4% está en desacuerdo.

Los profesionales expresaron que más de la mitad de los encuestados están de acuerdo que las entidades de este sector si evalúan las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar, pues al ser un sector muy importante para la economía necesitan estar con buena calificación crediticia, para acceder a financiamiento en las mejores condiciones crediticias.

Figura 9

Las empresas de este sector evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar

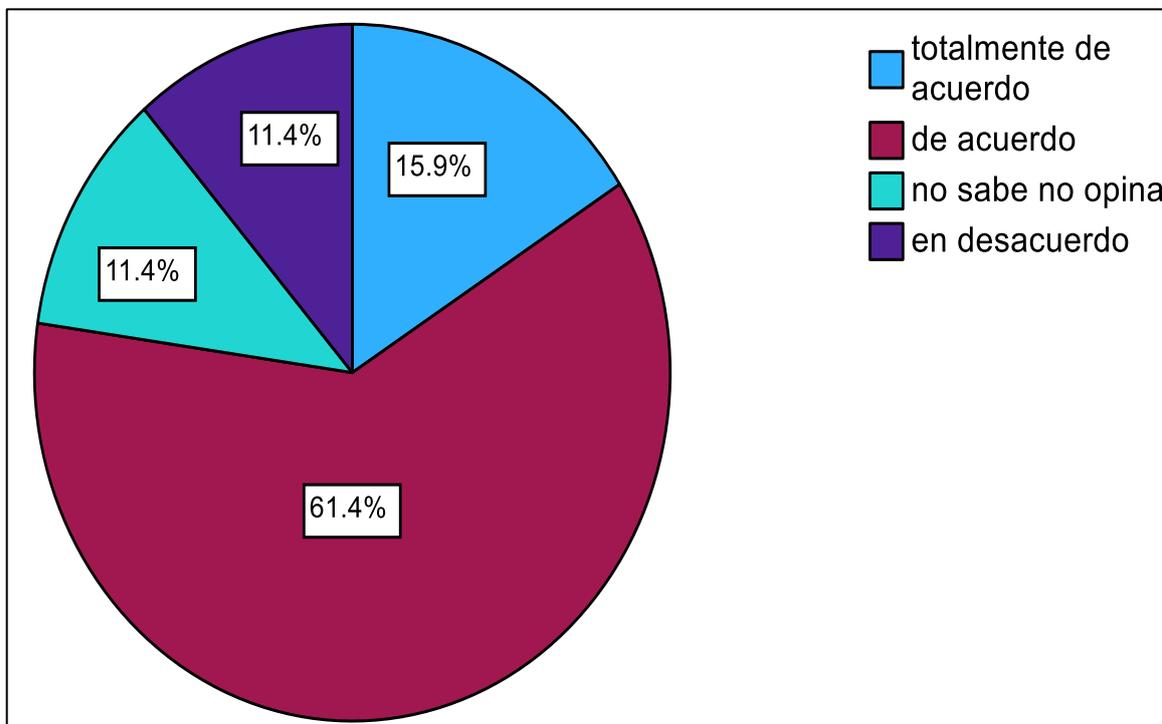


Tabla 16

*La pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a este sector*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 19         | 43.2       | 43.2              | 43.2                 |
| Válido de acuerdo     | 24         | 54.5       | 54.5              | 97.7                 |
| en desacuerdo         | 1          | 2.3        | 2.3               | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

Del total de los profesionales encuestados e 54.5% opina estar de acuerdo que la pérdida de poder de negociación con los bancos afecta significativamente a este sector, el 43.2% expresaron un total acuerdo, mientras que el 2.3% manifestó su desacuerdo.

El resultado nos ha permitido conocer que la pérdida de poder de negociación con los bancos afecta significativamente al sector de telecomunicaciones, ya que esto genera mayores costos en las tasas de créditos y menos flexibilidad financiera, en muchas ocasiones además puede generar incluso pérdida de préstamos a largo plazo.

Figura 10

La pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a este sector

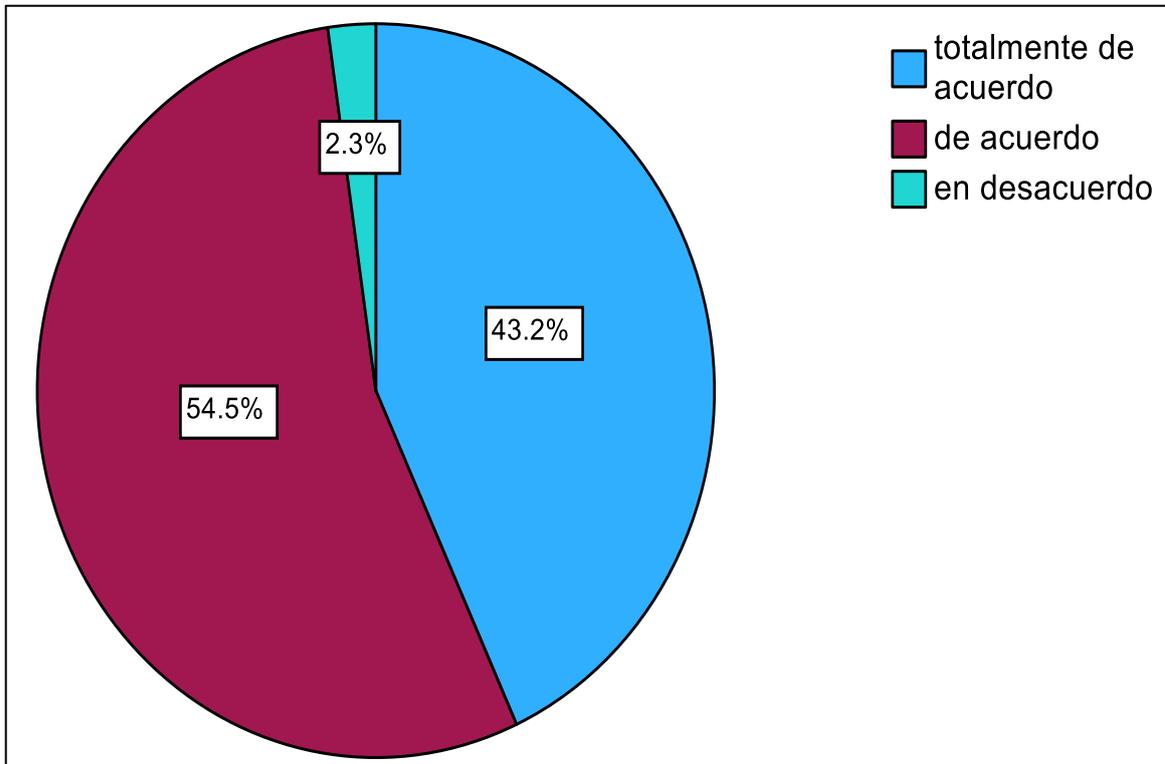


Tabla 17

*Las empresas de este sector analizan los efectos financieros de descalce de liquidez*

|                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje<br>válido | Porcentaje<br>acumulado |
|------------------------------|------------|------------|----------------------|-------------------------|
| Válido totalmente de acuerdo | 9          | 20.5       | 20.5                 | 20.5                    |
| de acuerdo                   | 21         | 47.7       | 47.7                 | 68.2                    |
| no sabe no opina             | 5          | 11.4       | 11.4                 | 79.5                    |
| en desacuerdo                | 9          | 20.5       | 20.5                 | 100.0                   |
| Total                        | 44         | 100.0      | 100.0                |                         |

**Análisis e interpretación:**

De los encuestados el 47.7% se encuentra de acuerdo que las empresas de telecomunicaciones si analizan los efectos financieros de descalce de liquidez, el 20.5% está totalmente de acuerdo, el 20.5% está en desacuerdo y el 11.4% no sabe no opina.

Los encuestados opinaron que las empresas de este sector si analizan los efectos financieros de descalce de liquidez tomando acciones como el traslado a abogados especializados los casos de clientes con cartera muy antigua para recuperar estos casos y mejorar sus niveles de liquidez.

Figura 11

Las empresas de este sector analizan los efectos financieros de descalce de liquidez

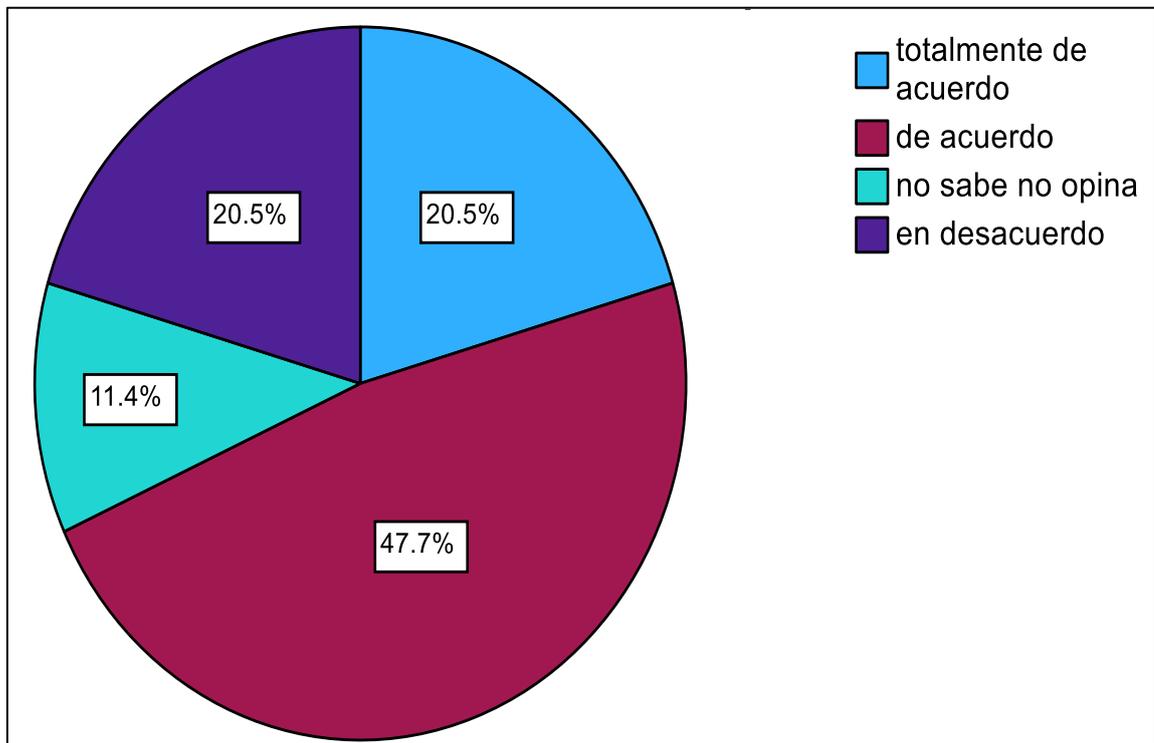


Tabla 18

*Es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado de estas empresas*

|                       | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|-----------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| totalmente de acuerdo | 18         | 40.9       | 40.9              | 40.9                 |
| Válido de acuerdo     | 25         | 56.8       | 56.8              | 97.7                 |
| no sabe no opina      | 1          | 2.3        | 2.3               | 100.0                |
| Total                 | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

Del total de los profesionales encuestados el 56.8% está de acuerdo que es importante que las empresas de este sector consideren un estimado de gastos de emergencias en el flujo de caja proyectado, el 40.9% está totalmente de acuerdo y el 2.3% no sabe no opina.

Los especialistas subrayaron la importancia para las compañías de este rubro de incluir una previsión de gastos imprevistos en el análisis del flujo de efectivo proyectado para garantizar la cobertura de gastos imprevistos como desastres naturales, demandas legales, pérdida de clientes o cambio en las regulaciones.

Figura 12

Es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado de estas empresas

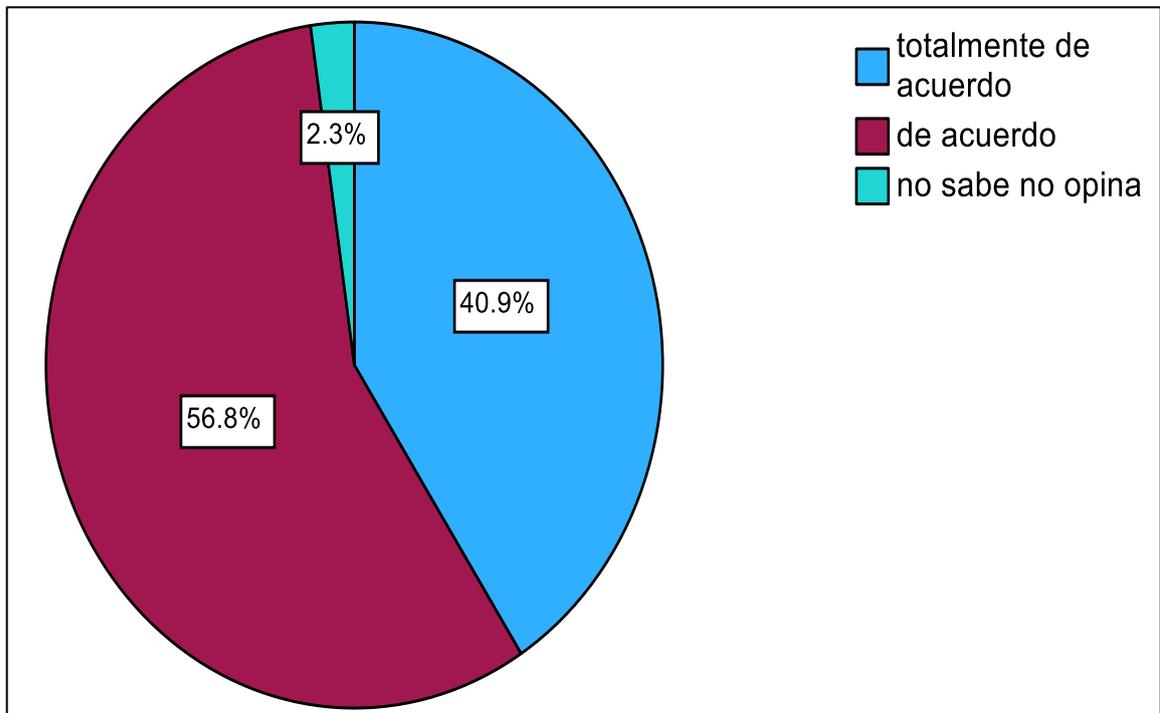


Tabla 19

*Es importante que estas empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros*

|                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido totalmente de acuerdo | 30         | 68.2       | 68.2              | 68.2                 |
| de acuerdo                   | 14         | 31.8       | 31.8              | 100.0                |
| Total                        | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

**Análisis e interpretación:**

Del total de los encuestados el 68.2% están totalmente de acuerdo con la importancia de que las empresas de este sector tengan establecido una adecuada planificación que permita garantizar el abastecimiento de suministros y el 31.8% está de acuerdo.

El resultado nos permitió conocer que las empresas de este sector deben tener una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros con la finalidad de satisfacer la demanda de los clientes, y no afectar la confianza construida que servirá de base para conseguir más ingresos con los mismos clientes.

Figura 13

Es importante que estas empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros

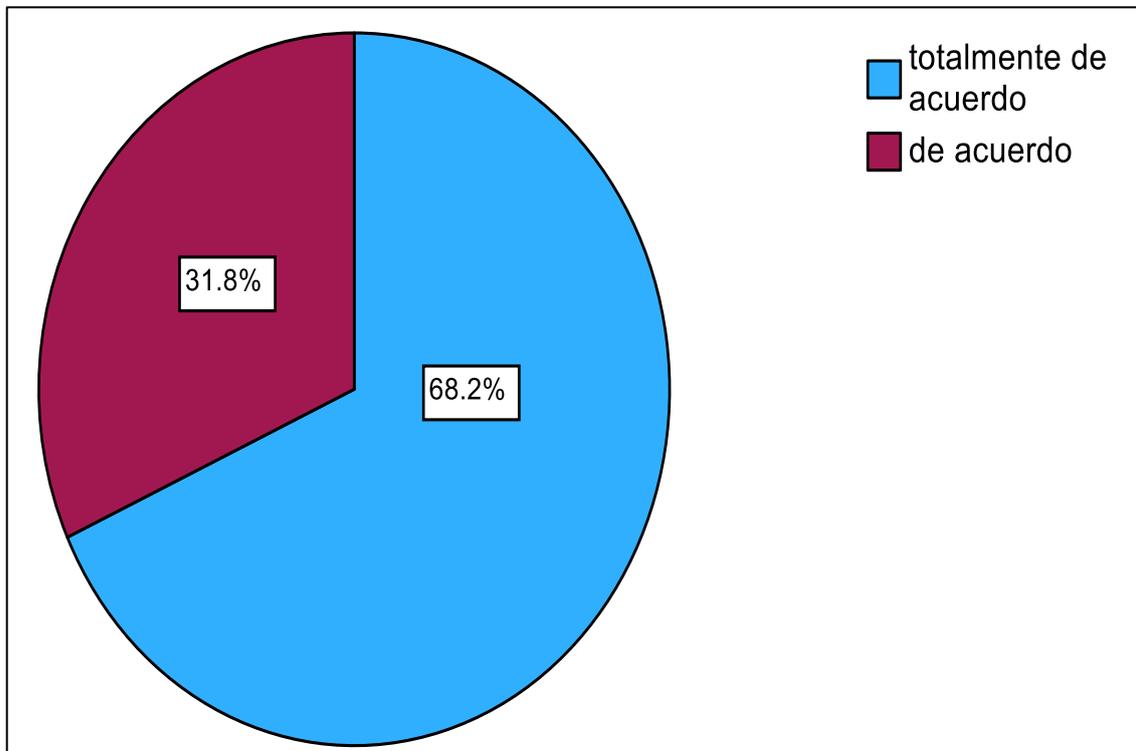


Tabla 20

*Es importante que las empresas de este sector implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez*

|                              | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje válido | Porcentaje acumulado |
|------------------------------|------------|------------|-------------------|----------------------|
| Válido totalmente de acuerdo | 33         | 75.0       | 75.0              | 75.0                 |
| de acuerdo                   | 11         | 25.0       | 25.0              | 100.0                |
| Total                        | 44         | 100.0      | 100.0             |                      |

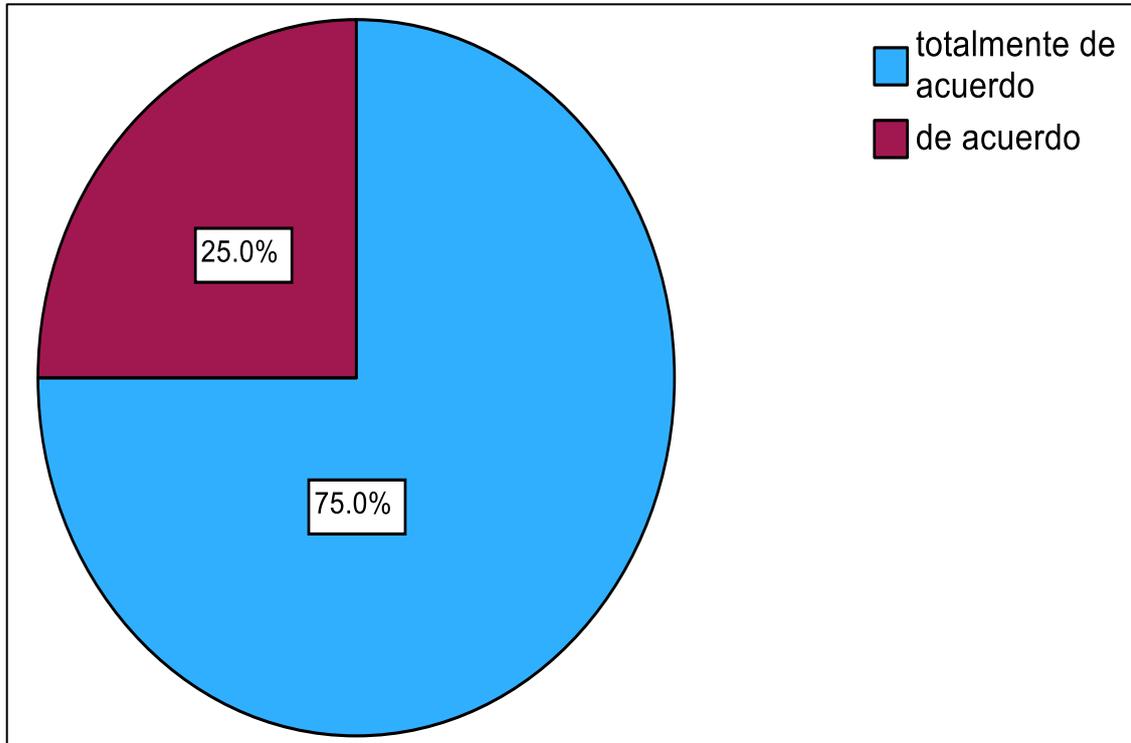
### **Análisis e interpretación:**

El 75% de los encuestados expresó un completo acuerdo con la idea de que las empresas de este sector deberían adoptar estrategias financieras para reducir el riesgo de liquidez, mientras que el 25% restante manifestó estar de acuerdo.

Según los expertos, las empresas de este sector necesitan aplicar estrategias financieras para contrarrestar el riesgo de liquidez, estrategias que pueden ser el financiar las ventas de su segmento corporativo a través del factoring, financiamiento de proveedores a través del confirming, de tal forma de mitigar los factores de riesgo que puedan afectar los niveles de liquidez necesarios para sus negocios.

Figura 14

Es importante que las empresas de este sector implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez



## 5.2 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS

### 5.2.1 Hipótesis general

a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). Si la gestión de tesorería es importante, entonces NO incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022.

b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). Si la gestión de tesorería es importante, entonces incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022.

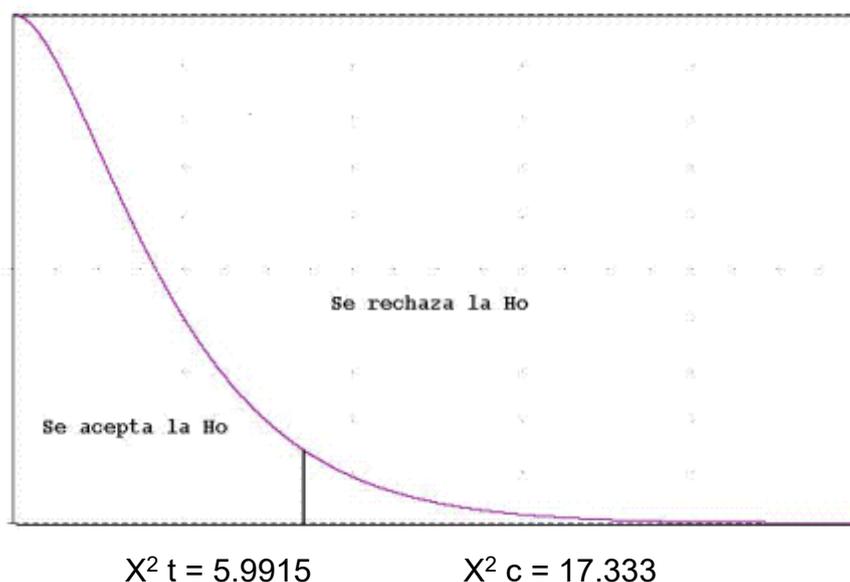
c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 5.9915$

d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 17.333$

Dónde:

- $o_i$  = representa el valor observado
- $e_i$  = representa el valor esperado
- $X^2 c$  = indica el valor del estadístico calculado utilizando datos recolectados de las encuestas y procesados mediante el Software Estadístico SPSS, el cual debe ser contrastado con los valores asociados al nivel de significación que se muestra en la tabla de contingencia N° 18.

e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



## Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significancia del 5%, se descarta la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa, lo que lleva a la conclusión de “Si la gestión de tesorería es importante, entonces incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022”, se ha demostrado mediante una Prueba No Paramétrica utilizando el software SPSS. Como respaldo, se adjuntan las pruebas correspondientes, que incluyen la Tabla de Contingencia N° 18, así como los resultados de las pruebas estadísticas de Chi-cuadrado y Correlación de Pearson.

Tabla 21

### *Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis general*

|                              | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de Pearson      | 17.333 <sup>a</sup> | 2  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud       | 21.760              | 2  | <.001                                      |
| Asociación lineal por lineal | 16.939              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos           | 44                  |    |  |

a. 2 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .25.

Tabla 22

*Correlación de Pearson hipótesis general*

|  |  | 7. ¿Considera usted que la gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de estas empresas? | 14. ¿Para usted es importante que se implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez? |
|--|--|---|--|
| 7. ¿Considera usted que la gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de estas empresas?                | Correlación de Pearson Sig. (bilateral)<br>N | 1<br>44   | .628**<br>44   |
| 14. ¿Para usted es importante que se implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez? ? | Correlación de Pearson Sig. (bilateral)<br>N | .628**<br>44  | 1<br>44  |

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

**Interpretación:**

En la Tabla 19, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 62,8% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 7 y 14 de la tesis desarrollada.

### 5.2.2 Hipótesis secundaria 1

a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). El flujo de caja proyectado, NO incide en el déficit de caja en este sector empresarial.

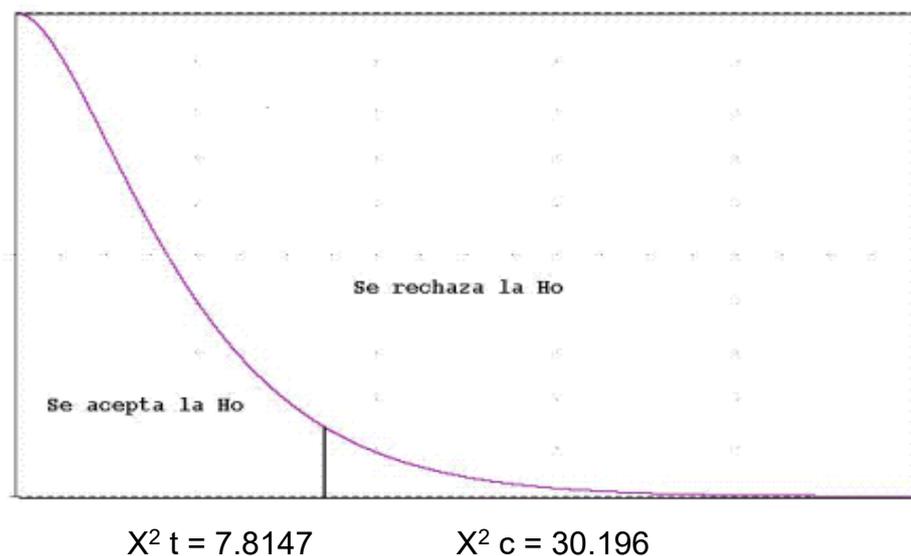
b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). El flujo de caja proyectado, SI incide en el déficit de caja en este sector empresarial.

c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 7.8147$

d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 30.196$  Dónde:

- $o_i$  = representa el valor observado
- $e_i$  = representa el valor esperado
- $X^2 c$  = indica el valor estadístico calculado con datos recolectados de las encuestas y han sido procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N° 21

e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



### Resultados e Interpretación:

A un nivel de significancia del 5%, la Hipótesis Nula es rechazada, mientras que la Hipótesis Alternativa es aceptada, lo que lleva a la conclusión de que “El flujo de caja proyectado, SI incide en el déficit de caja en este sector empresarial.”,

Esto se ha demostrado utilizando una Prueba No Paramétrica con el software SPSS. Como respaldo, se proporcionan pruebas, incluida la Tabla de Contingencia N° 21 y los resultados de las pruebas estadísticas Chi cuadrado y Correlación de Pearson.

Tabla 23

#### *Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 1*

|                                 | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de<br>Pearson      | 30.196 <sup>a</sup> | 3  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud          | 37.842              | 3  | <.001                                      |
| Asociación lineal por<br>lineal | 24.727              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos              | 44                  |    |  |

a. 5 casillas (62.5%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.93.

Tabla 24

*Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 1*

|  |   | 1. ¿Usted considera que el flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de estas Empresas? | 8. ¿Considera usted que estas Empresas analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras? |
|--|---|---|--|
| 1. ¿Usted considera que el flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de estas Empresas?              | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | 1<br><br>44   | .758**<br><br>44   |
| 8. ¿Considera usted que estas Empresas analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras? | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | .758**<br><br>44  | 1<br><br>44  |

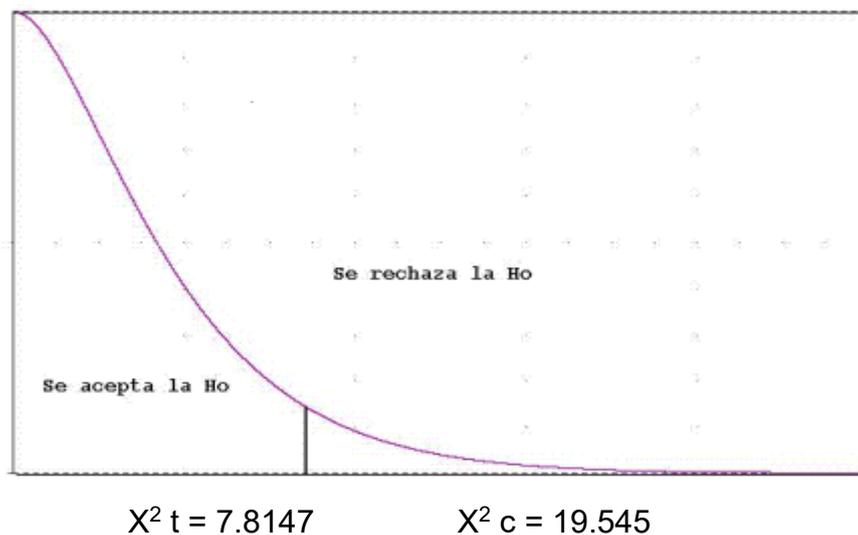
\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Interpretación:**

En la Tabla 22, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 75,8% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 1 y 8 de la tesis desarrollada.

### 5.2.3 Hipótesis secundaria 2

- a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). Las líneas de crédito, NO inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales.
- b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). Las líneas de crédito, SI inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales.
- c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 7.8147$
- d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 19.545$  Dónde:
- $o_i$  = representa el valor observado
  - $e_i$  = representa el valor esperado
  - $X^2 c$  = indica el valor estadístico calculado utilizando datos recolectados provenientes de las encuestas y estos fueron procesados mediante el Software Estadístico SPSS, y se debe comparar con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 23.
- e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



## Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significancia del 5%, se descarta la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa, lo que lleva a la conclusión de que “Las líneas de crédito, SI inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 23 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado y Correlación de Pearson.

Tabla 25

*Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 2*

|                                 | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de<br>Pearson      | 19.545 <sup>a</sup> | 3  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud          | 25.804              | 3  | <.001                                      |
| Asociación lineal por<br>lineal | 17.382              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos              | 44                  |    |  |

a. 6 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2.16.

Tabla 26

*Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 2*

|   |   | 2. ¿En su opinión considera que es fundamental contar con líneas de crédito con las instituciones bancarias? | 9. ¿Cree usted que estas Empresas evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar? |
|---|---|--|---|
| 2. ¿En su opinión considera que es fundamental contar con líneas de crédito con las instituciones bancarias?                | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | 1<br>44  | .636**<br>44  |
| 9. ¿Cree usted que estas Empresas evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar? | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | .636**<br><.001<br>44  | 1<br>44   |

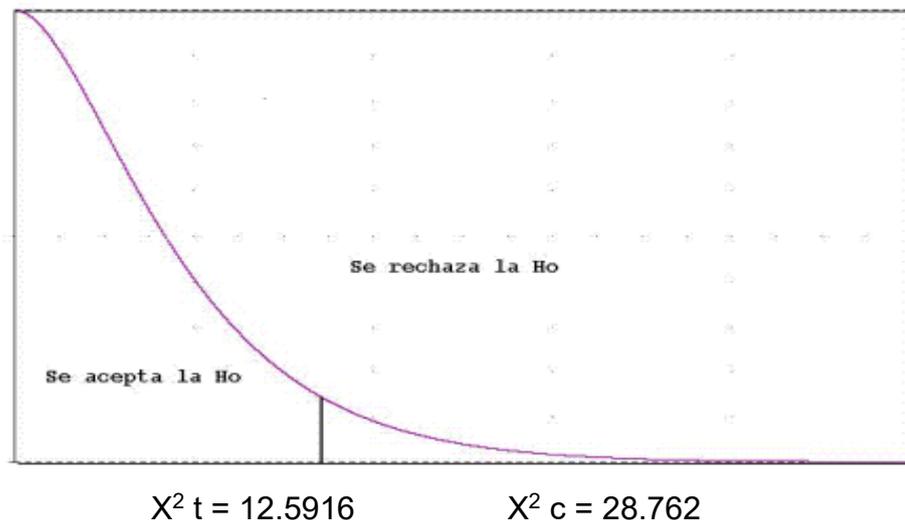
\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Interpretación:**

En la Tabla 24, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 63,6% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 2 y 9 de la tesis desarrollada.

### 5.2.4 Hipótesis secundaria 3

- a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). Los números de cuentas bancarias, NO inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.
- b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). Los números de cuentas bancarias, SI inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.
- c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 12.5916$
- d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 28.762$  Dónde:
- $o_i$  = representa el valor observado
  - $e_i$  = representa el valor esperado
  - $X^2 c$  = indica el valor del estadístico calculado utilizando datos recolectados de las encuestas y procesados mediante el Software Estadístico SPSS, el cual debe ser contrastado con los valores asociados al nivel de significación que indica en la tabla de contingencia N.º 25.
- e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



### Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significancia del 5%, se descarta la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa, lo que lleva a la conclusión de que “Los números de cuentas bancarias, SI inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 25 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado y Correlación de Pearson.

Tabla 27

#### Pruebas de chi-cuadrado Hipótesis secundaria 3

|                                 | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de<br>Pearson      | 28.762 <sup>a</sup> | 6  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud          | 32.226              | 6  | <.001                                      |
| Asociación lineal por<br>lineal | 19.199              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos              | 44                  |    |  |

a. 9 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .07.

Tabla 28

*Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 3*

|  |   | 3. ¿Usted cree que es favorable que estas empresas cuenten con diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras? | 10. ¿Usted cree que la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a estas Empresas? |
|--|---|--|---|
| 3. ¿Usted cree que es favorable que estas empresas cuenten con diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras? | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | 1<br><br>44  | .668**<br><br>44  |
| 10. ¿Usted cree que la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a estas Empresas?                      | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | .668**<br><.001<br>44  | 1<br><br>44   |

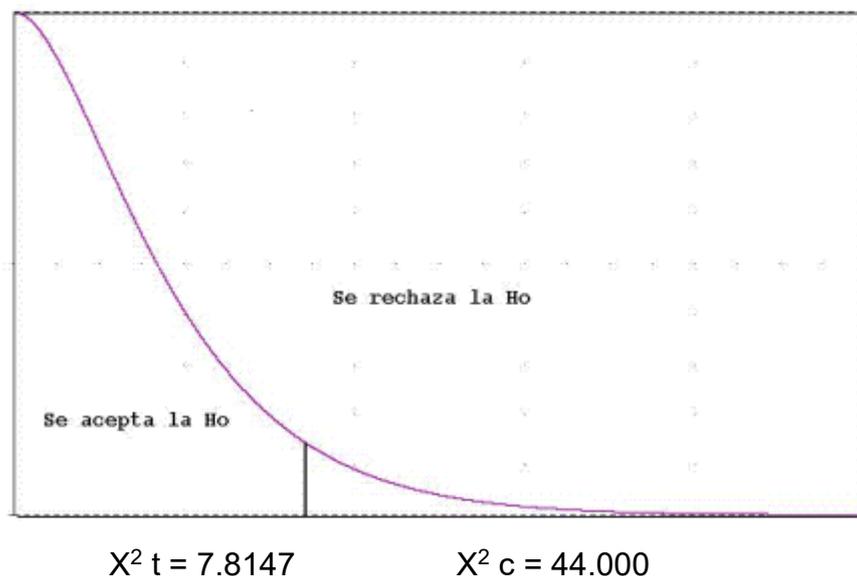
\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Interpretación:**

En la Tabla 26, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 66,8% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 3 y 10 de la tesis desarrollada.

### 5.2.5 Hipótesis secundaria 4

- a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). Las políticas de cobros y pagos, NO inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.
- b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). Las políticas de cobros y pagos, SI inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.
- c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 7.8147$
- d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 44.000$  Dónde:
- $o_i$  = representa el valor observado
  - $e_i$  = representa el valor esperado
  - $X^2 c$  = indica el valor del estadístico calculado utilizando datos recolectados de las encuestas y procesados mediante el Software Estadístico SPSS, el cual debe ser contrastado con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 27.
- e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



## Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alternante, concluyendo que “Las políticas de cobros y pagos, SI inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este”, lo cual ha sido probado mediante la Prueba No Paramétrica usando el software SPSS, para lo cual se adjunta las evidencias, consistente en la tabla de contingencia N° 27 y el resultado de la prueba estadística Chi cuadrado y Correlación de Pearson.

Tabla 29

### *Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 4*

|                                 | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de<br>Pearson      | 44.000 <sup>a</sup> | 3  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud          | 44.584              | 3  | <.001                                      |
| Asociación lineal por<br>lineal | 30.214              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos              | 44                  |    |  |

a. 5 casillas (62.5%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.02.

Tabla 30

*Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 4*

|  |  | 4. ¿En su opinión considera que es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas? | 11. ¿Considera usted que estas empresas analizan los efectos financieros de descalce de liquidez? |
|--|--|--|---|
| 4. ¿En su opinión considera que es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas? | Correlación de Pearson Sig. (bilateral)<br>N | 1<br>44  | .838**<br>44  |
| 11. ¿Considera usted que estas empresas analizan los efectos financieros de descalce de liquidez?            | Correlación de Pearson Sig. (bilateral)<br>N | .838**<br>44   | 1<br>44   |

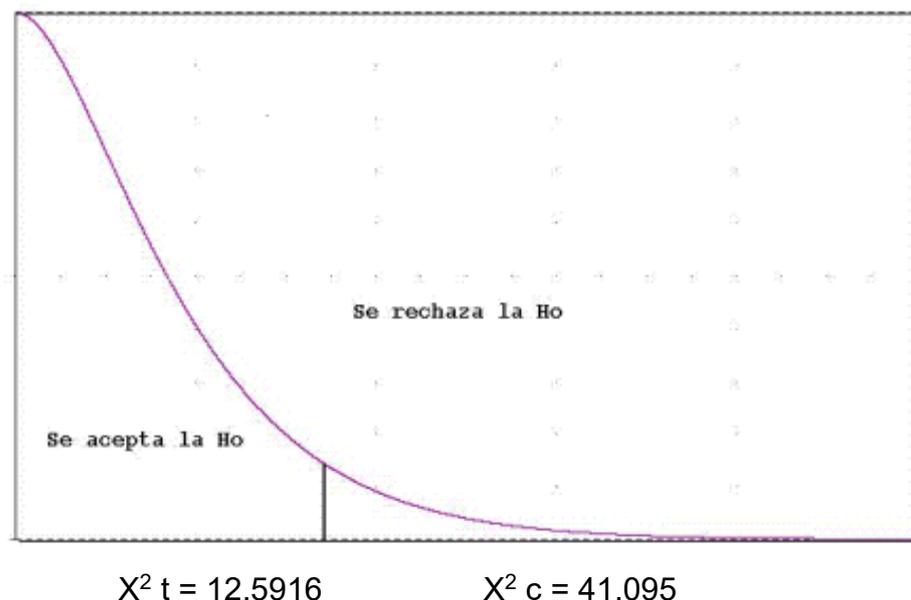
\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Interpretación:**

En la Tabla 28, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 83.8% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 4 y 11 de la tesis desarrollada.

### 5.2.6 Hipótesis secundaria 5

- a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). El saldo mínimo de caja, NO incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este.
- b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). El saldo mínimo de caja, SI incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este.
- c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 12.5916$
- d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 41.095$  Dónde:
- $o_i$  = representa el valor observado
  - $e_i$  = representa el valor esperado
  - $X^2 c$  = indica el valor del estadístico calculado utilizando datos recolectados de las encuestas y procesados mediante el Software Estadístico SPSS, el cual debe ser contrastado con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 29.
- e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



### Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alternante, concluyendo que “El saldo mínimo de caja, SI incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este”, se ha demostrado mediante una Prueba No Paramétrica utilizando el software SPSS. Como respaldo, se adjuntan las pruebas correspondientes, que incluyen la Tabla de Contingencia N° 29, así como los resultados de las pruebas estadísticas de Chi-cuadrado y Correlación de Pearson

Tabla 31

#### *Pruebas de chi-cuadrado de hipótesis secundaria 5*

|                                 | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de<br>Pearson      | 41.095 <sup>a</sup> | 6  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud          | 31.736              | 6  | <.001                                      |
| Asociación lineal por<br>lineal | 19.900              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos              | 44                  |    |  |

a. 9 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .05.

Tabla 32

*Correlación de Pearson de hipótesis secundaria 5*

|  |   | 5. ¿Considera usted que estas empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja? | 12. ¿Cree usted que es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado? |
|--|---|---|--|
| 5. ¿Considera usted que estas empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja?                  | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | 1<br>44   | .680**<br>44   |
| 12. ¿Cree usted que es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado? | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | .680**<br><.001<br>44   | 1<br>44  |

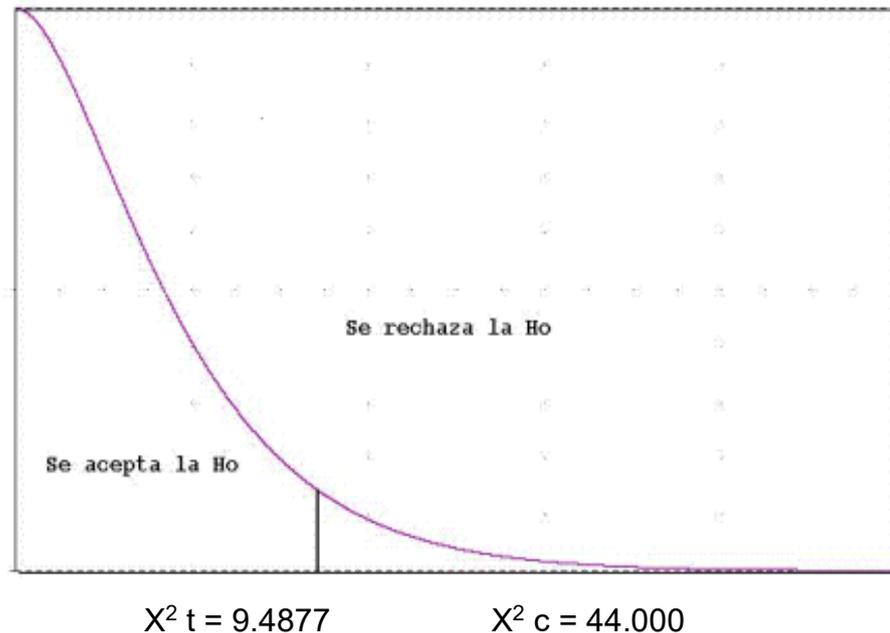
\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Interpretación:**

En la Tabla 30, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 68.0% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 5 y 12 de la tesis desarrollada.

### 5.2.7 Hipótesis secundaria 6

- a) Hipótesis nula ( $H_0$ ). Los anticipos a los proveedores, NO incide en el abastecimiento de suministros de las empresas de este sector.
- b) Hipótesis alternante ( $H_1$ ). Los anticipos a los proveedores, SI incide en el abastecimiento de suministros de las empresas de este sector.
- c) Nivel de significación  $\alpha = 5\%$ ,  $X^2 t = X^2 \text{ crítico} = 9.4877$
- d) Prueba Estadística:  $X^2 c = X^2 \text{ calc} = \sum (o_i - e_i)^2 / e_i$ ,  $X^2 c = 44.000$  Dónde:
- $o_i$  = representa el valor observado
  - $e_i$  = representa el valor esperado
  - $X^2 c$  = indica el valor del estadístico calculado utilizando datos recolectados de las encuestas y procesados mediante el Software Estadístico SPSS, el cual debe ser contrastado con los valores asociados al nivel de significación que se indica en la tabla de contingencia N.º 31.
- e) Decisión:  $H_0$  se rechaza



## Resultados e Interpretación:

Con un nivel de significación del 5% se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alternante, concluyendo que “Los anticipos a los proveedores, SI incide en el abastecimiento de suministros de las empresas de este sector”, Se ha demostrado mediante una Prueba No Paramétrica utilizando el software SPSS. Como respaldo, se adjuntan las pruebas correspondientes, que incluyen la Tabla de Contingencia N° 31, así como los resultados de las pruebas estadísticas de Chi-cuadrado y Correlación de Pearson.

Tabla 33

### *Pruebas de chi-cuadrado hipótesis secundaria 6*

|                                 | Valor               | gl | Significación<br>asintótica<br>(bilateral) |
|---------------------------------|---------------------|----|--|
| Chi-cuadrado de<br>Pearson      | 44.000 <sup>a</sup> | 4  | <.001                                      |
| Razón de verosimilitud          | 55.043              | 4  | <.001                                      |
| Asociación lineal por<br>lineal | 37.798              | 1  | <.001                                      |
| N de casos válidos              | 44                  |    |  |

a. 7 casillas (70.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .32.

Tabla 34

*Correlación de Pearson hipótesis secundaria 6*

|  |   | 6. ¿Usted cree que es necesario los anticipos a proveedores en estas Organizaciones Empresariales? | 13. ¿Para usted es importante que estas Empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros? |
|--|---|--|--|
| 6. ¿Usted cree que es necesario los anticipos a proveedores en estas Organizaciones Empresariales?                                   | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | 1<br><br>44  | .938**<br><br>44   |
| 13. ¿Para usted es importante que estas Empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros? | Correlación de Pearson<br>Sig. (bilateral)<br>N | .938**<br><.001<br>44  | 1<br><br>44  |

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

**Interpretación:**

En la Tabla 32, hemos hallado con el SPSS, la Correlación De Pearson con un 93.8% lo cual indica, que existe un alto grado de correlación entre la pregunta 6 y 13 de la tesis desarrollada.

## **CAPITULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **6.1 DISCUSIÓN**

En la tesis de Serrano, S. (2018) titulada “Modelo de gestión de tesorería para el mejoramiento de la rentabilidad en las pymes de la provincia del Azuay”, como requisito para la obtención del grado de Doctor en Ciencias Administrativas en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, quien señala que:

“El primer objetivo específico se cumple con un alto grado de significancia, es decir que, al examinar la incidencia de la política de cuentas por cobrar en la rentabilidad en las PYMES en la provincia del Azuay, aquellas si operan cambios con una incidencia de 0.729 en la escala de Pearson y 0.675 en la escala de Kendall”.

En el presente estudio de investigación la mayoría de los encuestados afirmaron que es fundamental tener políticas de cobros y pagos para empresas de este sector, debido a que estas políticas contribuyen a asegurar que la compañía reciba sus ingresos de manera puntual y eficaz, y que los pagos se administren de forma adecuada tratando de negociar los plazos más largos posibles. De ello

podemos encontrar coincidencias con lo señalado por Serrano, S. (2018), respecto a que es fundamental para las empresas contar con políticas de cobros y pagos para el mejoramiento de la rentabilidad.

“Al tabular y procesar los datos se obtuvo como resultado que existe un grado de correlación significativa entre la gestión de tesorería y su influencia en la rentabilidad en las PYMES de la provincia del Azuay-Ecuador de 0,722 en la escala de Pearson, y, 0,672 en la escala de Kendall, con lo que se acepta la hipótesis general”.

En el presente estudio de investigación se acepta la hipótesis general, concluyendo que “si la gestión de tesorería es importante, entonces incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022. De ello podemos encontrar coincidencias con lo señalado por Serrano, S. (2018), respecto a que que existe un grado de correlación significativa entre la gestión de tesorería y su influencia en la rentabilidad o liquidez de las empresas.

“De igual manera, se aceptan las hipótesis específicas: cuentas por cobrar sobre rentabilidad con 0,729 Pearson, 0,675 Kendall; inventarios sobre rentabilidad 0,766 Pearson, 0,723 Kendall; y, cuentas por pagar sobre rentabilidad 0,767 Pearson, 0,714 Kendall”.

En el presente estudio de investigación también se acepta las hipótesis específicas: el flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja; las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones empresariales; los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras; las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez; el saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia; los anticipos a los proveedores incide en el abastecimiento de suministros. De ello podemos encontrar coincidencias con lo señalado por Serrano, S. (2018), respecto a que las cuentas por cobrar, los inventarios y las cuentas por pagar inciden en el mejoramiento de la rentabilidad o liquidez de las empresas.

## 6.2 CONCLUSIONES

Una vez analizada y registrado todos los datos en el estudio de investigación, se proponen las siguientes conclusiones:

- a. El flujo de caja proyectado, incide en el déficit de caja del sector empresarial de telecomunicaciones, debido a que si existe una deficiente proyección de ingresos y egresos podría haber meses donde los egresos de operación sean mayores a los ingresos de operación causando así el difícil de caja, es por ello que estas empresas se deben concentrar en aumentar los ingresos y reducir los gastos.
- b. Las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones empresariales, debido a que, si no se estima con propiedad las necesidades de financiamiento bancarias, se podría incurrir en faltas de compromiso de pagos a proveedores; debido al sobreendeudamiento o uso indebido de las líneas de crédito, esto puede llevar al exceso de deudas si se obtienen demasiados pasivos o si se utiliza este dinero para gastos no relacionados con el negocio.
- c. Los números de cuentas bancarias, inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de estas empresas del sector de telecomunicaciones, debido a que limitan las opciones de pagos condicionando a realizar movimientos por un banco determinado para obtener tasas mejoradas, y los costos de recaudación altos al no poder negociar con un solo banco. Además, reduce la confianza de la institución financiera.
- d. Las políticas de cobros y pagos, inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este, debido a que las políticas comerciales deben considerar días de crédito a clientes por debajo de los días de pagos a proveedores, con la finalidad de optimizar la gestión de caja.
- e. El saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet, ya que estas empresas deben tener un fondo para contingencias, para gastos imprevistos como desastres naturales, averías de quipos, demandas legales o para oportunidades de inversión, como la expansión a nuevos mercados.

- f. Los anticipos a los proveedores, incide en el abastecimiento de suministros a estas empresas de telecomunicaciones de este sector, debido a que si existe una buena negociación con proveedores se asegura un nivel de inventarios para todos los meses. Debido a que los suministros de este sector son muy escasos en el Perú y generalmente son importaciones que realizan los proveedores.
- g. En última instancia, se llega a la conclusión de que la administración de tesorería tiene un impacto considerable en el riesgo de liquidez de las principales empresas de telecomunicaciones. Esto se debe a que la gestión de tesorería desempeña un papel fundamental en el manejo de los flujos de efectivo de estas empresas.

### **6.3 RECOMENDACIONES**

Una vez revisadas la contrastación de hipótesis y analizadas las conclusiones, se formulan las siguientes sugerencias:

- a. Realizar un flujo de caja proyectado a 12 meses clasificando las actividades de operación, inversión y financiamiento; en ello se debe considerar la reducción de gastos, aumentar los ingresos y refinanciar la deuda. Con el objetivo de determinar si será necesario recurrir a líneas de financiamiento de instituciones financieras. Además, se recomienda realizar seguimiento y evaluación constante del flujo de caja para evitar un déficit de caja.
- b. Negociar con suficiente anticipación las líneas de crédito con las instituciones financieras, clasificando en créditos directos e indirectos, acordando las TEA y valor del préstamo tipo revolvente. Además, para mitigar el riesgo de incumplimiento de las obligaciones, las empresas deben utilizar las líneas de crédito de forma responsable, utilizar la línea de crédito para fines relacionados con el negocio y tener un plan de contingencia en caso de cambios en las condiciones del mercado.
- c. Trabajar con dos cuentas bancarias nacionales y una cuenta con un banco internacional para tener poder de negociación en cuanto a las comisiones por

recaudación, comisiones de pagos al exterior y sobre todo para conseguir mejores condiciones crediticias a mayor plazo y tasas mejoradas.

- d. Calcular en forma mensual los ratios financieros de días de cuentas por cobrar, ciclo de conversión del efectivo de ser el caso, reducir los plazos de ventas al crédito y negociar plazos de pagos más largos posibles con los proveedores nacionales e internacionales.
- e. Determinar un saldo mínimo de caja adecuado analizando los gastos fijos y gastos variables mensuales, considerar los gastos de emergencia como averías de equipos, además se debe añadir un margen de seguridad para cubrir gastos imprevistos como desastres naturales u otros.
- f. Emitir una directiva para definir los casos en que solo se otorgará anticipos a proveedores para casos de emergencia, que requiera cumplir con las ventas a clientes o expansión a nuevos mercados. Ya que esto generan impactó negativo en el flujo de caja.
- g. Finalmente se recomienda profundizar el proceso de transformación digital con la finalidad de que gestión de la tesorería esté integrada con el resto de sistemas de la empresa, como los sistemas de créditos y cobranzas, cuentas por pagar, inventarios y sistemas de banca por internet, entre otras aplicaciones. Con el propósito de asegurar que la organización disponga de la liquidez adecuada para atender tanto sus compromisos de corto plazo como los de largo plazo y además con ello se reduce las volatilidades del negocio, haciendo que la Alta Dirección se concentre en los aspectos comerciales y estratégicos

## FUENTES DE INFORMACIÓN

### Referencias Bibliográficas

Arias. (2017). *Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina Conceptualización e importancia de la evaluación de riesgos de liquidez.*

Francisco López, Nuria Soriano (2014). *La gestión de Tesorería En qué consiste y cómo debe abordarse. 1ª Ed. España: Libros de Cabecera S.L.*

Marín Portillo, Kattiuska, Atencio Cárdenas, Edith (2008). *Proceso Académico-Administrativo de la Revista Científica y Ética del Investigador: estudio de un caso. Vol. 14. Venezuela: Omnia.*

Robles, Francia (2019). *¿Qué es el Diseño Metodológico de una Investigación?: Características Más Importantes. Ed. Mexico.*

Araiza Martínez, Víctor (2014). *La evolución de la función de tesorería en las empresas: Boletín técnico. N°01: Ejecutivos de finanzas. Ed. Mexico: IMEF.*

### Referencias Electrónicas

Asana, T. (2022). *¿Qué es la gestión por objetivos (MBO)?* . Obtenido de <https://asana.com/es/resources/management-by-objectives>

Boal, N. (2016). *Ratios de liquidez.* Obtenido de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/ratios-de-liquidez.html>

Brachfield, P. (3 de Agosto de 2013). *Cómo establecer una política de crédito y cobro.* Obtenido de <https://perebrachfield.com/blog/riesgos-de-credito/como-establecer-una-politica-de-credito-y-cobro/>

Buiter, F. (2021). *La transformación digital no tiene vuelta atrás.* Obtenido de <https://goo.su/RJF1>

- Calle, J. (2022). *4 tipos de riesgos financieros*. Obtenido de <https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros>
- Condori, P. (2020). *Niveles de investigación*. Obtenido de <https://www.aacademica.org/cporfirio/17.pdf>
- Diario Exitosa*. (2021). Obtenido de El descalce financiero: <http://igsglobal.org/2021/03/01/el-descalce-financiero/>
- García Villacorta, A. (2022). *¿Qué es la gestión de tesorería y por qué tu empresa la necesita?* Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-es-la-gestion-de-tesoreria-y-por-que-tu-empresa-la-necesita>
- García, M., & Gómez, J. (2016). *Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio*. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2308-01322021000100016](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2308-01322021000100016)
- Guevara Uvidia, M. E. (2014). *El Flujo de Caja y su Incidencia de la Liquidez*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/8031/1/TMGE016-2014.pdf>
- Guinea*. (30 de Octubre de 2021). Obtenido de <https://guinea.pe/blog/impacto-telecomunicaciones-peru/>
- Hernández, A. (2022). *¿Cuál es la diferencia entre liquidez y solvencia?* Obtenido de <https://blog.socasesores.com/liquidez-y-solvencia/>
- Husillos Vidic, M. (1 de Julio de 2020). *Déficit de caja*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/deficit-de-caja.html>
- Llerena Talavera, D. K. (s.f.). *La gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna 2013-2014*. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/396/Llerena-Talavera-Diana-Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Muñoz, J. (2021). *Qué es la liquidez y por qué es importante para tu negocio*. Obtenido de <https://agicap.com/es/articulo/liquidez-empresa/>

- Murillo Steer, G. J. (2021). Control previo y su influencia en la gestión de tesorería del instituto Geológico Minero y Metalúrgico 2020. Obtenido de [https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/8829/murillo\\_sgj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/8829/murillo_sgj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Nevado Ramirez, M. (2022). *Control previo y gestión de tesorería en la Universidad Nacional*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77808/Nevado\\_RMC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77808/Nevado_RMC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Norberto, & Mejía. (2020). *Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales*. Obtenido de <https://publishing.fgu.edu.com/ojs/index.php/RGN/article/view/160/226>
- Ortega, C. (2020). *Investigación cuantitativa. Qué es y cómo realizarla*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/que-es-la-investigacion-cuantitativa/>
- Osiptel. (2018). Obtenido de <https://www.osiptel.gob.pe/portal-del-usuario/noticias/sector-telecomunicaciones-aporta-el-4-8-del-pbi-nacional/>
- Osiptel. (2023). Obtenido de <https://www.osiptel.gob.pe/portal-del-usuario/noticias/osiptel-cu%C3%A1l-es-la-empresa-operadora-que-lidera-el-mercado-de-internet-fijo-en-los-districtos-de-lima-metropolitana/>
- Osiptel. (2023). *Inversiones en el sector telecomunicaciones crecieron 9.7 % en el año 2022*. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/osiptel/noticias/754296-inversiones-en-el-sector-telecomunicaciones-crecieron-9-7-en-el-ano-2022>
- Pacheco Ortiz, J. (2020). *Evolución de la Administración y la Teoría Administrativa*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/evolucion-la-administracion-la-teoria-administrativa-2/>
- Parada Martinez, J. V. (2015). *Modelos de riesgo de liquidez. Grado de Maestro*. Obtenido de <https://ru.dgb.unam.mx/bitstream/20.500.14330/TES01000729254/3/0729254.pdf>

- Pedrosa, S. (1 de Marzo de 2020). *Coste de oportunidad*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/coste-de-oportunidad.html>
- Pérez, A. (2018). *Liquidez: definición y aspectos más importantes para el negocio*. Obtenido de <https://goo.su/Kfgq>
- Ramón, V. P. (2003). *Fundamentos de la nueva gestión de tesorería*.
- Rodríguez , H. (1 de Abril de 2022). *¿Cómo hacer una proyección de ingresos? Conoce el futuro financiero de tu empresa*. Obtenido de <https://www.crehana.com/blog/negocios/hacer-proyeccion-ingresos/>
- SBS. (2007). *Programa de asesoría a docentes sobre el rol y funcionamiento del sistema financiero, de seguros, afp y unidades de inteligencia financiera*. Obtenido de Plataforma Digital del Estado: <https://www.sbs.gob.pe/portals/3/educacion-financiera-pdf/guia%20del%20docente%202017.pdf>
- Sevilla Arias, A. (2019). *Liquidez: Qué es, ratios y ejemplos*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Sevilla, A., & Pedrosa, S. (2020). *Riesgo de liquidez*. Obtenido de <https://www.coursehero.com/file/74742683/Riesgo-de-Liquidezdocx/>
- Tasigchana León, M. (2019). *La gestión financiera de tesorería frente al riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito* . Obtenido de <https://goo.su/mqUy2>
- Westreicher, G. (24 de Mayo de 2018). *Línea de crédito*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/linea-de-credito.html>
- Westreicher, G. (19 de Julio de 2019). *Central de riesgo*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/central-de-riesgo.html>
- Westreicher, G. (1 de Julio de 2020). *Política comercial*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/politica-comercial.html>
- Wolters, K. (2023). *Gestión de tesorería: todas las claves*. Obtenido de <https://acortar.link/gylxnb>

# **ANEXOS**

## Anexo N° 1. MATRIZ DE CONSISTENCIA

**Título: LA GESTIÓN DE TESORERÍA EN EL RIESGO DE LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS PRINCIPALES DE TELECOMUNICACIONES DE CABLE E INTERNET DEL CONO ESTE DE LIMA, 2021-2022**

**Autor: BARRETO MONTES, MONICA**

| PROBLEMA   | OBJETIVOS  | HIPÓTESIS  | INDICADORES   | METODOLOGÍA  |
|--|--|--|---|--|
| <p><b>1. Problema general</b></p> <p>¿En qué medida la gestión de tesorería incide en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022?</p> <p><b>2. Problemas específicos</b></p> <p>a. ¿En qué medida el flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en este sector empresarial?</p> <p>b. ¿De qué manera las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales?</p> | <p><b>1. Objetivo general</b></p> <p>Demostrar si la gestión de tesorería incide en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-022</p> <p><b>2. Objetivos específicos</b></p> <p>a. Determinar si el flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en este sector empresarial.</p> <p>b. Evaluar si las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales</p> | <p><b>1. Hipótesis general</b></p> <p>Si la gestión de tesorería es importante entonces incide significativamente en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022</p> <p><b>2. Hipótesis específicas</b></p> <p>a. El flujo de caja proyectado incide en el déficit de caja en este sector empresarial.</p> <p>b. Las líneas de crédito inciden en el incumpliendo de las obligaciones de esas organizaciones empresariales.</p> | <p><b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b></p> <p><b>X:</b> Gestión de tesorería</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p><b>X1</b> Flujo de caja proyectado</p> <p><b>X2</b> Líneas de crédito</p> <p><b>X3</b> Números de cuentas bancarias</p> <p><b>X4</b> Políticas de cobros y pagos</p> <p><b>X5</b> Saldo mínimo existente de caja</p> <p><b>X6</b> Anticipo a proveedores</p> | <p><b>1. Tipo de investigación</b></p> <p>Investigación Aplicada</p> <p><b>2. Nivel de investigación</b></p> <p>Descriptiva-explicativa</p> <p><b>3. Enfoque</b></p> <p>Cuantitativo</p> <p><b>4. Método</b></p> <p>Descriptivo y de análisis (síntesis)</p> |

| PROBLEMA  | OBJETIVOS   | HIPÓTESIS  | INDICADORES  | METODOLOGÍA   |
|---|---|--|--|---|
| <p>c. ¿En qué medida la gestión de tesorería incide en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, 2021-2022?</p> <p>d. ¿En qué medida las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este?</p> <p>e. ¿De qué manera el saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este?</p> <p>f. ¿De qué manera los anticipos a los proveedores inciden en el abastecimiento de suministros a estas empresas de este sector?</p> | <p>c. Analizar si los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.</p> <p>d. Determinar si las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.</p> <p>e. Evaluar si el saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este.</p> <p>f. Determinar si los anticipos a los proveedores inciden en el abastecimiento de suministros a estas empresas de este sector.</p> | <p>c. Los números de cuentas bancarias inciden en la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras de esas empresas.</p> <p>d. Las políticas de cobros y pagos inciden en el descalce de liquidez en las empresas del sector de telecomunicaciones de Lima Este.</p> <p>e. El saldo mínimo de caja incide en los gastos de emergencia de las principales empresas de telecomunicaciones de cable e internet de Lima Este.</p> <p>f. Los anticipos a los proveedores inciden en el abastecimiento de suministros a estas empresas de telecomunicaciones de este sector.</p> | <p><b>VARIABLE DEPENDIENTE</b></p> <p><b>Y:</b> Riesgo de liquidez</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p><b>Y1</b> Déficit de caja</p> <p><b>Y2</b> Incumplimiento de obligaciones</p> <p><b>Y3</b> Pérdida de poder respecto a la negociación con las instituciones financieras.</p> <p><b>Y4</b> Descalce de liquidez</p> <p><b>Y5</b> Gastos de emergencia</p> <p><b>Y6</b> Abastecimiento de los suministros</p> | <p><b>5. Población</b></p> <p>La presente investigación está conformada por la población de 50 profesionales entre gerentes, contadores, financistas, economistas y administradores del Sector de Telecomunicaciones.</p> <p><b>6. Muestra</b></p> <p>La muestra es igual a un total de 44 personas.</p> <p><b>7. Técnicas de recolección de datos</b></p> <p>Encuesta</p> <p><b>8. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información.</b></p> <p>Guías de análisis documental, encuestas</p> |

## Anexo N° 2.

### FICHA DE VALIDACIÓN N°1

#### 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 en el Riesgo de Liquidez de las Empresas Principales de Telecomunicaciones de Cable e Internet del Cono Este de Lima, 2021-2022  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : **Monica Barreto Montes**  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : **Maestría**  
 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                                 |   |            |           |           | 2         | 8         |
| TOTAL                                     |   |            |           |           | 8         | 40        |

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) : .....19.....  
 VALORACIÓN CUALITATIVA : .....  
 OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Lugar y fecha: Santa Anita 24 de octubre del 2023

.....  
 Firma y Post Firma del experto

## FICHA DE VALIDACIÓN N°2

### I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Suarez Almeida, Miguel Angel  
 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 en el Riesgo de Liquidez de las Empresas Principales de Telecomunicaciones de Cable e Internet del Cono Este de Lima, 2021-2022  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : **Monica Barreto Montes**  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : **Maestría**  
 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 CANTITATIVOS                                   | 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                                 |   |            |           |           |           | 10        |
| TOTAL                                     |   |            |           |           |           | 50        |

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) : .....20.....  
 VALORACIÓN CUALITATIVA : .....  
 OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Lugar y fecha: Santa Anita 24 de octubre del 2023



.....  
 Firma y Post Firma del experto

## FICHA DE VALIDACIÓN N°3

### I. DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Vásquez Morales, Humberto  
 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 en el Riesgo de Liquidez de las Empresas Principales de Telecomunicaciones de Cable e Internet del Cono Este de Lima, 2021-2022  
 1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : **Monica Barreto Montes**  
 1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : **Maestría**  
 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:

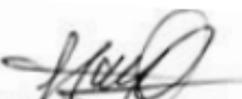
| INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO | CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS                                  | Deficiente | Regular   | Bueno     | Muy Bueno | Excelente |
|---|---|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   |   | (01 - 09)  | (10 - 12) | (12 - 15) | (15 - 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                                 |   |            |           |           | 1         | 9         |
| TOTAL                                     |   |            |           |           | 4         | 45        |

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) : ..... 19.....

VALORACIÓN CUALITATIVA : .....

OPINIÓN DE APLICABILIDAD : .....

Lugar y fecha: Santa Anita 24 de octubre del 2023

  
**HUMBERTO VÁSQUEZ MORALES**  
 C.P.C. 40527

.....  
 Firma y Post Firma del experto

## Anexo N° 3- ENCUESTA

### Instrucciones:

El objetivo de esta metodología es obtener datos pertinentes relacionados con el tema de “La Gestión de Tesorería y su Incidencia en el Riesgo de Liquidez de las Empresas Principales de Telecomunicaciones de Cable e Internet del Cono Este de Lima, Periodo 2021-2022” En este contexto, le pedimos que, en las preguntas siguientes, seleccione con atención la opción que usted considere, marcar con una equis (X). Es relevante señalar que su aporte es anónimo y agradecemos su participación.

1. ¿Usted considera que el flujo de caja proyectado es importante para conocer la situación financiera de las Empresas de Telecomunicaciones?
  - a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )
  
2. ¿En su opinión considera que es fundamental contar con líneas de crédito con las instituciones bancarias?
  - a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )
  
3. ¿Usted cree que es favorable tener diversos números de cuentas bancarias en las Instituciones financieras?
  - a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )

4. ¿En su opinión considera que es fundamental tener definido políticas de cobros y pagos en estas Empresas?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )
5. ¿considera usted que estas empresas evalúan la importancia de tener un saldo mínimo de caja?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )
6. ¿Usted cree que es necesario los anticipos a proveedores en estas Organizaciones Empresariales?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )
7. ¿considera usted que la gestión de tesorería contribuye a la rentabilidad de las empresas de este sector empresarial?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
  - b. De acuerdo ( )
  - c. No sabe, no opina ( )
  - d. En desacuerdo ( )
  - e. Totalmente en desacuerdo. ( )
8. ¿Las empresas de este sector analizan las causas del déficit de caja que se puedan presentar en sus operaciones financieras?

- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )
- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )
9. ¿ cree usted que las empresas de este sector evalúan adecuadamente las consecuencias del incumplimiento de sus obligaciones por pagar?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )
- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )
10. ¿Usted cree que la pérdida de poder de negociación con las instituciones financieras afecta a las Empresas de Cable e Internet?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )
- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )
11. ¿Considera usted que estas empresas analizan los efectos financieros de descalce de liquidez?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )
- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )
12. ¿Cree usted que es importante considerar un estimado de gastos de emergencia en el flujo de caja proyectado de estas empresas?
- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )

- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )

13. ¿Para usted es importante que estas empresas tengan una adecuada planificación para garantizar el abastecimiento de suministros?

- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )
- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )

14. ¿Para usted es importante que las empresas de este sector implementen estrategias financieras para mitigar el riesgo de liquidez?

- a. Totalmente de acuerdo ( )
- b. De acuerdo ( )
- c. No sabe, no opina ( )
- d. En desacuerdo ( )
- e. Totalmente en desacuerdo. ( )

## Anexo N° 4- TABLA DISTRIBUCIÓN CHI CUADRADA X2

P = Probabilidad de encontrar un valor mayor o igual que el chi cuadrado tabulado, V = Grados de libertad.

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

