

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



“GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA SOLVENCIA EN LAS EMPRESAS PRESTADORAS DE SERVICIO DE CABLE E INTERNET”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

NATANIELA BELIALINA, BERNAOLA MELGAREJO

JESSICA BEATRIZ, ROMERO QUIÑONES

ASESORA DE TESIS:

Mag..P.C. Noeding Edith Cardenas Lara

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD FINANCIERA

Callao, 2022

PERÚ

**“GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA SOLVENCIA EN LAS
EMPRESAS PRESTADORAS DE SERVICIO DE CABLE E
INTERNET”**

NATANIELA BELIALINA, BERNAOLA MELGAREJO
JESSICA BEATRIZ, ROMERO QUIÑONES

INFORMACIÓN BÁSICA

FACULTAD: Ciencias Contables

UNIDAD DE INVESTIGACIÓN: Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables

TÍTULO: Gestión de tesorería y la solvencia en las empresas prestadoras de servicio cable e internet

AUTORES:

- Nataniela Belialina, Bernaola Melgarejo

DNI: 45423758

- Jessica Beatriz, Romero Quiñones

DNI: 70050470

ASESOR:

- Mg. Noeding Edith, Cárdenas Lara

DNI: 10057356

LUGAR DE EJECUCIÓN: Los Olivos, Lima - Perú

UNIDAD DE ANÁLISIS: Información financiera de la empresa Cable Video Perú SAC, período 2017 - 2021

TIPO DE INVESTIGACIÓN: Aplicada descriptivo

ENFOQUE: Cuantitativo

DISEÑO DE INVESTIGACION: No experimental – longitudinal

TEMA OCDE: 5.00.00 -- Ciencias Sociales / 5.02.00 -- Economía y Negocios / 5.02.03 -- Negocios y Management

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

MIEMBROS DEL JURADO EVALUADOR:

- **PRESIDENTE:** DR. GUIDO MERMA MOLINA
- **SECRETARIA:** MG. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
- **MIEMBRO VOCAL:** MG. LILIANA RUTH HUAMAN RONDON
- **MIEMBRO SUPLENTE:** DR. WALTER ZANS ARINAMA

ASESORA DE TESIS:

Mag. C.P.C. Noeding Edith Cardenas Lara

N.º de Libro: 1

N.º de Folio: 72

N.º de Acta: 009 – 2022 - 05

Fecha de Aprobación: 20 DE OCTUBRE DEL 2022

Resolución de Sustentación: N° 003 – 2022 – 05



**ACTA N° 009-2022-05 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS
PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

A los 20 días del mes de octubre, del año 2022, siendo las 11:50 horas, se reunieron, en la sala meet: <https://meet.google.com/qbz-kxas-ase> el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la **Universidad Nacional del Callao**:

DR. GUIDO MERMA MOLINA	: PRESIDENTE
MG. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN	: SECRETARIO
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	: MIEMBRO VOCAL
DR. WALTER ZANS ARIMANA	: MIEMBRO SUPLENTE

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **ROMERO QUIÑONES JESSICA BEATRIZ** y **BERNAOLA MELGAREJO NATANIELA BELIALINA**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA SOLVENCIA EN LAS EMPRESAS PRESTADORAS DE SERVICIO DE CABLE E INTERNET”**, cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual google meet, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid-19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución del Consejo Directivo N°039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario";

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por **APROBADO** con la escala de Calificación Cualitativa **BUENO** y Calificación Cuantitativa **15**, la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27° del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021.

Se dio por cerrada la Sesión a las 12:40 horas del día 20 del mes de octubre del 2022.


.....
DR. GUIDO MERMA MOLINA
PRESIDENTE


.....
MG. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
SECRETARIO


.....
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
MIEMBRO VOCAL


.....
DR. WALTER ZANS ARIMANA
MIEMBRO SUPLENTE



INFORME FAVORABLE N°003-2022-05
SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO TALLER DE TESIS

TESIS TITULADA:

“GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA SOLVENCIA EN LAS EMPRESAS PRESTADORAS DE SERVICIO DE CABLE E INTERNET”

AUTORES:

ROMERO QUIÑONES JESSICA BEATRIZ
BERNAOLA MELGAREJO NATANIELA BELIALINA

A los 20 días del mes de octubre, del año 2022, siendo las 11:50 horas, se reunieron, en la sala meet: <https://meet.google.com/qbz-kxas-ase> los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2022-05, designados con Resolución N°594-2022-CFCC/TR-DS, luego de la exposición y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes **ACUERDAN POR UNANIMIDAD NO ENCONTRAR OBSERVACIÓN ALGUNA**, por lo que las Bachilleres quedan **EXPEDITAS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.


.....
DR. GUIDO MERMA MOLINA
PRESIDENTE


.....
MG. WALTER VICTOR HUERTAS NIQUEN
SECRETARIO


.....
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN
MIEMBRO VOCAL


.....
DR. WALTER ZANS ARIMANA
MIEMBRO SUPLENTE

Document Information

Analyzed document	Archivo 2.1A, Bernaola N, Romero J-Titulo-2022.Referencias-doc.docx (D146179884)
Submitted	10/12/2022 5:57:00 AM
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingoz@unac.edu.pe
Similarity	6%
Analysis address	mepingoz.unac@analysis.orkund.com

Sources included in the report

W	URL: https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/2157 Fetched: 5/15/2022 12:16:17 AM	 4
W	URL: https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/31249/Quipuscoa%20Chuquillin%2C%20Lucia%20%28parcial%29.pdf?sequence=2&isAllowed=y Fetched: 10/6/2022 7:54:55 AM	 2
W	URL: https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8466/Larreategui%20Lalangu%20Erika%20Juanita.pdf?sequence=1 Fetched: 10/5/2021 1:49:46 AM	 2
W	URL: https://www.revistas.unah.edu.pe/index.php/puriq/article/view/121 Fetched: 9/13/2021 3:54:20 PM	 1
W	URL: https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/96848/Landa_PJ-Valverde_RPH-SD.pdf?sequence=1 Fetched: 10/6/2022 7:54:56 AM	 1

Entire Document





V. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Administracion, I. d. (2016). Copnia . Obtenido de https://www.copnia.gov.co/sites/default/files/uploads/mapa-procesos/archivos/financiera/Cuentas_por_Pagar.pdf Ahmed, A., & Muhammed, A. (2018). Internal control systems and its relationships with the financial performance in telecommunication companies "A case study of asiacel". STUDIES AND SCIENTIFIC RESEARCHES. ECONOMICS EDITION. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.29358/sceco.v0i28.416>
- Aizik Sederovich, I., & Telias, A. (1982). Analisis e interpretacion de estados contables. Texas: Macchi.
- Alburquerque, F. (2018). Conceptos básicos de economía: En busca de un enfoque ético, social y ambiental. Córdoba, AndaLucía, España: Deusto publicaciones <https://www.orkestra.deusto.es/images/investigacion/publicaciones/libros/colecciones-especiales/Conceptos-basicos-economia-enfoque-etico.pdf>.
- Alcon Marcos, S. (2021). Plan General de contabilidad. España: Paraninfo.
- Altman, E. (1968, como cito Támara Ayús 2017). Modelación del riesgo de insolvencia en empresas del sector salud empleando modelos logit. (R. D. EMPRESA, Ed.) Colombia: Universidad Pablo Olavide. Obtenido de www.upo.es/revistas/index.php/RevMetCuant/article/view/2757
- Apaza y Barrantes. (2020). Administracion Financiera. Pacifico Editores.
- Arce, G., & Chancay, M. (2018). CUENTAS POR PAGAR Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. Guayaquil, Ecuador.
- Ardan. (2022). Diccionario de variables. Zona franca Vigo.
- Ardan. (2022). Diccionario de variables. Zona franca Vigo.
- Arias González, J. (2021). Técnicas e Instrumentos de la Investigación Científica. Arequipa, Peru: Enfoques consulting EIRL.
- Asociados, A. y. (2022). Telefónica del Perú S.A.A. - (TdP). Lima, Perú: <https://www.smv.gob.pe/ConsultasPB/temp/Informe%20TdP1221.pdf>.
- Atacusi Hidalgo, H. (2021). Solvencia financiera y predicción del riesgo de quiebra de las empresas del sector automotriz - concesionarias del Ecuador . Ambato, Ecuador: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32461/1/T4952ig.pdf>.
- Bahillo, E., & Pérez, C. (2017). Operaciones auxiliares de Gestión de Tesorería. Madrid: Ediciones Paraninfo SA.
- Bazan , E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Perú. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/3.+Factores+determinantes+de+la+insolvencia+empresarial.pdf>
- Bazán Gutiérrez, E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Perú: <https://repositorio.unc.edu.pe/handle/20.500.14074/2927>. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/3.+Factores+determinantes+de+la+insolvencia+empresarial.pdf>
- Bazán, E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Cajamarca, Perú. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1058/Alarcon%20Vilca%2c%20Victor%20Valentin%3b%20Valdivia%20Condori%2c%20Estrella%20Sayuri.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bazán, E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Cajamarca, Perú: <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/2927/TESIS-ESTEFANI%20BAZAN%20GUTIERREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1058/Alarcon%20Vilca%2c%20Victor%20Valentin%3b%20Valdivia%20Condori%2c%20Estrella%20Sayuri.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BCRP. (2011). Glosario de terminos economicos. Lima.
- Beaver, W. (1966, como cito Puerta 2018). Analisis financiero:enfoque en su evolucion. Colombia: Universidad Libre. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Beaver, y. W. (1966, como cito Vergara 2018). Analisis financiero:enfoques en su evolucion. Colombia: Universidad Libre. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Behar Rivero , D. S. (2008). Metodología de la investigación. Bogota: Editorial Shalom 2008.
- Briseño, H. (2006). Indicadores financieros . Mexico : Umbral.
- Briseño, R. H. (2006). Indicadores financieros. Mexico: Umbral.

Document Information

Analyzed document	Archivo 1. 1A, Bernaola N, Romero J-Titulo-2022.doc..docx (D146179870)
Submitted	2022-10-12 05:57:00
Submitted by	MANUEL ENRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	20%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Michue K-Título-2022.doc..docx</p> <p>Document Archivo 1. 1A, Michue K-Título-2022.doc..docx (D146179730)</p> <p>Submitted by: mepingo@unac.edu.pe</p> <p>Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com</p>		17
SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Ramos M, Saravia M-Título-2022-doc..docx</p> <p>Document Archivo 1. 1A, Ramos M, Saravia M-Título-2022-doc..docx (D144909174)</p> <p>Submitted by: mepingo@unac.edu.pe</p> <p>Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com</p>		5
SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Albites J, Solano D-Título-2022.doc..doc</p> <p>Document Archivo 1. 1A, Albites J, Solano D-Título-2022.doc..doc (D144902748)</p> <p>Submitted by: mepingo@unac.edu.pe</p> <p>Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com</p>		1
SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archico 1. 1A, Ugarte Tineo, Francis Alexander-Título Profesional-2022.docx</p> <p>Document Archico 1. 1A, Ugarte Tineo, Francis Alexander-Título Profesional-2022.docx (D134214801)</p> <p>Submitted by: mepingo@unac.edu.pe</p> <p>Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com</p>		10
SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A, Davila Dominguez Sanem, Mendoza Garcia Leslie Mirtha, Morales Zavala Yahaira Kerelyn. Título-2021.Doc.docx</p> <p>Document Archivo1.1A, Davila Dominguez Sanem, Mendoza Garcia Leslie Mirtha, Morales Zavala Yahaira Kerelyn. Título-2021.Doc.docx (D120892248)</p> <p>Submitted by: inicfcc@unac.pe</p> <p>Receiver: inicfcc.unac@analysis.arkund.com</p>		24

DEDICATORIA

A mi madre Juanita, quien me forjó con su ejemplo, amor y dedicación para enfrentar los avatares de la vida; a mi padre Leoncio Jacinto, y, hermanos, por brindarme su protección, aliento y apoyo incondicional.

A mi hija Antonella por ser mi mayor motivación para seguir creciendo como persona y profesionalmente.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios y a nuestros padres por ser nuestra guía en este camino de esfuerzo y perseverancia. A la UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO por ser nuestra casa de estudios y fortalecer nuestros conocimientos.

Así mismo a la Mg. Noeding Edith Cárdenas Lara, por su apoyo y paciencia durante el desarrollo de la investigación.

ÍNDICE

ÍNDICE.....	1
TABLAS DE CONTENIDOS.....	4
TABLAS DE FIGURAS	7
RESUMEN... ..	9
ABSTRACT	10
INTRODUCCIÓN.....	11
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	13
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	13
1.2. Formulación del problema.....	17
1.2.1. Problema general... ..	17
1.2.2. Problemas específicos... ..	17
1.3. Objetivos	17
1.3.1. Objetivo general... ..	17
1.3.2. Objetivos específicos	18
1.4. Justificación	18
1.4.1. Justificación legal... ..	18
1.4.2. Justificación teórica.....	19
1.4.3. Justificación económica.....	19
1.5 Delimitantes de la investigación... ..	20
1.5.1. Delimitante teórica	20
1.5.2. Delimitante temporal.....	20
1.5.3. Delimitante espacial.....	20
II. MARCO TEÓRICO.....	21
2.1. Antecedentes	21

2.1.1.	Internacional	21
2.1.2.	Nacional.....	24
2.2.	Bases teóricas	28
2.2.1.	Teoría de la gestión de tesorería	28
2.2.2.	Teoría de solvencia	30
2.2.3.	Marco legal	31
2.3.	Marco conceptual	34
2.3.1.	Gestión de tesorería	34
2.3.2.	Solvencia.....	40
2.4.	Definición de términos básicos	42
III.	HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	46
3.1.	Hipótesis.....	46
3.1.1.	Hipótesis general... ..	46
3.1.2.	Hipótesis específicas... ..	46
3.2.	Operacionalización de variable.....	47
IV.	DISEÑO METODOLÓGICO	48
4.1.	Diseño metodológico... ..	43
4.1.1.	Tipo de investigación	48
4.1.2.	Diseño de Investigación	48
4.2.	Método de investigación... ..	49
4.3.	Población y muestra... ..	49
4.4.	Lugar de estudio y periodo desarrollado... ..	50
4.5.	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información....	50
4.6.	Análisis y procesamiento de datos.....	51
4.6.1.	Análisis de datos.....	51
4.6.2.	Procesamiento de datos	51

4.7. Aspectos éticos	51
V. RESULTADOS.....	52
5.1. Resultados descriptivos.....	52
5.2. Resultados inferenciales.....	67
5.3. Otro tipo de resultados.....	79
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	92
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis	92
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares	97
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	99
CONCLUSIONES.....	100
RECOMENDACIONES.....	102
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	103
ANEXOS	113

TABLAS DE CONTENIDOS

Tabla 1	Ratios de solvencia en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	16
Tabla 2	Operacionalización de variable.....	47
Tabla 3	Ratio de período promedio de cobro en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021	52
Tabla 4	Ratio de rotación de cartera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	54
Tabla 5	Ratio de rotación de cuentas por cobrar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	55
Tabla 6	Resultado del ratio de gestión de tesorería (período promedio de cobro) y el ratio de solvencia (independencia financiera) en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	57
Tabla 7	Ratio de período promedio de pago en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021	58
Tabla 8	Ratio de rotación de cuentas por pagar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	60
Tabla 9	Ratio de grado de endeudamiento en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	62
Tabla 10	Resultado del ratio de gestión de tesorería (rotación de cuentas por pagar) y el ratio de solvencia (autonomía a largo plazo) de la empresa Cable Video Perú S.A.C., en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	63
Tabla 11	Ratio de rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	65
Tabla 12	Prueba de normalidad Shapiro-Wilk del ratio de gestión período promedio de cobro e independencia financiera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	68

Tabla 13	Coeficiente de correlación de Pearson del ratio de gestión periodo promedio de cobro e independencia financiera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	69
Tabla 14	Prueba de normalidad Shapiro-Wilk del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.....	72
Tabla 15	Coeficiente de correlación de Pearson del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.....	73
Tabla 16	Prueba de normalidad Shapiro-Wilk de ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.....	76
Tabla 17	Coeficiente de correlación de Pearson del ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	77
Tabla 18	Cuentas por cobrar – contado y crédito en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021.....	79
Tabla 19	Cuentas por cobrar al crédito en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021.....	80
Tabla 20	Política de créditos en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021.....	80
Tabla 21	Ratios de liquidez en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	81
Tabla 22	Composición de las cuentas por pagar por tipo de proveedor en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	83
Tabla 23	Evolución de las ventas en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	85
Tabla 24	Comparación del total pasivo con el patrimonio en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	86
Tabla 25	Variación del ratio de ROA y ROE en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.....	88
Tabla 26	Materiales auxiliares, suministros y repuestos en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	89

Tabla 27	Materiales auxiliares, suministros y repuestos por recibir en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	90
Tabla 28	Ratio de rotación de suministros en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	90

TABLAS DE FIGURAS

Figura 1	Ratio de período promedio de cobro en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	53
Figura 2	Ratio de período promedio de cobro en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	54
Figura 3	Ratio de rotación de cuentas por cobrar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	56
Figura 4	Ratio periodo promedio de cobro y el ratio de solvencia en los años en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	57
Figura 5	Ratio de período promedio de pago en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	59
Figura 6	Ratio de rotación de cuentas por pagar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	61
Figura 7	Ratio de grado de endeudamiento en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	62
Figura 8	Ratio de rotación de cuentas por pagar y autonomía a la cargo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	64
Figura 9	Ratio de rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	66
Figura 10	Gráfico de dispersión de ratio de gestión periodo promedio de cobro e independencia financiera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	70
Figura 11	Gráfico de dispersión de ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	74
Figura 12	Gráfico de dispersión de ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	78
Figura 13	Ratios de liquidez en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	81

Figura 14	Composición de las Cuentas por pagar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	84
Figura 15	Composición por tipo de proveedor en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	84
Figura 16	Comparación del total pasivo con el patrimonio en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	87
Figura 17	Variación del ratio de ROA y ROE en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	88
Figura 18	Ratio de rotación de suministros en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021	91

RESUMEN

La investigación titulada: Gestión de Tesorería y la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet, determinó que la gestión de tesorería generó la tendencia decreciente por no contar con políticas internas de cobranzas y pagos, el cual afectó la liquidez de la empresa y consecuentemente, causó la baja solvencia.

El estudio que se desarrolló fue de tipo aplicada, diseño no experimental, nivel descriptivo, método hipotético deductivo y enfoque cuantitativo. La población estuvo conformada por la empresa Cable Video Perú S.A.C. y la muestra representa la información de los Estados Financieros del periodo 2017 al 2021.

En consecuencia, se concluyó que la ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa, en tal sentido podemos decir que, a medida que se establezcan políticas adecuadas de gestión de cobranzas y gestión de pagos, se evitará la tendencia decreciente de la solvencia; esto se contrastó con la aplicación de los ratios de gestión de tesorería y ratios de solvencia; el cual comprobó que el grado de endeudamiento de la empresa está por encima de los límites considerados como resultados óptimos.

Palabras claves: Gestión de cobranzas, gestión de pagos y solvencia.

ABSTRACT

The investigation entitled: Treasury Management and solvency in cable and internet service provider companies, determined that treasury management generated the decreasing trend due to not having internal collection and payment policies, which affected the liquidity of the company. and consequently, caused low solvency.

The study that was developed was of an applied type, non-experimental design, descriptive level, hypothetical deductive method and quantitative approach. The population was the company Cable Video Perú S.A.C. and the sample represents the information of the Financial Statements from the period 2017 to 2021.

Consequently, it was concluded that the inefficient treasury management generates the decreasing trend of solvency in the company, in this sense we can say that, as appropriate collection management and payment management policies are established, the decreasing trend will be avoided. of solvency; this was contrasted with the application of the treasury management ratios and solvency ratios; which verified that the degree of indebtedness of the company is above the limits considered as optimal results.

Keywords: Collection management, payment management and solvency.

INTRODUCCIÓN

En la investigación titulada “GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA SOLVENCIA EN LAS EMPRESAS PRESTADORAS DE SERVICIO DE CABLE E INTERNET”, se analizó la empresa Cable Video Perú S.A.C., el cual pertenece al sector de Telecomunicaciones; en el estudio se evidenció que la empresa presentó inconvenientes en su gestión de tesorería, por emplear una inadecuada cobranza, el cual afectó su capacidad de pago e incide de forma negativa en la empresa sin permitirle obtener una solvencia óptima y esperada; a su vez también impactó de forma negativa en la independencia financiera de la empresa, ya que el pasivo es mayor comparado con sus activos; el mismo panorama se observó con respecto a su solvencia patrimonial, ya que el total pasivo con el que cuenta la empresa es mayor que su patrimonio; poniendo en riesgo su autonomía económica financiera.

Por esta razón la investigación tuvo como objetivo determinar si la gestión de tesorería generó la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

En esta investigación se desarrollaron los siguientes puntos:

I Planteamiento del problema, se expuso la descripción de la realidad problemática, la formulación del problema, los objetivos, la justificación y las delimitantes.

II Marco teórico, que contiene los antecedentes internacionales y nacionales, las bases teóricas y las bases conceptuales de nuestras variables gestión de tesorería y la solvencia y la definición de términos para su mayor comprensión.

III Hipótesis y variables de la investigación.

IV Diseño metodológico, que da a conocer el tipo, método y diseño de la investigación, población y muestra, lugar de estudio, técnicas e instrumentos

para la recolección de la información, así como el análisis y procesamiento de datos y los aspectos éticos en una investigación.

V Resultados, que contiene la contrastación de las hipótesis, a través de resultados descriptivos e inferenciales y otro tipo de resultados estadísticos.

VI Discusión de resultados, contiene la contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados y la responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

Se termino con la conclusión, recomendación, referencias bibliográficas y los anexos como la matriz de consistencia y otros documentos que se requirieron para sustentar el trabajo de investigación.

Por tanto, se logró demostrar la importancia del uso y aplicación de políticas de gestión de tesorería, también se alcanzó probar que, con un trabajo organizado entre todas las áreas se hace más efectivo su desempeño, evitando ejecutar decisiones equivocadas.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

En la actualidad, la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT), estimó que en el año 2018, las inversiones totales en telecomunicaciones representaron un volumen de 60 800 millones de USD, el cual representó el 24.8% de los ingresos totales de telecomunicaciones en el continente Europeo; en tal sentido, los ingresos y las inversiones totales en telecomunicaciones crecieron en el año 2017 y 2018 en 22 países, con excepción de Portugal y Luxemburgo, donde las inversiones cayeron a pesar del incremento de sus ingresos. UIT (2021)

El crecimiento económico, es el avance positivo y sostenido de una actividad económica en un determinado periodo, medido en términos de su capacidad productiva y de la renta obtenida. Francisco, Albuquerque (2018)

De la misma manera, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) del mercado de las telecomunicaciones, en el año 2021, confirmó un crecimiento de los ingresos de las operadoras del 4.16%, tal cifra se situó en 34.392,94 millones de euros, frente a los 33.019,78 millones que facturaron en el año 2020; esto se debió a las fuertes inversiones que se realizaron, con el fin de mejorar sus servicios, donde los accesos de fibra (FTTH), que son de una tecnología avanzada fueron la fuente principal de los ingresos que lograron sumar, el cual asciende a casi 68 millones frente a los 59 millones en el año 2020, cifra que representa un crecimiento del 15.3%. IT Group (2022)

En el ámbito nacional, según el MEF (2022) el sector de Telecomunicaciones, tuvo mayor contribución en la economía nacional, debido a que, los ingresos operativos de las empresas del sector registraron un incremento de 17.4%, así mismo destacó el crecimiento de ingresos por venta de equipos (65.2%) y servicios móviles (10.3%) e

internet fijo (16.9%), esto debido a las inversiones que se realizó en dicho sector para el año 2021, lo que representó un crecimiento de 14.6%, respecto al 2020.

Así mismo la sólida posición de la empresa Telefónica del Perú – Movistar en el mercado peruano de telecomunicaciones, el cual obtuvo participaciones mayores a 30.7% y 64.2% en líneas móviles y líneas fijas (internet), respectivamente, las cuales representan sus principales líneas de negocio; esto se debió a la necesidad básica para las actividades cotidianas de las personas e instituciones, el cual aseguraron una demanda sostenida en los servicios que ofrece, de esta manera sumando su posición de liderazgo; y a la oferta de productos y servicios que ofrece, los ha colocado con mayor ventaja frente a sus competidores; en tal sentido la empresa Telefónica del Perú – Movistar, mantiene una liquidez y solvencia estable. Apoyo & Asociados (2022)

Finalmente, en el ámbito local se tiene la problemática de la empresa Cable Video Perú SAC, identificada con RUC N° 20501688593, con domicilio fiscal en Jr. Conray Grande 4901, Urb. Parque Naranjal - Los Olivos – Lima, el cual inició sus actividades en febrero del 2001, cuyo rubro está orientado a las actividades de telecomunicaciones, el cual consiste en brindar servicios de cable e internet en Lima Norte con cobertura en los distritos de Los Olivos, Comas, Carabayllo y Puente Piedra y en Lima Este con cobertura en Chosica, Ñaña y Huaycán.

La problemática que originó el estudio surge debido a la ineficiente gestión de tesorería que viene atravesando la empresa a lo largo de estos últimos 5 años, esto se evidencia en las cuentas por cobrar que mantiene con dos empresas relacionadas; deudas que vienen acarreado año tras año. El estado actual de una de las empresas según SUNAT figura con suspensión temporal, con trámites avanzados para su baja definitiva; asimismo no cuenta con los recursos económicos suficientes, por lo señalado anteriormente, las cuentas por cobrar no podrán hacerse efectivo. Respecto a la otra empresa relacionada la figura es diferente, ya

que las cobranzas se realizaron paulatinamente, pero de igual manera afectó la liquidez de la empresa en los años que tardó en hacerse efectivo el cobro.

Debido a que las empresas pertenecen al mismo corporativo no se puso énfasis en hacer efectivo el cobro, posterior a ello tampoco se buscó establecer medidas legales para el cumplimiento de la cobranza.

Por otro lado, se evidenció que el área de tesorería no realizó flujos de caja, los cuales reflejaban la realidad de los ingresos y egresos con los que contó la empresa, esto generó que se desconozca la situación real, el cual originó que otras áreas operativas realicen compras equivocadas e innecesarias para el servicio que se brindó, ocasionando que las obligaciones con terceros se incrementen más de lo previsto.

Tales acontecimientos afectaron la solvencia de la empresa, generando una serie de dificultades en sus actividades económicas, a la vez, repercutió en el incumplimiento de sus obligaciones económicas-financieras a corto y largo plazo según cronograma; por consecuencia, acrecentó cada vez más su endeudamiento según el siguiente detalle: en el año 2017 el ratio de grado de endeudamiento fue de 1.07, en el año 2018 alcanzó un índice de 1.61, en el año 2019 fue de 1.50, en el año 2020 refleja un índice de 1.52 y por último en el año 2021 fue de 1.02, evidenciando que la empresa se encuentra excesivamente endeudada.

Adicional a ello, de acuerdo a los ratios de solvencia que fueron aplicados se determinó que, la ineficiente gestión de tesorería generó la tendencia decreciente de la solvencia, esto se ve reflejado en la siguiente información:

Tabla 1

*Ratio de Solvencia
(Expresado en porcentaje)*

	Años				
	2017	2018	2019	2020	2021
Independencia financiera	52%	62%	60%	60%	51%
Solvencia patrimonial	93%	62%	66%	66%	98%
Autonomía a largo plazo	49%	39%	40%	65%	65%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

De la tabla 1 se apreció la variación del ratio de Independencia financiera donde se obtuvo los siguientes índices: en el año 2017 52%, en el 2018 62%, en el 2019 60%, en el 2020 60% y en el año 2021 51% el cual refleja que los activos no son suficientes comparado con sus pasivos, el cual indica que la empresa no puede cubrir sus deudas con su activo. El ratio de Solvencia patrimonial presento las siguientes variaciones: en el año 2017 fue de 93%, en el año 2018 alcanzó un índice de 62%, en el año 2019 fue de 66%, en el año 2020 refleja un índice de 66% y por último en el año 2021 fue de 98% el cual indicó que la empresa no tiene un buen respaldo de su propio capital y su patrimonio, ya que su patrimonio es menor frente a sus obligaciones a corto y largo plazo. Finalmente, el ratio de Autonomía a largo plazo fluctuó de la siguiente manera: en el año 2017 49%, en el 2018 39%, en el 2019 40%, en el 2020 65% y en el 2021 65% reflejando en todos los años que necesitara intervención de terceros para inversiones que decida realizar. En tal sentido, la empresa no reflejó una solvencia óptima, ya que no tuvo la capacidad financiera para responder ante sus obligaciones con sus recursos propios.

Para finalizar, de no contar con políticas adecuadas de tesorería, la empresa seguirá manteniendo una decreciente solvencia; a la vez mantendrá dificultades para cumplir con las metas y proyecciones

pactadas en el desarrollo de sus actividades corporativas, conllevándolo a una inminente quiebra, es por ello la importancia de establecer y regularizar políticas de gestión de tesorería.

Ante la problemática expuesta se plantearon las siguientes preguntas:

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema general

¿La gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet?

1.2.2. Problemas específicos

¿La gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet?

¿La gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Determinar si la gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

1.3.2. Objetivos específicos

Determinar si la gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Determinar si la gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

1.4. Justificación

1.4.1. Legal

Gil (2007) consideró que son documentos legales los que guiarán la redacción de investigaciones, a la vez menciona que, el marco legal es importante porque, marca los límites legales y pedagógicos en los que nos debemos mover.

El informe de investigación se sustentó y a la vez se apoyó en normas legales y vigentes con el fin de establecer lineamientos, tales como:

- Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 1: Presentación de Estados Financieros.
- Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo.
- Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.
- Normas Internacionales de Contabilidad - NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

- Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta: El inciso i) del artículo 37°
- Directiva N° 004-2022-R “Directiva para la elaboración de proyecto e informe final de investigación de pregrado, posgrado, equipos, centros e institutos de investigación de la universidad nacional del callao”

1.4.2. Teórica

La justificación teórica describe cuáles son los conocimientos existentes que la investigación empleó para buscar sumar al conocimiento científico; usando diversos argumentos para justificar la importancia de la investigación desde el punto de vista teórico.

Esto apoya, Silvestre y Huamán (2019):

Quienes mencionan que los resultados de la investigación podrán generalizarse e incorporarse al conocimiento científico y además servirán para llenar vacíos cognoscitivos existentes o refutar resultados de otras investigaciones o ampliar un modelo teórico.

1.4.3. Económica

La investigación que se desarrolló tuvo como propósito brindar lineamientos de cómo optimizar la gestión de cobranzas y la gestión de pagos, de esta forma se buscó garantizar la recaudación de los ingresos correspondientes; así mismo asegurar el cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo, con el fin de mantener una economía saludable y evitar caer en una decreciente solvencia.

1.5. Delimitantes de la investigación

1.5.1. Teórica

La investigación se llevó a cabo mediante la utilización de las teorías de la gestión de tesorería y la teoría de la solvencia.

1.5.2. Temporal

La investigación se llevó a cabo mediante el estudio de los datos financieros del periodo 2017 al 2021 de la empresa Cable Video Perú S.A.C.

1.5.3. Espacial

El estudio se estableció en la empresa Cable Video Perú S.A.C., del distrito de Los Olivos, Lima - Perú, en la cual se tuvo acceso a toda la información de los Estados Financieros del período 2017 al 2021 que fueron necesarios para su ejecución.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Nuestro marco teórico se realizó a través de la búsqueda de diferentes trabajos relacionados al tema, siendo estos:

2.1.1. Internacional

Atacusí (2021) en su tesis tuvo como objetivo “Analizar la solvencia financiera en la predicción del riesgo de quiebra en el sector automotriz – concesionarias del Ecuador mediante el modelo Z de Altman para la correcta toma de decisiones financieras”. (p. 6)

El autor concluyó que:

Los valores obtenidos cumplen con el primer objetivo específico que es determinar la solvencia financiera de las empresas para medir la capacidad empresarial de afrontar sus deudas, concluyendo que el sector refleja en promedio un valor porcentual de 1,61, es decir, la mayor parte de sus activos han sido financiados con recursos ajenos por lo que en base a las decisiones que tomen las empresas pueden hacer frente sus obligaciones de manera más eficiente, mientras que en el endeudamiento patrimonial en promedio del sector refleja 2,19 lo que significa que tienen un alto compromiso del patrimonio con sus acreedores. (p. 129)

El autor analizó la solvencia financiera para predecir los problemas de quiebras, identifico situaciones negativas, para después emplear medidas correctivas. Por otra parte, se hizo la aplicación alternativas para poder identificar sucesos adversos, aumentar la capacidad de supervivencia y estabilidad de las empresas.

Vargas (2019) en su investigación tuvo como objetivo “Demostrar que mediante la utilización de técnicas de gestión de tesorería cualquier empresa puede lograr ganancias económicas al aplicarlas adecuadamente”. (p. 9)

El autor concluyó que:

Con técnicas adecuadas de gestión de tesorería las empresas logran rendimientos considerables y disminuyen costos; concluimos que dicha hipótesis se confirma y, se demuestra que cualquier empresa puede obtener ganancias financieras considerables si aplica de forma adecuada las técnicas y estrategias estudiadas. Y cuáles son las estrategias de gestión de tesorería que otorgan mayor rendimiento económico a las empresas, ya sea por la vía del ahorro o la obtención real de beneficios monetarios. Son todas aquellas que pueden ser mejoradas en su forma de planear y organizar la tesorería, las cuales deberán convertirse en políticas de operación dentro de la empresa. (p. 70)

Al respecto el autor menciona qué, para que el éxito de las empresas continúe, y, para evitar quedarse sin solvencia, es de vital importancia se sometan a una correcta gestión. La tesorería cada día genera rendimientos económicos a las empresas, pero debería de estar mejor regulada, ya que al plantear y hacer diversas modificaciones no se estaría generando una liquidez necesaria, en consecuencia, se generaría una ineficiente gestión de tesorería en los cobros y los pagos.

Pincay y Sarabia (2018) en su tesis tuvo como objetivo general: Analizar la eficiencia de la Gestión de tesorería y como objetivos específicos tuvo: Implementar procedimientos que ayuden a un eficiente control de Crédito y Cobranzas y Diseñar una propuesta para un eficaz manejo del área de tesorería generando

de esta forma liquidez y solvencia en la empresa DISPROVEF ECUADOR S.A. (p. 7)

El autor concluyó que:

El área de cartera y crédito, no cuentan con los diferentes métodos mínimos que toda gestión dentro de la empresa debe tener. Por otra parte, se evidencia el vacío de estos proveedores al momento de asumir sus obligaciones en dinero, tiempo por el límite de los días de un préstamo que se le otorgan. Para todo este análisis se necesitó utilizar las metodologías mixtas de los ejes cuantitativo, descriptivo, no experimental. (p. 70)

Como se evidenció en la empresa, el área de tesorería fue responsable por no cumplir con sus obligaciones y no tener disponibilidad de efectivo en el tiempo necesario, ocasionando los retrasos de los pagos; al no tener esta cartera bien controlada, dicha empresa podría quedar en quiebra.

Terreno et al. (2020) tuvo como objetivo: “Determinar la relación de la liquidez con la rentabilidad y solvencia en empresas que cotizan en el Mercado de Valores de Buenos Aires, usando el Modelo de Ecuaciones Estructurales”. (p. 2)

El autor concluyó:

Durante el estudio se efectuó un análisis de la liquidez con la rentabilidad y endeudamiento por niveles, y por las diferencias entre el año actual y el anterior de los ratios de liquidez y endeudamiento, a su vez se identificó el problema que se generaba dentro del mercado de valores de Buenos Aires. (p. 32)

Espinoza (2020) en su tesis tuvo como objetivo “Estructurar una alternativa más viable en la gestión de créditos y Cobranzas,

rentabilidad, liquidez de MYPES en el rubro del comercio de construcción en la capital de Cuenca”. (p. 4)

El autor concluyó que:

En general las empresas no cuentan con personal de gestión de cobranza y crédito, ya que no cumple el perfil para el puesto, solo en 46% (83 empresas) cuentan con el personal calificado, el 54% (97 empresas) no cuentan con el perfil calificado para el área. (p. 73)

Este fue un estudio muy importante en el rubro de las MYPYMES; mediante la técnica cuantitativa se estudió a 180 empresas que forman parte de este rubro, en el estudio se demuestra, que el personal encargado del área de tesorería, determina la eficiencia de esta, ya que la gestión de cobranza tiene como objetivo principal transformar las cuentas por cobrar en activos líquidos, el flujo de caja es esencial, porque este genera un proceso más ordenado, puesto que permite organizar tareas y negociaciones que se aplicarán en los clientes para lograr recuperar los créditos vencidos.

2.1.2. Nacional

Mantilla y Huanca (2020) tuvo como objetivo “Determinar el nivel de relación entre las cuentas por cobrar comerciales y la liquidez en la empresa”. (p. 259)

Los autores concluyeron que:

Luego de analizar los ratios financieros, aplicar la estadística descriptiva, los análisis de tendencias y el análisis inferencial, podemos concluir que en la empresa de servicios GF Alimentos del Perú S.A.C., en los años 2017-2019, existe una relación significativa entre los índices que miden las cuentas pendientes de

cobro y la capacidad de la empresa para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones con terceros a corto plazo, sin que esto afecte sus objetivos económicos y financieros. (pp. 262)

Los resultados estadísticos y los análisis realizados a la empresa, generó una relación significativa, entre los índices que miden las cuentas por cobrar y por pagar, encontrado a las cuentas por pagar con un mayor saldo, el cual refleja el incumplimiento de las obligaciones que la empresa presenta. Así mismo, en base al periodo de tiempo que se analizó, se evidenció que, una correcta y adecuada gestión de la empresa, hará que las deudas a corto plazo sean canceladas en un menor tiempo.

Bazán (2018) en su investigación tuvo como objetivo principal “Describir que los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento”. (p. 14)

El autor concluyó:

Los ratios de liquidez y solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento de la empresa Transportes Yosely SRL, porque nos permite conocer, analizar e interpretar su situación financiera de la empresa, y con ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos. (p. 69)

Los términos claves de esta investigación fueron el ratio de liquidez, solvencia, y, sobre todo, la toma de decisiones de financiamiento, el cual se da estudiando la mejor opción y el resultado más ventajosa en términos de tasas y plazos; así mismo nos permite conocer la situación financiera de la empresa.

Burgos y Poma (2019) en su tesis tuvo como objetivo principal “Determinar la incidencia de la gestión de tesorería en la rentabilidad de la empresa”. (p. 32)

Los autores concluyeron:

La gestión de tesorería incide de manera positiva media ($r_s = 0.488$) en la rentabilidad de la empresa, así mismo, con la implementación de un manual de gestión de tesorería, se mejoró los procedimientos y esto hizo que incremente la rentabilidad en un 3.76% en la rentabilidad económica (ROA) en un 3.06% en la rentabilidad financiera (ROE) y en un 7.29% en el margen de utilidad. (pp. 60-61)

Para mejorar la gestión de tesorería, es necesario contar con un manual de tesorería, permitiéndole planificar, supervisar y controlar las cuentas por cobrar y por pagar de la empresa. Por otro lado, es beneficioso para los socios y empleados, pues tendrán un aporte significativo, el cual se servirá como guía para que puedan orientarse en sus funciones.

Castro (2021) en su tesis tuvo como objetivo “Determinar la incidencia de la gestión de cuentas por pagar - proveedores con el flujo de caja de una empresa forestal”. (p. 17)

El autor concluyó:

Presentar adecuados controles, políticas, procesos y procedimientos, mejora la gestión de pagos, permitiendo conocer las necesidades para el pago de obligaciones con proveedores mediante el cronograma de pagos, el cual permitirá elaborar el flujo de caja real brindando la posibilidad de elaborar estrategias para pagos que permitan mejorar el resultado del flujo de caja. (p. 80-81)

La investigación concluyó que, la gestión de pagos incide en el flujo neto de efectivo, así mismo se demostró que al aplicar adecuados lineamientos, políticas, procesos y procedimientos, la gestión de pagos mejorará, el cual dará a conocer las prioridades del cumplimiento de las obligaciones con proveedores mediante el cronograma de pagos, a la vez permitirá elaborar un flujo de caja real, y armará estrategias para pagos que admitan mejorar el resultado del flujo de caja.

Gallegos et al. (2017) en su artículo tuvo como objetivo “Determinar la relación del estado de flujos de efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras que informan a la Superintendencia de Mercado de Valores (SMV) del Perú durante el periodo 2010 al 2015”. (p. 81)

Los autores concluyeron:

El flujo de caja de explotación u operación mantiene una relación significativa y positiva con el nivel de endeudamiento; por lo tanto, se confirma que cuanto mayor sea el flujo obtenido del ejercicio anterior, mayor será la confianza de los bancos en la empresa y, consecuentemente, mayor será la posibilidad de endeudarse frente a terceros de la misma y mayor será el acceso a la financiación ajena presenta un muy bajo grado de solvencia desde el año 1999 al 2000 con un resultado de 0.51, esto debido a la política de dividendos distribuidos en años anteriores siendo mayores a los flujos generados y a la política de inversiones seguida por la empresa, lo cual concluye la incapacidad que tiene la compañía para sostenerse en el tiempo. (p. 90)

Lo que la tesis mencionada pretende, es ver las diferentes herramientas que utilizaron demostró que cuando mayor sea el saldo del flujo de efectivo del año anterior de una empresa, mayor será la confianza de los bancos, es importante tener una fuente de

financiación externa porque de esta va a poder permitir el mecanismo económico en su entorno de los objetivos principales en la inversión de un negocio ideal; así mismo recomiendan usar el flujo de efectivo como una herramienta para conseguir financiamiento externo y demostrar la solvencia de la empresa.

2.2. Bases teóricas

Para el desarrollo de la investigación se consideraron las siguientes teorías:

2.2.1. Teoría de la gestión de tesorería

➤ Teoría Científica de la Administración – Frederick Winslow Taylor

El taylorismo, basado en el principio de la 'administración científica' desarrollado por Frederick Winslow Taylor, puede considerarse como la racionalización de los procesos productivos al diferenciar las tareas de creación y ejecución, o lo que es lo mismo, al dividir la organización de la producción.

El objetivo de la administración científica es maximizar las utilidades para el patrón y alcanzar el máximo de prosperidad para el trabajador. Bajo rendimiento del trabajador debido a sistemas deficientes de administración que permiten la simulación del trabajo y la aplicación de elementos empíricos.

➤ Teoría Clásica de la Administración – Jules Henri Fayol

La teoría fayolista es recordada por su enfoque sistémico e integral en el que se abarcan distintos puntos de las empresas, ya que para Fayol era sumamente importante vender a la par de producir, también era

importante el método de financiación para asegurar los bienes de la empresa. Puede decirse que la organización era comprendida de una manera más integral puesto que el sistema era dependiente de los que lo integraban.

La diferencia entre las teorías de Taylor y Henry Fayol, es el uso del tiempo, puesto que Fayol se orienta más en la estructura general de la organización, mientras que Taylor se enfocaba más en el método y herramientas del trabajo para una mejor eficacia.

La gestión de tesorería tiene una gran importancia en cualquier empresa, debe estar bien estructurada con una excelente consolidación continua, sobre todo cuando existen tiempos malos. La gestión de tesorería es el eje primordial dentro de una empresa, ya que busca mejorar las actividades económicas.

Según Pindado (2001) la gestión de tesorería en una empresa supone determinar las necesidades de financiación a corto y largo plazo, así como el empleo de pautas que se harán en el área de tesorería, con el fin de realizar un presupuesto económico-financiero anual de la empresa. Hace preciso un control a corto plazo para evitar entrar en situaciones de falta de liquidez que afecte el correcto funcionamiento de la empresa, y en sentido contrario, aprovechar los excedentes de tesorería para obtener una rentabilidad adecuada de dichos recursos.

El autor menciona que, el área de tesorería ayuda a determinar cuando una empresa necesitará financiamiento externo, así mismo la elaboración del presupuesto anual le permite tener un panorama financiero actualizado que facilite la toma de decisiones en búsqueda de una mejora de la misma.

2.2.2. Teoría de la Solvencia

- Los factores financieros en la teoría económica del capitalismo – Hyman P. Minsky

En el caso de las unidades financieras seguras, hay expectativas de que los flujos de caja sean suficientes para que se pueda cumplir con los pagos contractuales, tanto los intereses como el pago del principal durante cada uno de los periodos de un horizonte extendido. En tanto las obligaciones de capital no comprometan pagos, mientras mayor sea la estructura accionaria en la estructura financiera de una unidad económica, mayor será la probabilidad de que ésta sea una unidad financiera segura.

En el mundo moderno, las crisis de solvencia son más peligrosas que las de liquidez. El funcionamiento general de la economía se fortalece merced a la habilidad de la Tesorería para intervenir y sostener la solvencia de las instituciones financieras críticas.

Según Díaz (2012) para que una organización llegue a poseer solvencia, debe encontrarse en la capacidad de liquidar sus pasivos contraídos al vencimiento de los mismos y de demostrar también que, a través de los análisis correspondientes, que puede seguir una normal trayectoria que les posibilite la conservación de su situación económica - financiera en el futuro. Toda organización bien estructura, para satisfacer sus deudas a largo plazo, debería contar con recursos suficientes para su respaldo. Es mantener activa una empresa durante un largo tiempo, también es tener respaldo patrimonial de los socios o accionistas, para eso se necesita variedad de recursos propios como de terceros. Esto va implicar que tenga una buena inversión para que esté sujeta a inversiones programadas a futuro, y, ser muy precavidos en base a los indicadores que la componen.

2.2.3. Marco legal

➤ NIC 1 Presentación de los Estados Financieros

Por otra parte, las normas internacionales de contabilidad (NIC 1), Presentación de Estados Financieros.

Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades.

➤ NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo

Hoogervorst (2018). Inc. 65 se tipifica lo siguiente:

La información sobre las fechas esperadas de realización de los activos y pasivos es útil para evaluar la liquidez y la solvencia de una entidad. La NIIF 7 Instrumentos Financieros: Informaciones a Revelar requiere la revelación de información acerca de las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros. Los activos financieros incluyen las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y los pasivos financieros las cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. También será de utilidad la información acerca de la fecha esperada de recuperación de los activos no monetarios, como los inventarios, y la fecha esperada de cancelación de pasivos como las provisiones, con independencia de que se los clasifiquen como corrientes o no corrientes. Por ejemplo, una entidad revelará los importes de los inventarios que espera realizar después de los doce meses después del periodo sobre el que se informa.

Por otra parte, las normas internacionales de contabilidad (NIC 7), Los beneficios de la información sobre flujos de efectivo.

Hoogervorst (2016) Inc. 4 tipifica lo siguiente:

Se puede decir que los flujos de efectivo, es la base general de cualquier estado financiero este va a permitir a recaudar información pertinente a los usuarios de una entidad que estén sujetos a derechos y obligaciones. Asimismo, por el lado del buscar el derecho de información se va a evaluar distintamente las capacidades que tiene esta coadyuvando a que sean tanto iguales entre el efectivo, no solo eso sino. las operaciones de las diferentes entidades que están sujetos a todos estos son por ello que se denominan los beneficios de la información sobre el flujo de efectivo.

➤ NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

También las normas internacionales de contabilidad (NIC 32), las transacciones de las empresas

Tweedie, (2009) tipifica lo siguiente:

En esta norma se hace mención a la relación que tiene los sujetos que quieren hacer varias transacciones dentro de una empresa .Bajo estas premisas se firma un contrato bajo un acuerdo de compensación de servicios esto va a permitir una liquidación .Estos e utilizan actualmente en las instituciones financieras para que tengan un aval para que garantice lo que se acuerda voluntariamente pase de forma escrita a sí mismo así como asumen derechos también van a asumir obligaciones todo en referente a los activos y pasivos financieros pero de cada una de las partes.

➤ NIC 37: Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

En esta Norma se definen las provisiones como pasivos de cuantía o vencimiento inciertos. En algunos países, el término “provisión” se utiliza en el contexto de partidas tales como la depreciación, y la pérdida de valor por deterioro de activos o de los deudores de dudoso cobro. Estas partidas proceden de ajustes en el importe en libros de ciertos activos, y no se tratan en la presente Norma.

Normalmente, los activos contingentes surgen por sucesos inesperados o no planificados, de los cuales nace la posibilidad de una entrada de beneficios económicos en la entidad.

➤ Texto Único Ordenado del Impuesto a la Renta: Inciso i) del artículo 37°

Dispone que a fin de establecer la renta neta de tercera categoría se deducirá de la renta bruta los gastos necesarios para producirla y mantener su fuente, en tanto la deducción no esté expresamente prohibida por el referido TUO, en consecuencia, son deducibles, los castigos por deudas incobrables y las provisiones equitativas por el mismo concepto, siempre que se determinen las cuentas a las que corresponden. De otro lado, el primer párrafo del numeral 1 del inciso g) del artículo 21° del Reglamento establece que, para efectuar el castigo de las deudas de cobranza dudosa, se requiere que la deuda haya sido provisionada y se haya ejercitado las acciones judiciales pertinentes hasta establecer la imposibilidad de la cobranza, salvo cuando se demuestre que es inútil ejercitarlas o que el monto exigible a cada deudor no exceda de 3 UIT.

2.3. Marco conceptual

2.3.1. Gestión de Tesorería

➤ Definición de gestión de Tesorería

Pintado (2001) indica que la gestión de tesorería hace referencia a aquella parte del circulante que se ocupa del nivel óptimo que debe tener la caja de la empresa, sin embargo, este campo de actuación debe ser ampliado para llegar a decisiones más operativas.

Define a la gestión de tesorería como la gestión del conjunto de activos que pueden generar liquidez, determinando su composición óptima en cantidad y distribución en el tiempo, para hacer frente a las obligaciones de pago, maximizando el rendimiento.

➤ Componentes de Gestión de Tesorería

Según Rial (2004).

➤ Primer componente: La gestión de cobranza

Es la recuperación del dinero prestado a los clientes mediante una excelente disposición, rápida y eficiente, Por otra parte, es interactivo para poder recuperar de manera total los créditos para cada caso se tiene que realizar un complejo manejo consecutivamente de los acuerdos tipificados en los contratos.

Según Díaz y Flores (2019) conceptualizan a la gestión de cobranzas como un grupo de actividades ordenadas para aplicar en el momento justo, para recuperar el crédito concedido a los clientes que no acatan los pagos por lo que se les designa morosos; cuando se recobra la cartera se obtiene que los activos exigibles pasen a ser activos líquidos. Asimismo, indica que existen tipos de gestión de cobranzas como:

- Preventiva: La compañía efectúa con anticipación a la fecha de vencimiento el cometido, con el propósito de hacer perpetuar la fecha de vencimiento del siguiente pago.
- Administrativa: Los profesionales responsables de la cartera efectúan las gestiones a partir del primer día de atraso, para recobrar el capital e interés formados por el crédito concedido.
- Pre jurídico: La compañía contrata o autoriza a terceros para recuperar la cartera atrasada
- Judicial: Se efectúa al no conseguir recuperar la cartera, la compañía principia las cobranzas judiciales por medio de abogados internos.

De acuerdo con Mogollón (2021) refiere que, la gestión de cobranza es significativa para los sujetos o directores la cual funciona para optimar el capital la labor y extender el patrimonio, por lo que su finalidad es dar a conocer que el procedimiento como culminado en forma pertinente también absoluta, bajo la tutela del principio básico.

- Advertencia antepuesta de deuda
- Plazo vencido de la obligación
- Rechazo de la deuda
- Procedimiento ante un proceso judicial cuando el deudor no cumplió con la deuda

Por otro lado, Campos et al. (2022) afirman que, la gestión de cobranza son los estudios que hace la empresa de la cartera de clientes accediendo a la identificación de las cantidades que tienen una deuda concluyente con la empresa, creando que se le haga un rastreo correspondiente. A continuación, se mencionan 4 estrategias:

- Análisis de la cartera de cobranza: Es la cantidad de deudores que mantienen una deuda pendiente a largo plazo con una entidad, permitiendo bajo contrato tomar mejores alternativas en provecho de este

- Segmentación de la cartera de cobranza: El sujeto pasivo coloca al sujeto activo el uso del tamaño de su deuda como por ejemplo sus bienes inmuebles
- Cobranza domiciliaria: Es la compra que genera un deudor activo a un acreedor cuyos trueques se generan en cuentas bancarias una manera fácil
- Control de deuda: Es la deuda vencida de un deudor sea de manera formal ante un acreedor el cual este deberá de interponer una multa, penalidad, etc.

Villena y Guerrero (2021) señalan que, la gestión de cobranza es un procedimiento consentido por un grupo de etapas y estrategias con el propósito de recobrar la cartera de créditos y salvar pertinentemente los bienes económicos que se hallan en deudas a corto plazo. De allí que, esa gestión está relacionada con los consumidores, redimir los créditos, y cambiar los activos exigibles en activos líquidos, intentando conservar la actitud amable y positiva de los clientes para efectuar negocios futuros. Además, los autores dimensionan la variable en 4 fases:

- Prevención: Son medidas preventivas para el no cumplimiento de cancelación de un consumidor, esto disminuye el peligro de mora y las cuentas por cobrar.
- Cobranza: Actividad dirigida al recobro de adeudados en tiempo anticipado de mora.
- Recuperación: Ejercicios dirigidos a la recuperación de compromisos de créditos en mora por un tiempo prolongado.
- Extinción: Operaciones encaminadas al registro contable de las cuentas por recaudar como las pérdidas de las deudas canceladas por usuarios.

➤ Indicadores

➤ Primer indicador: *Periodo promedio de cobro*

Según Rial (2004) es el plazo en días, que tarda una empresa en cobrar a sus clientes.

Así mismo tenemos el ratio de periodo promedio de cobro

$$\text{Período promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$$

➤ Segundo indicador: *Rotación de cartera*

Gestiópolis (2022) este indicador financiero determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo.

Presentamos la ratio de rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar en el periodo}}$$

Este indicador establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, torno a un periodo determinado de tiempo generalmente un año.

➤ Tercer Indicador: *rotación de cuentas por cobrar*

Gestiópolis (2022) “es un indicador que facilita conocer la cantidad de veces en que una organización ha variado las cuentas por cobrar durante un periodo determinado”.

Presentamos la fórmula de ratio de cuentas por cobrar

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas}}{\text{Cuentas por cobrar comerciales}}$$

➤ Segundo componente: *Gestión de pagos*

Según Delgado (2000):

“Es la forma como se va a encargar y gestionar los pagos de las facturas a proveedores”.

Condori y Quispe (2018) menciona que, la gestión de cuentas por pagar, tiene por objetivo la planificación efectiva, seguimiento y control de los recursos de los que disponen la empresa. Para conseguir el objetivo que acabamos de mencionar se requiere una gestión activa de tesorería donde la previsión es una herramienta fundamental para planificar los desembolsos, para garantizar la disponibilidad de los mismos.

Nieto (2019) en su tesis menciona que “las cuentas por pagar de acuerdo con su origen pueden ser clasificadas en”:

- Cuentas por pagar provenientes de ventas de bienes o servicios: Este grupo está conformado por aquellas cuyo origen es la venta a crédito de bienes o servicios y que, generalmente, están respaldadas por la aceptación de una “Factura” por parte del cliente. Son comúnmente conocidas como “Cuentas Por Pagar Comerciales” y deben ser presentadas en el balance general en el grupo de activo circulante o corriente, excepto aquellas cuyo vencimiento sea mayor al ciclo normal de operaciones de la empresa, el cual, en la mayoría de los casos, es de doce meses.

- Cuentas por pagar que se originan por transacciones distintas: aquellas para las cuales fue constituida la entidad, tales como préstamos a accionistas y a funcionarios y empleados, reclamaciones, ventas de activo fijo, impuestos pagados en exceso, etc., que son las no provenientes de ventas a crédito si los motivos no son de importancia, pueden mostrarse como otras Cuentas por pagar.

- Indicadores:

- Primer indicador: *Periodo promedio de pago*

Según Solans (2022):

Son los días promedio que una empresa demora en pagar a sus proveedores.

Fórmulas la ratio de PPP

$$PPP = \frac{\text{cuentas por pagar comerciales}}{\text{compras}} \times 360$$

- Segundo indicador: *Rotación de cuentas por pagar*

Administración Interamericana de Seguros (2016)

Indica las veces que varió las cuentas por pagar en un determinado tiempo.

Fórmula del ratio rotación de cuentas por pagar

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar comerciales}}$$

➤ Tercer indicador: *Grado de endeudamiento*

AIS (2016):

Mide la deuda que la empresa tiene frente a sus propios recursos.

$$\text{Grado de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Se interpreta la fórmula como:

Pasivo: Pasivo corriente + Pasivo no corriente

Patrimonio Neto: Capital + reservas + beneficio

2.3.2. Solvencia

Definición de solvencia

Bazán (2018), menciona que los ratios de solvencia sirven como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento, porque nos permite conocer, analizar e interpretar su situación financiera de la empresa, y con ello podemos hacer un adecuado manejo de sus recursos, obligaciones, utilidad y de sus gastos.

Nava (2009) define a la solvencia como la eficiencia que posee la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, y una vez liquidadas estas deudas, la empresa todavía tiene los medios suficientes para seguir operando. Con este entendimiento, podemos indicar que la solvencia es el estado de la posición financiera de una entidad en términos de manejo de activos en relación con sus pasivos.

Los autores definen a la solvencia como la capacidad que tienen las empresas para hacerle frente a sus obligaciones económicas y financieras.

➤ *Componente de solvencia*

Andaluz (2014) :

➤ Primer componente: *Independencia financiera*

Evidencia que la empresa cuenta con más pasivos comparado con los activos, que a la larga perdería autonomía en su administración y gestión.

➤ Indicadores:

➤ Primer indicador: *total pasivo / total activo*

Monge (2005) menciona:

Que “el total pasivo en el conjunto de obligaciones que contrajo una empresa para financiar su actividad”.

Robleda (2013)

Se define como “la recopilación total de los bienes disponibles de una empresa, es un conjunto de recursos que está a disposición de la empresa”.

Fórmula de Independencia financiera:

$$\text{Independencia financiera} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

➤ Segundo componente: *Solvencia patrimonial*

AIS (2016)

Define como “la capacidad de responder una deuda con el patrimonio con el que cuenta una empresa”.

➤ Indicadores

➤ Primer Indicador: *Patrimonio / Total Pasivo*

AIS (2016)

“En contabilidad, un pasivo es una deuda o un compromiso que ha adquirido una empresa, institución o individuo”.

Fórmula del ratio de Solvencia patrimonial:

$$\text{Solvencia patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Total pasivo}}$$

- Tercer componente: *Autonomía a largo plazo*

Chain (2021):

“Consiste en mantener estable a una empresa de forma autónoma tanto en el capital social como en el total de los pasivos”.

- Indicadores:

- Primer indicador: *Pasivo no corriente + patrimonio / total activo*

Fórmula del ratio de Autonomía a largo plazo:

$$\text{Autonomía a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente} + \text{patrimonio}}{\text{total activo}}$$

2.4. Definición de términos básicos

- a) Activo corriente:

Ardan (2022) “es el activo de una empresa que puede hacerse liquido en menos de un año”. (p. 1)

- b) Activo no corriente:

Es el activo de una empresa que no se hace efectivo en un periodo superior a un año.

c) Cobranza:

Cutiño (2004) “procedimiento del cual se adquiere contraprestaciones por bienes o servicios o cancelaciones de deudas”. (p. 7)

d) Crédito:

Banco Central de Reserva del Perú (2011) son operaciones para financiar, asimismo un individuo denominado 'acreedor' hace una prestación de una cantidad en dinero a otro individuo, denominado deudor, pues, desde aquel momento, garantizará al acreedor que devolverá dicha cantidad en un tiempo determinado. (p. 47).

e) Deuda:

BCRP (2011) “son obligaciones de pagos en las que una empresa – individuo físico, jurídico o administrativo posee con otro. En términos contables, estas deudas son parte de los pasivos”. (p. 61)

f) Endeudamiento del activo:

BCRP (2011) “ratio que ayuda a conocer el grado de endeudamiento de la empresa con relación solo a sus activos”. (p. 71)

g) Endeudamiento del patrimonio:

BCRP (2011) “nos indica la relación de los fondos ajenos y los propios para medir la dependencia a través de los recursos financieros”. (p. 71)

h) Estados financieros:

BCRP (2011) comprenden a los informes que manifiestan el estado de una empresa en un momento o periodo contable determinado, por lo usual es de un año. (p. 74)

i) Grado de endeudamiento:

Comisión Económica Para América Latina y el Caribe (1996) es un indicador de las deudas y el patrimonio para obtener totalmente la solvencia en una empresa (p. 105)

j) Indicadores financieros:

Briseño (2006) son herramientas que permiten a los dueños de las empresas realizar más de un análisis financiero para reflejar la situación de esta en un período determinado. (p. 20)

k) La rotación de cartera:

Fierro (2015) es un indicador financiero que determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo. (p. 35)

l) La rotación de cuentas por pagar proveedores:

Martin y Van (2001) indica que es el promedio de días en que una empresa tarda en realizar el pago a un proveedor. (p. 10)

m) Liquidez absoluta:

Muñoz (2010) este índice se ocupa de ver con cuanto cuenta disponible o en efectivo sin considerar las cuentas por cobrar para poder cumplir con sus deudas. (p. 15)

n) Liquidez ácida:

Este ratio se refiere a la liquidez corriente, corroborando si la empresa cuenta con dinero a corto plazo.

o) Liquidez corriente:

Es un indicador el cual nos dice si la persona jurídica cuenta con dinero para cumplir con sus obligaciones en menos de un año.

p) Morosidad:

BCRP (2011) son prácticas del cual una persona deudora, tanto física como jurídicamente, no cancela la expiración de su responsabilidad. Dicho esto, el deudor será reconocido por moroso. (p. 19)

q) Pasivo corriente:

AIS (2016) deudas menores a un año. (p. 23)

r) Pasivo no corriente:

AIS (2016) son las deudas y obligaciones cuyo vencimiento es superior a un año. (p. 23)

s) Periodo de cobro:

El período promedio de cobro es uno de los indicadores financieros y de gestión que permiten medir la eficacia con la que se manejan los recursos al interior de una empresa.

t) Proveedor:

Alcon (2021) persona o empresa que provee a otras empresas con bienes o servicios. (p. 36)

u) Rotación de activo:

Es un indicador financiero que permite medir el grado de la eficiencia que debe tener la administración y gestión en lo que se refiere a los activos.

v) Solvencia:

Identifica a las obligaciones que tiene una empresa para que asuma tanto sus pagos como sus obligaciones.

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

➤ Hipótesis general

La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

➤ Hipótesis específicas

La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

3.1.1. Tabla 2: Operacionalización de variable:

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICES	MÉTODO	TÉCNICA
Variable Independiente (X) GESTIÓN DE TESORERÍA	Valls (2003) señala que la Gestión de la Tesorería es “la gestión de la liquidez de la compañía, cuyo fin es garantizar que los fondos necesarios estén disponibles en el lugar adecuado, en la divisa adecuada, y en el momento adecuado. (p.12)	Esta variable buscó analizar la gestión de cobranzas y gestión de pagos.	Gestión de cobranzas	Periodo promedio de cobro	Valor Monetario	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
				Rotación de cartera	Valor Monetario	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
				Rotación de cuentas por cobrar	Valor Monetario	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
			Gestión de pagos	Periodo de pago a proveedores	Valor Monetario	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
				Rotación de cuentas por pagar	Valor Monetario	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
				Grado de endeudamiento	Valor Monetario	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
Variable Dependiente (Y) SOLVENCIA	Díaz (2012) define a la Solvencia como la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto, medio y largo plazo. Se ha medido como la relación por diferencia, o cociente, entre el Activo (lo que tiene) y el Pasivo (lo que debe). (p.64)	Esta variable buscó analizar la decreciente solvencia que atraviesa la empresa.	Independencia financiera	Total Pasivo / Total Activo	Porcentaje	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
			Solvencia patrimonial	Patrimonio/Total Pasivo	Porcentaje	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental
			Autonomía a largo plazo	Pasivo No Corriente + Patrimonio/Total Activo	Porcentaje	Hipotético - deductivo	Observación Análisis documental

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación es aplicada ya que se analizó de qué manera la ineficiente gestión de tesorería genera una tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C., periodo 2017 - 2021.

Según Behar (2008) la investigación aplicada se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos que se adquieren. La investigación aplicada se encuentra estrechamente vinculada con la investigación básica, pues depende de los resultados y avances de esta última; esto queda aclarado si nos percatamos de que toda investigación aplicada requiere de un marco teórico. Busca confrontar la teoría con la realidad. Es el estudio y aplicación de la investigación a problemas concretos, en circunstancias y características concretas. (p. 20)

Es de nivel descriptivo, ya que tiene como objetivo describir cómo la ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C. Según Hernández et al. (2014) con los estudios descriptivos “busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”. (p.92)

4.1.2. Diseño de investigación:

Por su parte, el diseño es no experimental porque se busca analizar las variables en el contexto tal cual se presentan. Ríos (2017) acotó que “el diseño no experimental, pues en estos estudios, no se manipula las variables, por el contrario, se observa los hechos en un contexto natural”.

(p.84) Según Hernández et al. (2014) son estudios que recaban datos en diferentes puntos del tiempo, para realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno, sus causas y sus efectos. (p. 159)

El estudio es de enfoque cuantitativo ya que se realizó un procesamiento y análisis de datos con el fin de contrastar las hipótesis de Investigación. De acuerdo con, Ñaupas et al. (2018) el enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis formuladas previamente, además confía en la medición de variables e instrumentos de investigación, con el uso de la estadística descriptiva e inferencial, en tratamiento estadístico y la prueba de hipótesis; la formulación de hipótesis estadísticas, el diseño formalizado de los tipos de investigación; el muestro, etc. (p.140)

4.2. Método de investigación

Por otra parte, es hipotético-deductivo, ya que se pondrá a prueba las hipótesis planteadas siguiendo pautas lógicas de la deducción, como señala Ñaupas et al. (2014) El método hipotético-deductivo “consiste en ir de la hipótesis a la deducción para determinar la verdad o falsedad de los hechos, procesos o conocimientos mediante el principio de falsación, propuesto por él”. (p.136)

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población

La población de la investigación está conformada por la empresa Cable Video Perú S.A.C.

Ríos (2017) “conjunto o la totalidad de un grupo de elementos, casos u objetos que se quiere investigar. Está determinada por sus características”. (p. 89)

4.3.2. Muestra

Es no probabilística y se utilizó como muestra la información de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., del período 2017 al 2021, debido a que se trata de un estudio de caso. Hernández et al. (2014) señalaron que “la muestra es, en esencia, un subgrupo de la población” (p. 175).

4.4. Lugar de estudio y período desarrollado

4.4.1. Lugar de estudio

El presente estudio se llevó a cabo en la empresa de CABLE VIDEO PERÚ S.A.C., ubicado en Jr. Conray Grande 4901, Urb. Parque Naranjal - Los Olivos – Lima.

4.4.2. Período desarrollado

El período que se consideró como objeto de estudio fue del año 2017 al 2021.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

Para el desarrollo de la investigación se recurrió a la recolección de información, donde se empleó la técnica de observación y el análisis documental.

Caro (2021) en su artículo menciona que, “la observación es una técnica que consiste precisamente en observar el desarrollo del fenómeno que se desea analizar”.

Por otro lado, Arias (2021) señala al análisis documental como un proceso de revisión que se realiza para obtener datos del contenido de dicho documento; en este caso, los documentos deben ser fuentes primarias y principales que facultan al investigador obtener datos y le permitan presentar sus resultados para concluir el estudio. (p.52)

4.6. Análisis y procesamiento de datos

4.6.1. Análisis de datos

El análisis de datos se realizará por medio de los procesos estadísticos, análisis descriptivo en ello se representarán las dimensiones y variables de estudio, y por último el análisis inferencial donde se realizará la contratación de las hipótesis de investigación.

4.6.2. Procesamiento de datos

Se recabará la información de las preguntas e indicadores en una matriz de datos en Microsoft Excel, incluyendo tablas y gráficos para que luego ello sea procesado en el software estadístico SPSS 26.

4.7. Aspectos Éticos en Investigación

La investigación incluye los siguientes principios éticos: confidencialidad, se respeta la autoría de los autores con un manejo adecuado de las fuentes y de la información recolectada que se utilizó; así mismo, se da fe de la autenticidad de la información que se usó. Los autores Koepsell y Ruiz (2015) indican que se debe “realizar un análisis imparcial de los datos garantizando su autenticidad; toda la información recopilada debe ser confiable. Los autores también mantienen pleno respeto por la información que se les proporciona”. (p.9)

V. RESULTADOS

5.1. Resultados descriptivos

5.1.1. Hipótesis específica 1

La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Para determinar la ineficiente gestión de cobranza, se aplicaron los ratios de gestión de cobranzas, los cuales nos permiten evaluar el desempeño que la empresa viene desarrollando en cuanto a la cobranza de sus servicios prestados. y el cumplimiento de las obligaciones con sus proveedores.

Para obtener una óptima estrategia de cobranzas, los esfuerzos invertidos deben ser menor a la tasa real de recupero, con este proceso no solo se busca la recuperación de lo adeudado, sino también la reversión del resultado negativo que origina la tendencia decreciente de la solvencia de la empresa. Además, cabe resaltar que un proceso de cobranza eficiente tiene como objetivo transformar las cuentas por cobrar en activos.

Tabla 3

*Ratio de período promedio de cobro en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en días)*

Años	Cuentas por Cobrar Comerciales (a)	Ventas Netas (b)	Periodo Promedio de Cobro (a/b) *360	Diferencia con modalidad de cobro de la empresa (0-(a/b)) *360
2017	144,043.71	16,113,289.00	3.22	-3.22
2018	277,177.44	19,895,884.22	5.02	-5.02
2019	234,657.00	17,649,119.00	4.79	-4.79
2020	204,063.18	15,536,036.00	4.73	-4.73
2021	103,711.92	16,805,448.00	2.22	-2.22

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Figura 1

*Ratio de periodo promedio de cobro en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en días)*



Figura 1: Variación del ratio de período promedio de cobro de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 3

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 3 y figura 1 se observa la variación del ratio de gestión periodo promedio de cobro, del periodo 2017 - 2021. El ratio explica el tiempo promedio que las cuentas por cobrar tardan en hacerse efectivo, en el año 2017, el periodo promedio de cobranza muestra un índice de 3.22 días, en los años 2018 el ratio aumentó a 5.02 días, en el año 2019 y 2020 se observa una leve disminución de 4.79 días y 4.73 días; siendo el 2021, el año con una significativa disminución de 2.22 días. Además, cabe resaltar que estas cuentas por cobrar provienen de empresas relacionadas, el cual, excede los días de créditos que otorga la empresa por los servicios prestados.

Tabla 4

Ratio de rotación de cartera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 (Expresado en días)

Años	Ventas Netas (a)	Promedio de cuentas por cobrar (b)	Rotación de Cartera (a/b)	Rotación de Cartera expresado en días ((360/(a/b))
2017	16,113,289.00	95,211.50	169.24	2.13
2018	19,895,884.22	155,110.50	128.27	2.81
2019	17,649,119.00	200,417.00	88.06	4.09
2020	15,536,036.00	200,360.00	77.54	4.64
2021	16,805,448.00	134,886.00	124.59	2.89

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 2

Ratio de rotación de cartera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 (Expresado en días)

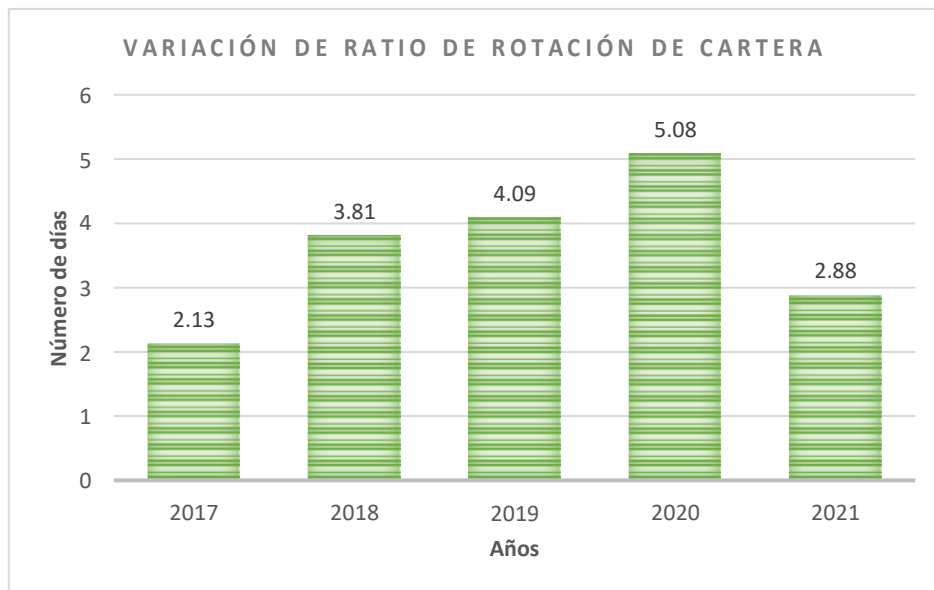


Figura 2: Variación del ratio de rotación de cartera de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 4

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 4 y figura 2 se observa la variación del ratio de gestión rotación de cartera, del período 2017 - 2021. El ratio determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo. En el año 2017, la rotación de cartera indica 2.13 días, en los años 2018, 2019 y 2020 el ratio aumentó significativamente en 3.81 días, 4.09 días y 5.08 días respectivamente, y finalmente en el año 2021 muestra una disminución de 2.88 días. La variación de los índices que evidenciaron indicadores bajos con relación a los demás años, fue debido al cobró que se realizó paulatinamente a una de las empresas relacionadas.

Tabla 5

*Ratio de rotación de cuentas por cobrar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en veces)*

Años	Ventas Netas (a)	Cuentas por cobrar comerciales (b)	Rotación de cuentas por cobrar (a/b)
2017	16,113,289.00	144,043.71	111.86
2018	19,895,884.22	166,177.44	119.73
2019	17,649,119.00	234,657.00	75.21
2020	15,536,036.00	166,063.18	93.55
2021	16,805,448.00	103,711.92	162.04

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 3

Ratio de rotación de cuentas por cobrar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en número veces)

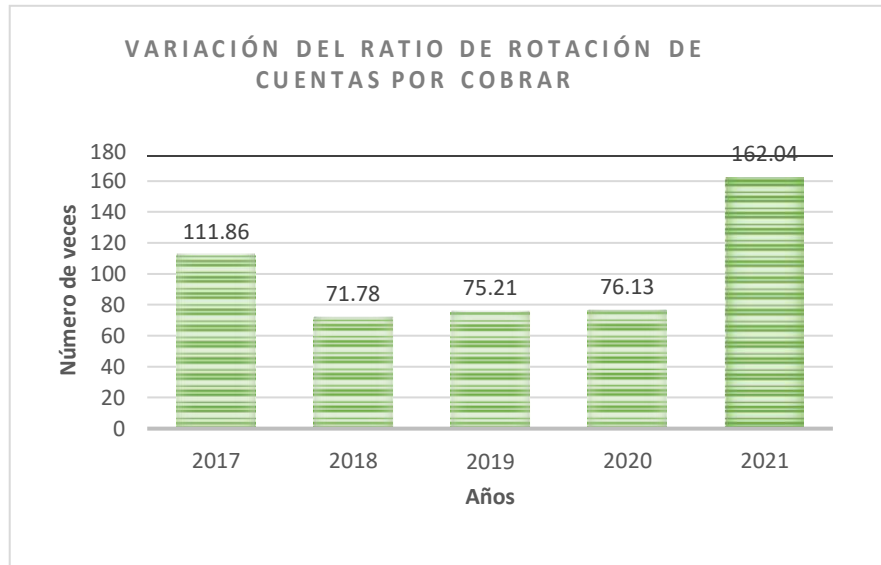


Figura 3: Variación del ratio de rotación de cuentas por cobrar de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.
Fuente: Tabla 5
Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 5 y figura 3 se observa la variación del ratio rotación de cuentas por cobrar del período 2017 - 2021. Este ratio demuestra el número de veces que rota las cuentas por cobrar. En el año 2017, la rotación de cuentas por cobrar fue de 111.86 veces, en los años 2018, 2019 y 2020, bajan gradualmente en 71.78 veces, 75.21 veces y 76.13 veces respectivamente; y en el último año 2021, aumentó considerablemente en 162 veces.

Tabla 6

Resultado del ratio de gestión de tesorería (periodo promedio de cobro) y el ratio de solvencia (independencia financiera) en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

(Expresado en días y porcentajes)

Años	Periodo promedio de cobro	Independencia financiera
2017	3.22	52%
2018	5.02	62%
2019	4.79	60%
2020	4.73	60%
2021	2.22	51%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 4

Ratio de periodo promedio de cobro e independencia financiera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

(Expresado en días y porcentajes)

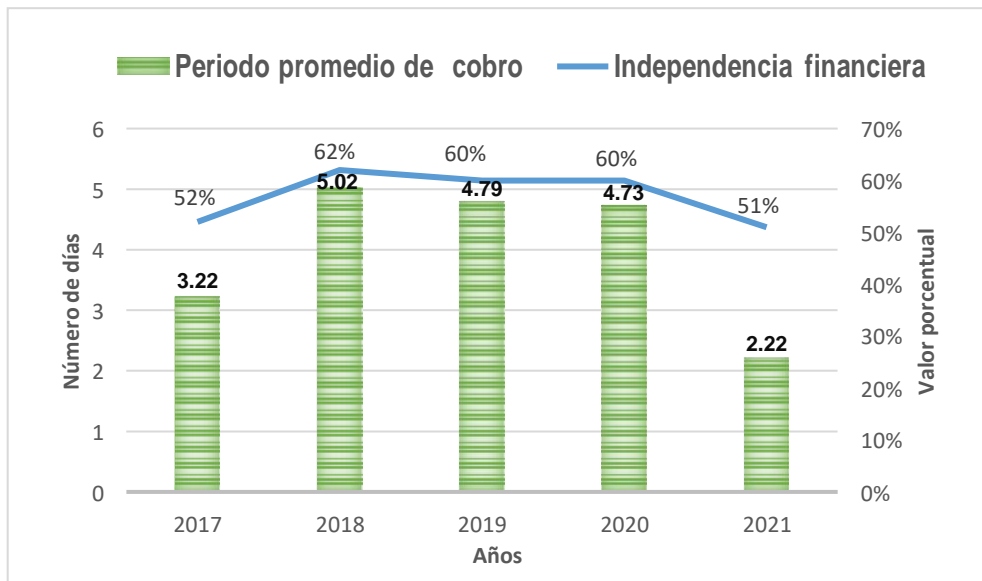


Figura 4: Variación de rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 6

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 6 y figura 4 se observa que, en el 2018 el ratio periodo promedio de cobro aumenta y el ratio de independencia financiera también aumentan respectivamente, mientras que en los años 2019 y 2020 presentan una tenue disminución, y el año 2021, nuevamente ambos ratios muestran una considerable disminución respecto del año 2018, reflejando una relación directa en los ratios de periodo promedio de cobro y el ratio de independencia financiera.

5.1.2. Hipótesis específica 2

La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Para determinar la ineficiente gestión de pagos, se aplicaron los ratios de gestión de pagos, los cuales nos permiten evaluar el desempeño que la empresa viene desarrollando para el pago de sus proveedores a corto y largo plazo

Tabla 7

*Ratio de período promedio de pago en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en días)*

Años	Cuentas por pagar comerciales (a)	Compras (b)	Periodo promedio de Pago ((a/b)*360)
2017	2,004,863.53	10,922,516.00	66.08
2018	3,246,359.92	13,382,236.00	87.33
2019	1,934,534.00	12,008,477.00	58.00
2020	692,818.00	8,762,889.00	28.46
2021	707,943.00	8,595,609.00	29.65

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 5

*Ratio de periodo promedio de pago en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en días)*

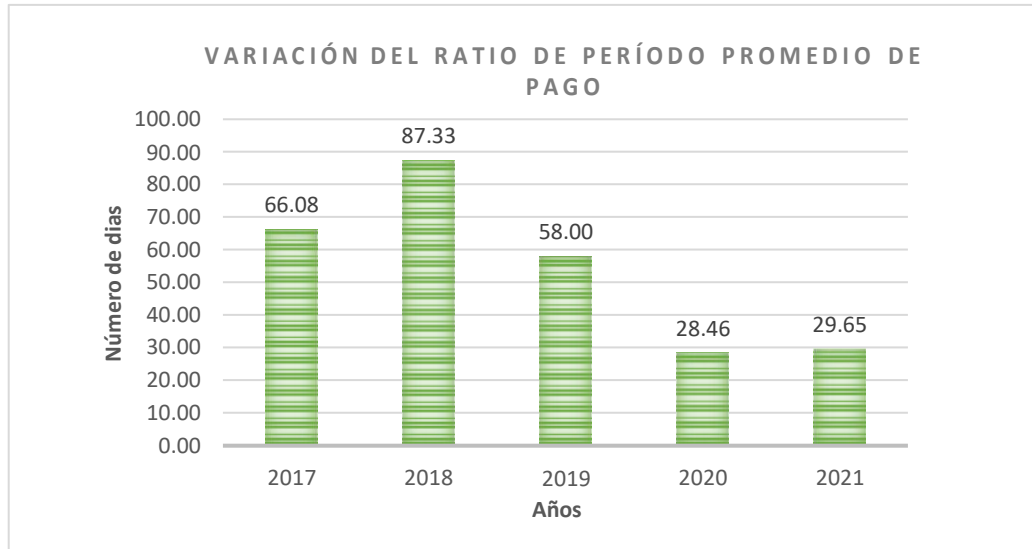


Figura 5: Variación del ratio de período promedio de pago de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 7

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 7 y figura 5 se observa la variación del ratio de gestión periodo promedio de pago; el cual interpreta los días que la empresa demora en hacer efectivo el pago a sus proveedores. En el año 2017, el indicador fue de 66.08 días, en el año 2018 se observa un incremento significativo que asciende a 87.33 días; por el contrario, en los años 2019 - 2021 se observa una tendencia a la baja; existiendo en el año 2019 un indicador de 57.99 días, en el año 2020 un indicador de 28.46 días y en el año 2021 un indicador de 29.65 días. Podemos concluir diciendo, que en el año 2018 la empresa demoro más días en hacer efectivo el pago a sus proveedores.

Tabla 8

*Ratio de rotación de cuentas por pagar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en veces)*

Años	Compras (a)	Cuentas por pagar comerciales (b)	Rotación de Cuentas por Pagar (a/b)
2017	10,922,516.00	2,004,863.53	5.45
2018	13,382,236.00	3,246,359.92	4.12
2019	12,008,477.00	1,934,534.00	6.21
2020	8,762,889.00	692,818.00	12.65
2021	8,595,609.00	707,943.00	12.14

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 6

*Ratio de rotación de cuentas por pagar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en veces)*

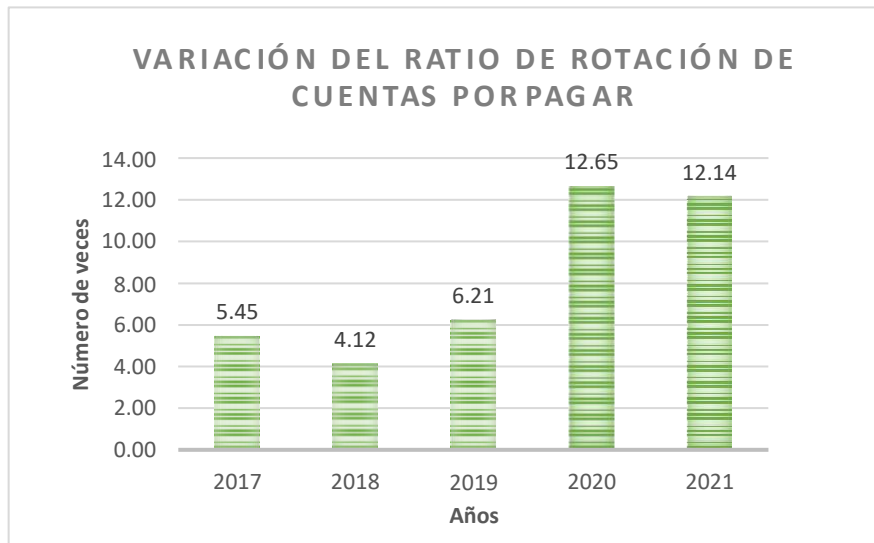


Figura 6: Variación de rotación de cuentas por pagar de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 8

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 8 y figura 6 se observa la variación del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar; el cual mide las veces que la empresa a rotado dinero a sus proveedores. En el año 2017, el indicador fue de 5.46 veces, en el año 2018 se observa una pequeña baja que asciende a 4.12 veces; en el año 2019 el indicador sube a 6.21 veces, en el año 2020 se observa una elevada subida con un indicador de 12.65 veces y en el año 2021 se obtuvo un indicador de 12.14 veces. Podemos concluir diciendo que, en los dos últimos años de estudio, la empresa destino más veces dinero a sus proveedores comparado con los demás años.

Tabla 9

*Ratio de grado de endeudamiento en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en porcentajes)*

Años	Total Pasivo (a)	Patrimonio (b)	Ratio de grado de endeudamiento (a/b)
2017	2,579,120.75	2,404,599.00	1.07
2018	4,291,995.94	2,662,372.00	1.61
2019	4,121,066.00	2,738,816.00	1.50
2020	4,269,448.00	2,806,427.00	1.52
2021	3,158,794.00	3,083,466.00	1.02

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 7

*Ratio de grado de endeudamiento en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.
(Expresado en porcentajes)*

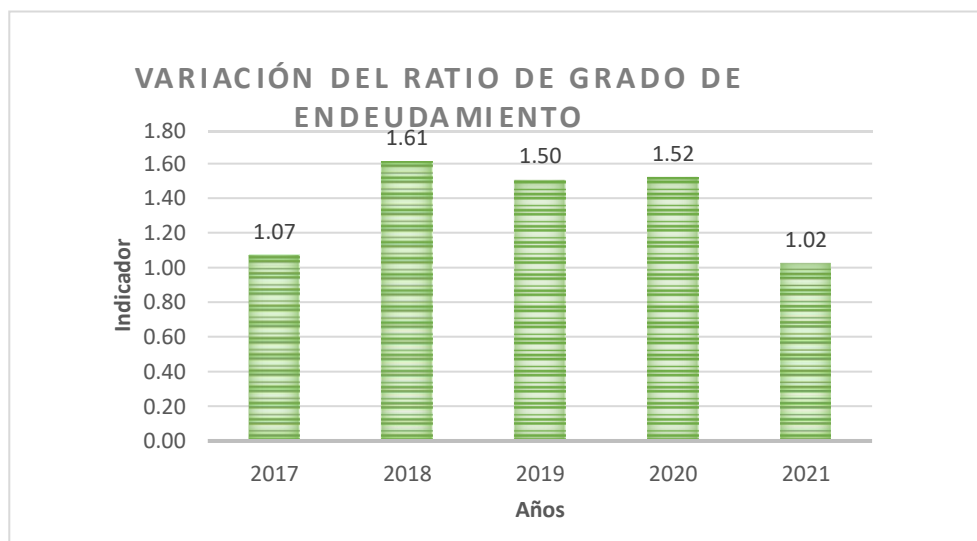


Figura 7: Variación de grado de endeudamiento de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 9

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 9 y figura 7 se observa la variación del grado de endeudamiento, el cual mide el nivel de endeudamiento de la empresa, teniendo en cuenta que un índice mayor que 0.60 nos indica que la empresa está muy endeudada. En el año 2017 el indicador fue de 1.07, en el año 2018 se observa un incremento significativo que asciende a 1.61, en el año 2019 el indicador fue de 1.50, en el año 2020 el indicador fue de 1.52; por el contrario, en el año 2021 se observa una baja teniendo un indicador de 1.02. Podemos concluir diciendo, que en el año 2018 la empresa obtuvo el indicador más elevado, manteniendo una tendencia a la baja, ya que en el año 2021 el indicador fue de 1.02.

Tabla 10

*Resultado del ratio de gestión de tesorería (rotación de cuentas por pagar) y el ratio de solvencia (autonomía a largo plazo) en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.
(Expresado en veces y porcentajes)*

Años	Rotación de cuentas por pagar	Autonomía a largo plazo
2017	5.45	49%
2018	4.12	39%
2019	6.21	40%
2020	12.65	65%
2021	12.14	65%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 8

Ratio de rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

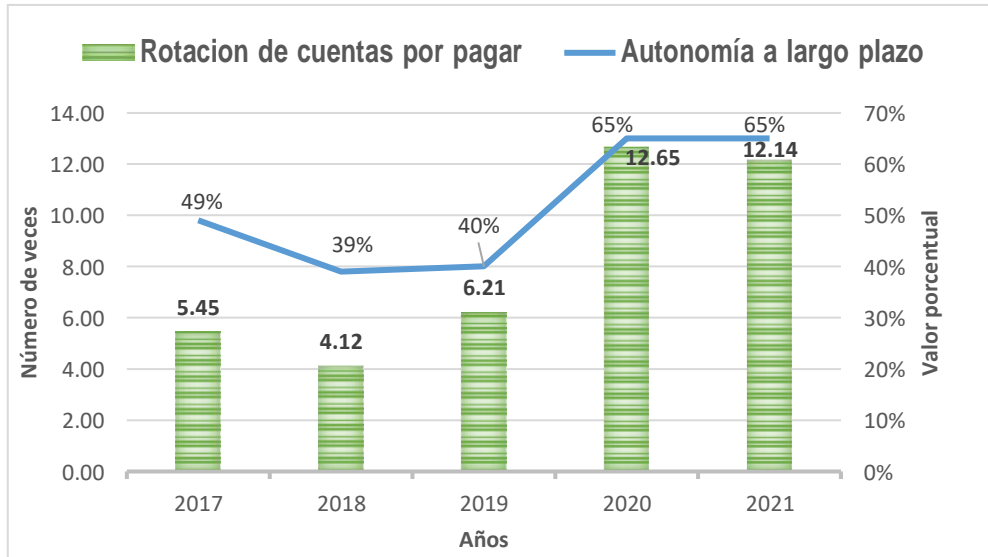


Figura 8: Variación del ratio de rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 10

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 10 y figura 8 se observa que, en el año 2018 existe el indicador más bajo del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y el indicador Autonomía a largo plazo, mientras que en el año 2020 el indicador aumenta significativamente con relación a los demás años en estudió. Podemos concluir diciendo, que a medida que el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar aumente o disminuya, la autonomía a largo plazo ira en la misma relación.

5.1.3. Hipótesis general

La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Para determinar la ineficiente gestión de tesorería, se valoró cómo las cuentas por cobrar afectan la solvencia patrimonial de la empresa.

Tabla 11

Ratio de rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 (Expresado en veces y porcentajes)

Años	Rotación de cuentas por cobrar	Solvencia patrimonial
2017	111.86	93%
2018	71.78	62%
2019	75.21	66%
2020	76.13	66%
2021	162.04	98%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 9

Ratio de rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 (Expresado en veces y porcentajes)

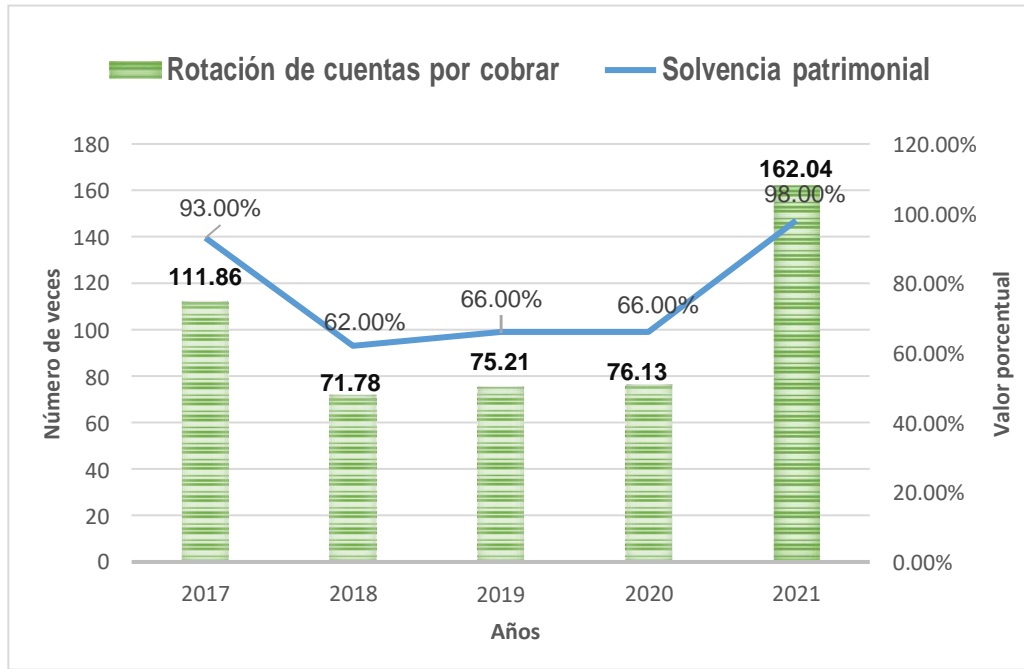


Figura 9: Variación del ratio de período promedio de cobro y solvencia patrimonial de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.
Fuente: Tabla 11
Elaboración: Propia

Interpretación:

En la tabla 11 y figura 9 se observó la variación del ratio de rotación de cuentas por cobrar y el ratio de solvencia patrimonial del período 2017 – 2021; los cuales guardan una relación directa, quiere decir que, a medida que la rotación de cuentas por cobrar sea elevada se logrará cubrir los pagos a los proveedores, esto hará que los pasivos sean menores en relación con el patrimonio. Además, en la figura 9 se observa que, a medida que se obtenga mayor rotación de cuentas por cobrar, la solvencia patrimonial también aumentará y viceversa.

En los períodos del 2018, 2019 y 2020 reflejan bajos índices en cuanto a su rotación de cuentas por cobrar, ya que las empresas relacionadas mantienen su deuda; por otro lado, las inadecuadas decisiones que se tomaron en diversas áreas de la empresa, debido al desorden y la forma empírica con el cual trabajó el personal del área de tesorería, generaron que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones acumulando más deudas; sin embargo en el 2021 la rotación de cuentas por cobrar mostró un índice elevado, debido a que una de las empresas relacionadas empezó a pagar paulatinamente su deuda.

5.2. Resultados inferenciales

5.2.1. Hipótesis específica 1

La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Prueba de normalidad

Se realizó el análisis de la prueba de normalidad de los datos, verificando que los datos provienen de una distribución normal.

Tabla 12

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk del ratio de gestión periodo promedio de cobro e independencia financiera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
PPC	,326	5	,089	,840	5	,164
IF	,322	5	,099	,821	5	,119

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

En la tabla 12, se observó que el ratio de gestión periodo promedio de cobro tiene un valor $P=\text{Sig.} = 0,164 > 0,05$, el ratio de independencia financiera un valor $P=\text{Sig.} = 0,119 > 0,05$, por lo tanto, se concluye que los datos provienen de una población normal.

Como los datos provienen de una distribución normal, la prueba estadística que se aplicó, es la prueba paramétrica "correlación de Pearson".

Hipótesis

H_0 : La ineficiente gestión de cobranzas no genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

H_1 : La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Nivel de significancia

$\alpha = 0,05$

Estadístico de prueba

Coefficiente de correlación de Pearson

Tabla 13

Coefficiente de correlación de Pearson del ratio de gestión periodo promedio de cobro e independencia financiera en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

		Correlaciones	
		PPC	IF
PPC	Correlación de Pearson	1	
	Sig. (bilateral)		
	N		
IF	Correlación de		
	Sig. (b		

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Figura 10

Gráfico de dispersión del ratio de gestión *periodo promedio de cobro e independencia financiera* en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

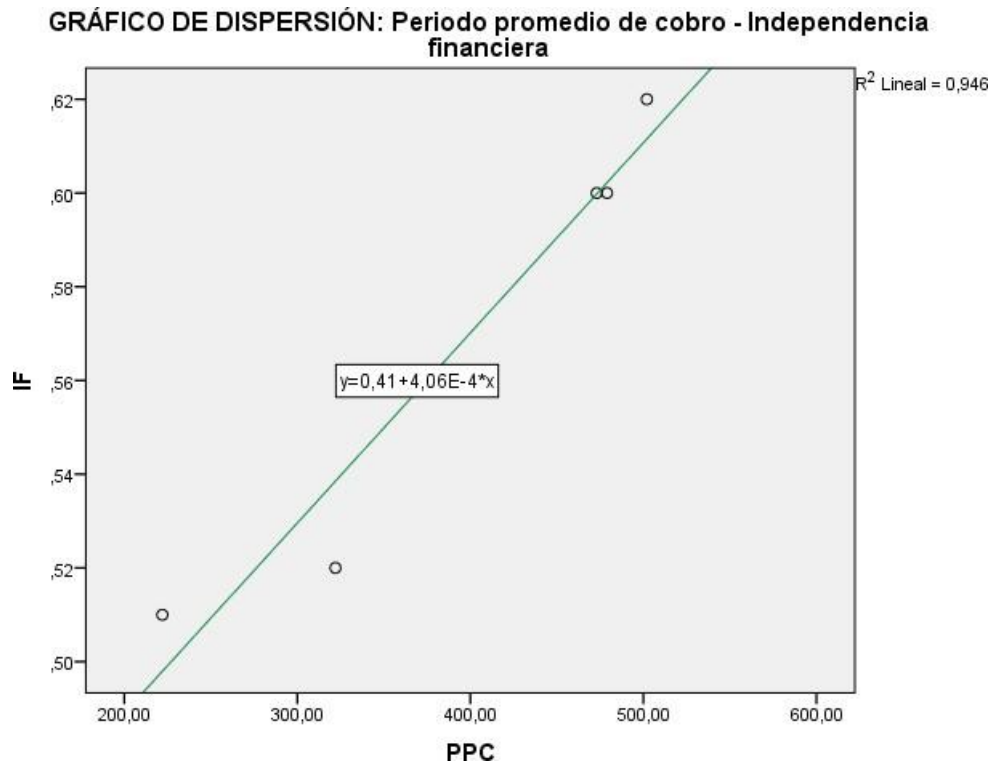


Figura 10: Gráfico de dispersión del ratio de gestión período promedio de cobro e independencia financiera de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 13

Elaboración: Propia

Según figura 10, se observó que la correlación entre el ratio de gestión período promedio de cobro y el ratio de independencia financiera es de 0,972; lo que significa que las variables tienen una relación positiva alta del 97,2%.

Regla de decisión

Si $P = \text{Sig} > 0,05$ se acepta H_0

Si $P = \text{Sig} < 0,05$ se rechaza H_0

$P = \text{Sig} = 0,005 < 0.05 = \alpha = 0,05$ por lo tanto la relación es significativa.

Es decir, la ineficiente gestión de tesorería (ratio periodo promedio de cobro) generó la tendencia decreciente de la solvencia (ratio de independencia financiera).

Por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta H_1

Conclusión

Según el coeficiente de correlación de Pearson entre la variable Gestión de Tesorería y la variable Solvencia en el periodo estudiado del 2017 – 2021, existe una relación positiva alta del 97,2%. Esto nos indica que a medida que el indicador de la variable independiente periodo promedio de cobro aumenta, el indicador de la variable dependiente independencia financiera también aumenta, por lo tanto, se cumple que la ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C.

5.2.2. Hipótesis específica 2

La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Prueba de normalidad

Se realizó el análisis de la prueba de normalidad de los datos, verificando que los datos provienen de una distribución normal.

Tabla 14

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RCP	,284	5	,200*	,836	5	,154
ALP	,252	5	,200*	,825	5	,127

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

En la tabla 14, se observó que el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar tiene un valor $P = \text{Sig.} = 0,154 > 0,05$, el ratio de autonomía a largo plazo un valor $P = \text{Sig.} = 0,127 > 0,05$, por lo tanto, se concluye que los datos provienen de una población normal.

Como los datos provienen de una distribución normal, la prueba estadística que se aplicó, es la prueba paramétrica "correlación de Pearson"

Hipótesis

H_0 : La ineficiente gestión de pagos no genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

H_1 : La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Nivel de significancia

$\alpha = 0,05$

Estadístico de prueba

Coefficiente de correlación de Pearson

Tabla 15

Coeficiente de correlación de Pearson de ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

		RCP	ALP
RCP	Correlación de Pearson	1	,949*
	Sig. (bilateral)		,014
	N	5	5
ALP	Correlación de Pearson	,949*	1
	Sig. (bilateral)	,014	
	N	5	5

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Figura 11

Gráfico de dispersión del ratio de gestión *rotación de cuentas por pagar* y *autonomía a largo plazo* en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

GRÁFICO DE DISPERSIÓN: Rotación de cuentas por pagar - Autonomía a largo plazo

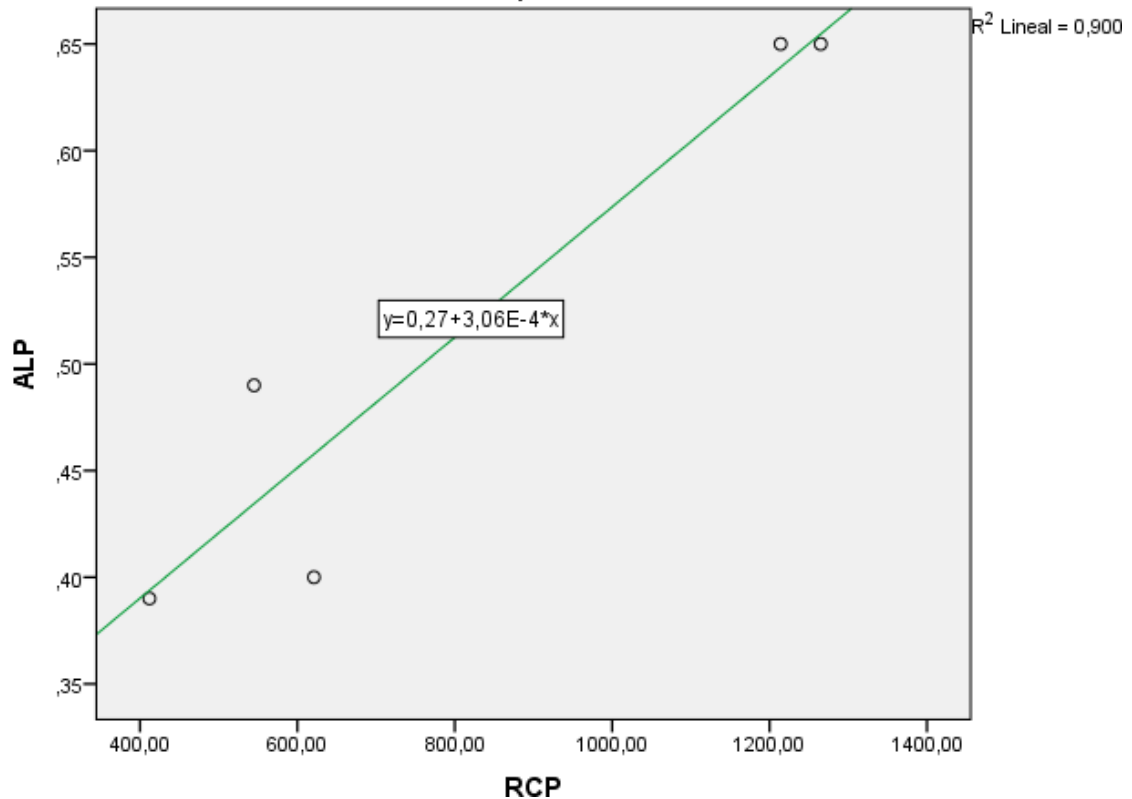


Figura 11: Gráfico de dispersión del ratio del gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 15

Elaboración: Propia

En la figura 11, se observó que la correlación entre el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo es de 0,949; lo que significa que las variables tienen una relación positiva alta del 94,9%.

Regla de decisión

Si $P = \text{Sig} > 0,05$ se acepta H_0

Si $P = \text{Sig} < 0,05$ se rechaza H_0

$P = \text{Sig} = 0,014 < 0.05 = \alpha = 0,05$ por lo tanto la relación es significativa.

Es decir, la ineficiente gestión de tesorería (ratio rotación de cuentas por pagar genera la tendencia decreciente de la solvencia (ratio de autonomía a largo plazo).

Por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta H_1

Conclusión

Según el coeficiente de correlación de Pearson entre la variable Gestión de Tesorería y la variable Solvencia en el periodo estudiado del 2017 – 2021, existe una relación positiva alta del 95,2%. Esto nos indica que a medida que el indicador de la variable independiente rotación de cuentas por pagar aumenta, el indicador de la variable dependiente autonomía a largo plazo también aumenta, por lo tanto, se cumple que la ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C.

5.2.3. Hipótesis General:

La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Prueba de normalidad

Se realizó el análisis de la prueba de normalidad de los datos, verificando que los datos provienen de una distribución normal

Tabla 16

Prueba de normalidad Shapiro-Wilk del ratio del gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
RCC	,327	5	,087	,794	5	,072
SP	,340	5	,059	,796	5	,075

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

En la tabla 16, se observó que el ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar tiene un valor $P=\text{Sig.} = 0,072 > 0,05$, el ratio de solvencia patrimonial un valor $P=\text{Sig.} = 0,075 > 0,05$, por lo tanto, se concluye que los datos provienen de una población normal.

Como los datos provienen de una distribución normal, la prueba estadística que se aplicó, es la prueba paramétrica "correlación de Pearson"

Hipótesis

H_0 : La ineficiente gestión de tesorería no genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

H_1 : La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Nivel de significancia

$\alpha = 0,05$

Estadístico de prueba

Coeficiente de correlación de Pearson

Tabla 17

Coeficiente de correlación de Pearson del ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

		RCC	SP
RCC	Correlación de Pearson	1	,930*
	Sig. (bilateral)		,022
	N	5	5
SP	Correlación de Pearson	,930*	1
	Sig. (bilateral)	,022	
	N	5	5

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Figura 12

Gráfico de dispersión del ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021.

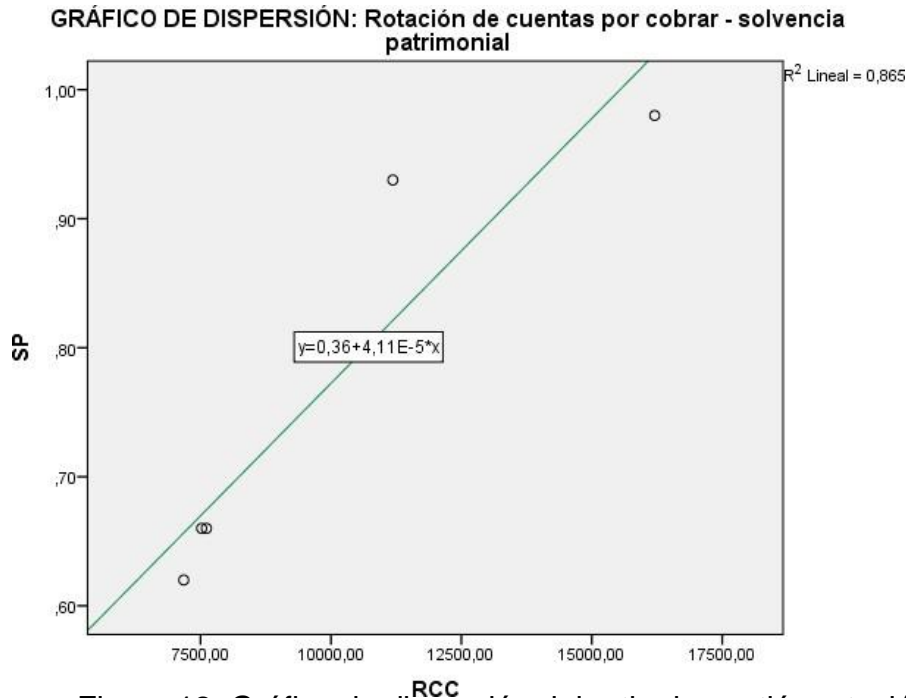


Figura 12: Gráfico de dispersión del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y autonomía a largo plazo de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 17

Elaboración: Propia

Según la figura 12, se observó que la correlación entre el ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y solvencia patrimonial es de 0,093; lo que significa que las variables tienen una relación positiva alta del 93%.

Regla de decisión

Si $P = \text{Sig} > 0,05$ se acepta H_0

Si $P = \text{Sig} < 0,05$ se rechaza H_0

$P = \text{Sig} = 0,022 < 0,05 = \alpha = 0,05$ por lo tanto la relación es significativa.

Es decir, la ineficiente gestión de tesorería (ratio rotación de cuentas por cobrar) genera la tendencia decreciente de la solvencia (ratio de solvencia patrimonial).

Por lo tanto, se rechaza H_0 y se acepta H_1

Conclusión

Según el coeficiente de correlación de Pearson entre la variable Gestión de Tesorería y la variable Solvencia en el periodo estudiado del 2017 – 2021, existió una relación positiva alta del 93%. Esto nos indicó que a medida que el indicador de la variable independiente rotación de cuentas por cobrar aumenta, el indicador de la variable dependiente solvencia patrimonial también aumenta, por lo tanto, se cumple que la ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C.

5.3. Otro tipo de resultados

5.3.1. Hipótesis específica 1

La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Tabla 18

Cuentas por cobrar – contado y crédito. en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

Años	Cuentas por cobrar		
	comerciales 100%	Contado ^a 0%	Crédito ^b 100%
2017	144,043.71	0	144,043.71
2018	277,177.44	0	277,177.44
2019	234,657.00	0	234,657.00
2020	204,063.18	0	204,063.18
2021	103,711.92	0	103,711.92

^aSe consideró que el área de tesorería no otorgó créditos a clientes naturales, ya que optan por el pago anticipado.

^bSe otorgan ciertos créditos a empresas relacionadas, sin determinar fecha de cobranza.

Tabla 19*Cuentas por cobrar al crédito en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021*

Clientes	2017	2018	Años 2019	2020	2021
Grupo Telecom S.A.C.	103,711.92	103,711.92	103,711.92	103,711.92	103,711.92
JR. Telecom S.R.LTA.	<u>40,331.79</u>	<u>173,465.52</u>	<u>130,945.08</u>	<u>100,351.26</u>	

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Elaboración propia

Tabla 20*Política de créditos en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021*

Clientes por compra	Días	Veces al año
¿Clientes naturales	0	360
¿Empresas relacionadas	5	72

¿En la investigación se consideró 0 días de crédito como política de cobranza, ya que la empresa opta por el pago anticipado de los servicios en cuanto a clientes naturales.

¿Se consideró también que la rotación de cartera ideal de las empresas relacionada debe ser de 72 veces al año.

Tabla 21

Ratios de liquidez en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

Años	Liquidez corriente	Liquidez ácida	Liquidez inmediata
2017	0.70	0.65	0.42
2018	0.54	0.46	0.31
2019	0.53	0.28	0.12
2020	0.78	0.38	0.16
2021	0.56	0.22	0.08

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021. Elaboración propia

Figura 13

Ratios de liquidez de la empresa Cable Video Perú S.A.C. en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

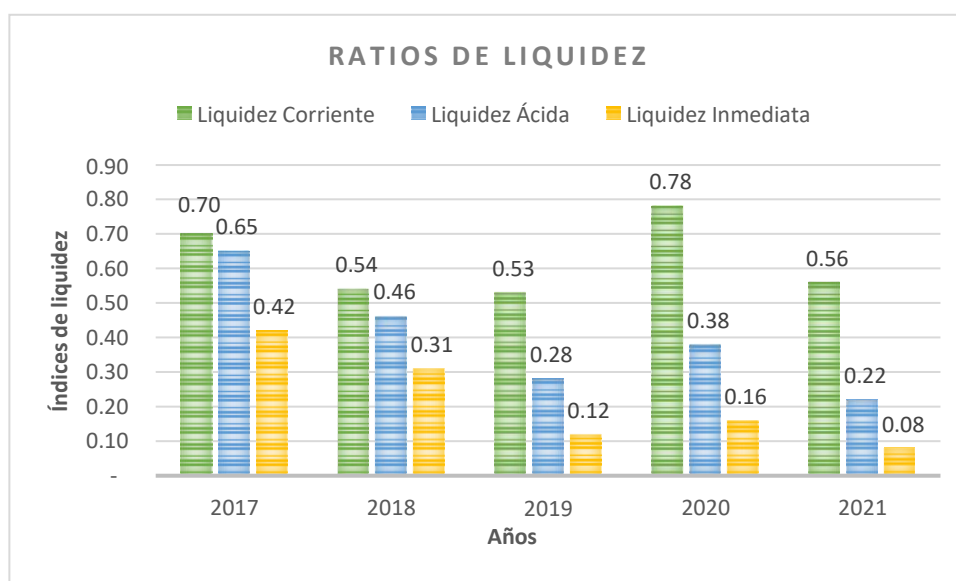


Figura 13: Variación de ratios de liquidez de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 21

Elaboración: Propia

Interpretación:

El ratio de liquidez corriente, mostró la cantidad de soles que tiene en su activo corriente, por cada sol que tiene de deuda a corto plazo. En el año 2017 presentó un índice del 0.70, en el año 2018 y año 2019 los ratios de liquidez bajaron en un 0.54 y 0.53 respectivamente, en el 2020 se evidenció un aumento significativo de 0.78, y finalmente en el año 2021 nuevamente se aprecia una caída de 0.56. Esto significó que la empresa no está en la capacidad de pagar sus deudas con vencimiento menores a un año.

El ratio de liquidez ácida, mostró la capacidad de pago a corto plazo con flujos de efectivo, sin la necesidad de vender suministro o activos fijos, de acuerdo a lo mencionado, la empresa que se estudió no pudo hacerle frente a sus deudas, es así que, evidenciando los siguientes índices: en el año 2017 se evidenció un índice de 0.65, en el año 2018, 2019, 2020, los índices presentan una notoria tendencia a la baja de 0.46, 0.28, 0.38 respectivamente, y en el año 2021 el índice de liquidez ácida cae significativamente a un 0.22.

El ratio de liquidez inmediata, evidenció si la empresa puede atender sus deudas a corto plazo con sus activos más líquidos, es decir, el dinero que tuvo disponible en caja y bancos. Para esto se analizaron dichos ratios, en el cual tenemos los siguientes índices, en el año 2017 se mostró un índice de 0.42 en los años 2018 y 2019, se evidenció una tendencia a la baja de 0.31 y 0.12 respectivamente, para el año 2020 mostró una ligera subida de 0.16, y, finalmente en el año 2021 evidenció la caída más significativa arrojando un índice del 0.08. Esto significó que la empresa no está en la capacidad de cubrir sus deudas con efectivo disponible.

5.3.2. Hipótesis específica 2

La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021

Tabla 22

Composición de las cuentas por pagar por tipo de proveedor en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 (Expresado en soles)

Años	Cuentas por pagar comerciales	Proveedor - Serv. De Telec. 49.05%	Proveedor - Suministro 21.42 %	Proveedor - Activo Fijo 19.89%	Proveedor - Otros Servicios 9.64%
2017	2,004,863.53	983,385.56	429,441.77	398,767.36	193,268.84
2018	3,246,359.92	1,592,339.54	695,370.29	645,700.99	312,949.10
2019	1,934,534.00	948,888.93	414,377.18	384,778.81	186,489.08
2020	692,818.00	339,827.23	148,401.62	137,801.50	66,787.66
2021	707,943.00	347,246.04	151,641.39	140,809.86	68,245.71

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Figura 14

*Composición de las Cuentas por pagar en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

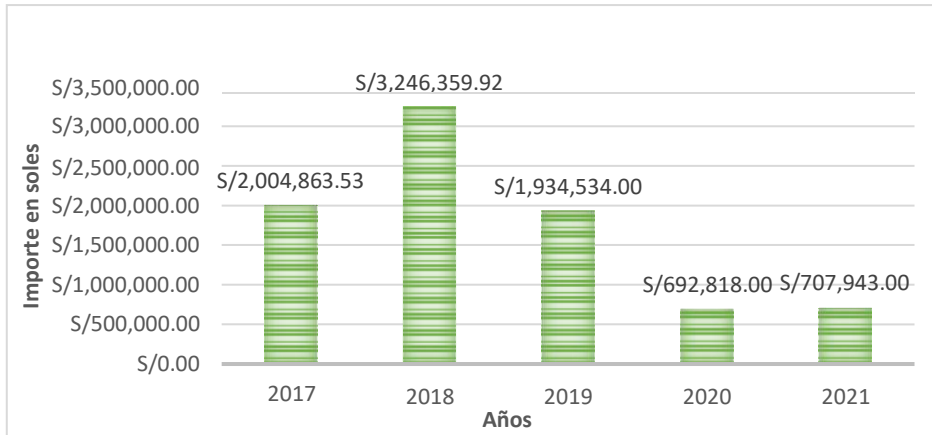


Figura 14: Composición de cuentas por pagar de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 22

Elaboración: Propia

Figura 15

*Composición por tipo de proveedor en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

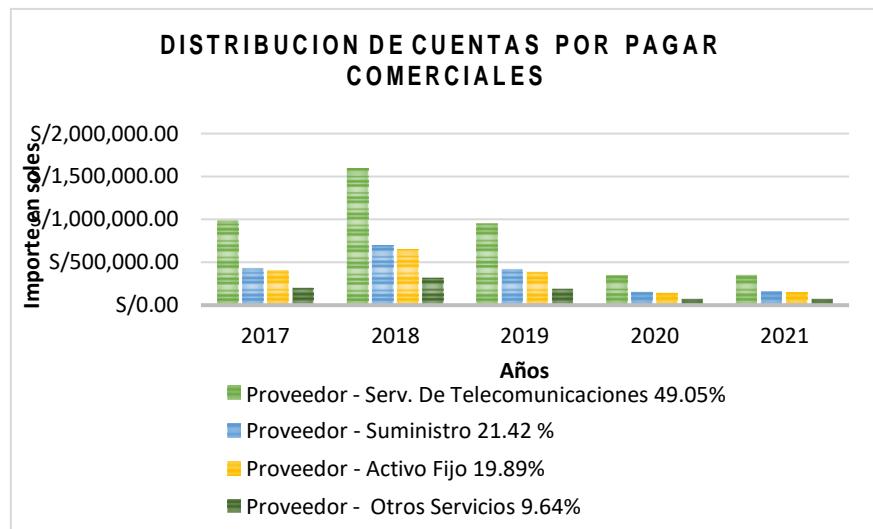


Figura 15: Composición de cuentas por pagar de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 22

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 22 y figura 13 y 14 se observó que el año más crítico en cuanto a las cuentas por pagar fue el año 2018, debido a una mala gestión de tesorería, puesto que no administran de una manera correcta y óptima el pago a proveedores. Se observó también que, en el año 2018 se dejó de realizar pagos a proveedores que brindan los servicios de telecomunicaciones, tales como señales del exterior e internet, los cuales son necesarios para mantener la fuente productora de ingresos. Estos hechos provocaron que algunos de nuestros proveedores del exterior, quienes brindan servicio de alquiler de señales, suspendiendo sus servicios por falta de pago, el cual generó una disminución en las ventas para los siguientes años.

Tabla 23

*Evolución de las ventas en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

Años	2017	2018	2019	2020	2021
Ventas					
Netas -	16,113,289.00	19,895,884.22	17,649,119.00	15,536,036.00	16,805,448.00
Servicios					

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Según la tabla 23, se observó que las ventas fueron disminuyendo a causa de falta de pago, por consecuencia, algunas señales como Fox, Espn, Discovery y Televisa cortaron el alquiler de sus servicios, por el cual dichas señales fueron retiradas de la “grilla de canales” que la empresa

tenía como parte del paquete que ofrecía, los cuales tenían alta preferencia en sus clientes.

5.3.3. Hipótesis General

La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Tabla 24

*Comparación del total pasivo con el patrimonio en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

Años	2017	2018	2019	2020	2021
Total Pasivo	2,579,120.75	4,291,995.94	4,121,066.00	4,269,448.00	3,158,794.00
Total Patrimonio	2,404,599.00	2,662,372.00	2,738,816.00	2,806,427.00	3,083,466.00
Diferencia	-174,521.75	-1,629,623.94	-1,382,250.00	-	-75,328.00

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Figura 16

*Comparación del total pasivo con el patrimonio en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

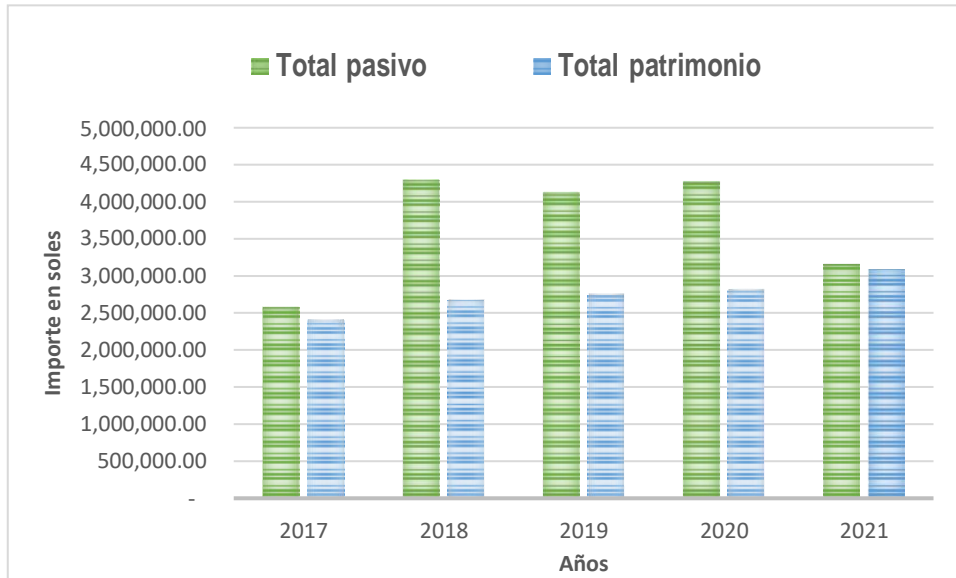


Figura 16: Comparación del total pasivo con el patrimonio de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 24

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 24 y figura 15 se observó que, en los años de estudio, el total pasivo es superior al patrimonio con el cual cuenta la empresa, esto fue a causa de una mala gestión de tesorería, puesto que no administraron de una manera correcta los ingresos que percibieron en su momento, afectando directamente al cumplimiento de las obligaciones con terceros, generando un significativo aumento del pasivo, así mismo se evidenció que ante cualquier inconveniente, el patrimonio no es suficiente para cubrir el pasivo. Se observó que los años más críticos fueron el año 2018, 2019 y 2020.

Respecto a todo, lo mencionado en el párrafo anterior, podemos decir que la solvencia patrimonial se ve perjudicada.

Tabla 25

*Variación del ratio de ROA y ROE en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en porcentaje)*

Años	ROA	ROE
2017	3%	9%
2018	5%	17%
2019	1%	3%
2020	1%	2%
2021	3%	9%

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.

Figura 17

*Variación del ratio de ROA y ROE en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en porcentaje)*

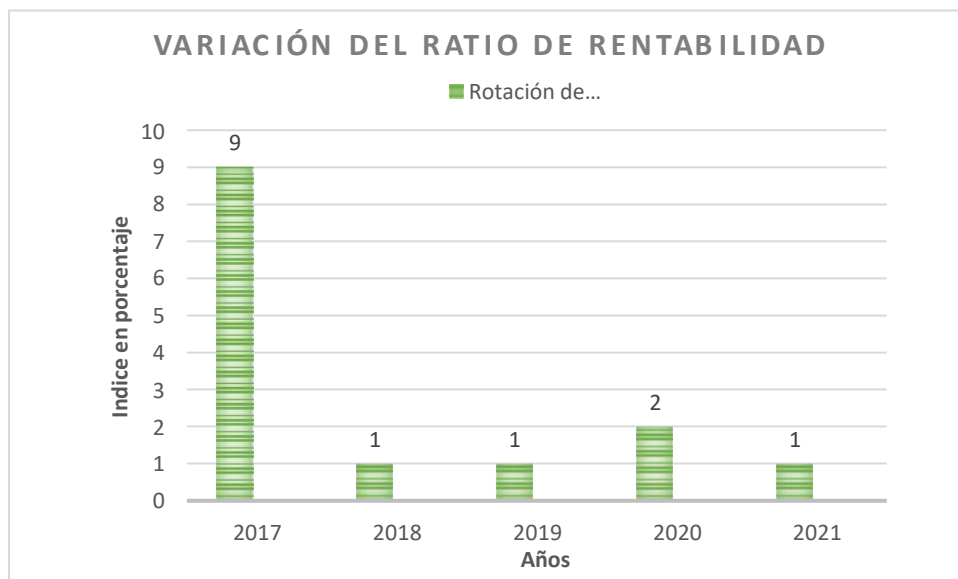


Figura 17: Variación del ratio de rentabilidad ROA y ROE de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 25

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 25 y figura 17 se observó la variación del ratio de rentabilidad ROE y ROA del período 2017 – 2021, el cual reflejó la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias de sus recursos invertidos. Los índices que se evidenció en la empresa para el año 2017 fueron de ROE 9% y ROA 3%, en el año 2018 hubo un incremento del ROE 17% y ROA 5%, en los años 2019 y 2020 reflejaron una vertiginosa caída del ROE 3% y ROA 1% y ROE 2% y ROA 1% respectivamente, finalmente en el año 2021 se observó un ligero incremento del ROE 9% y ROA 3%. Estos resultados nos indican que la empresa no está obteniendo ganancias suficientes por las inversiones que realizó, afectando diversas áreas de la empresa, siendo uno de ellos el área de tesorería, puesto que, al no tener ganancias suficientes género que no se pueden cumplir con las obligaciones contraídas; por lo consiguiente, el endeudamiento también acrecentó.

Tabla 26

*Materiales auxiliares, suministros y repuestos en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

Años	2017	2018	2019	2020	2021
Total materiales auxiliares, Suminist. y repuest.	138,386.64	327,749.55	430,662.00	422,184.00	727,901.59

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Tabla 27

*Materiales auxiliares, suministros y repuestos por recibir en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en soles)*

Años	2017	2018	2019	2020	2021
Materiales auxiliares, Suminist. y repuest. por recibir	0.00	0.00	578,097.00	578,097.00	0.00

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Tabla 28

*Ratio de rotación de suministros en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021
(Expresado en veces)*

Años	Rotación de Suministros
2017	9
2018	1
2019	1
2020	2
2021	1

Nota: Datos obtenidos de los Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017- 2021.
Elaboración propia

Figura 18

Ratio de rotación de suministros en los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021

(Expresado en veces)

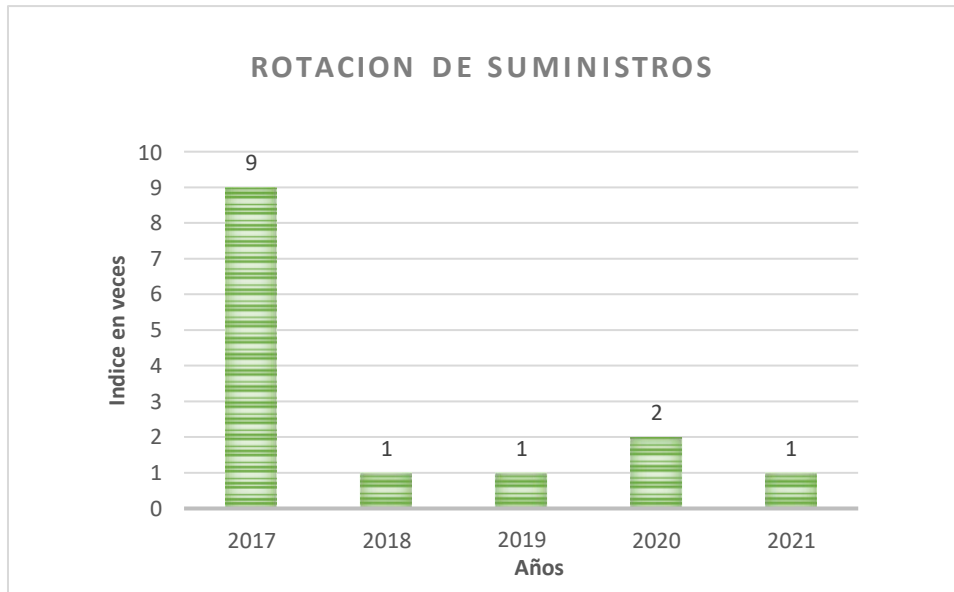


Figura 18: Variación del ratio de rotación de suministros de la empresa Cable Video Perú S.A.C., período 2017 - 2021.

Fuente: Tabla 28

Elaboración: Propia

Interpretación:

Según tabla 28 y figura 18 se observó el detalle del índice de rotación de existencias, el cual indica que tantas veces han rotado los suministros. La empresa en estudio evidenció los siguientes índices: en el año 2017 se obtuvo un índice de 9 veces, en el año 2018 solo obtuvo un índice de 1 veces, en el año 2019 mantuvo el índice de 1 veces, para el año 2020 la rotación de suministros fue de 2 veces y en el año 2021 nuevamente bajó a 1 veces. La variación de la rotación de suministros en la empresa demostró que, rotó muy pocas veces, es decir los suministros se mantuvieron almacenados por periodos largos sin generar el debido beneficio. La empresa realizó compras de decodificadores HDTV que son de una tecnología avanzada con el fin de innovar el tipo de tecnología que viene brindando en la actualidad; tal compra se realizó sin coordinación con las áreas correspondientes; sin estimar la inversión que se

requería, puesto que desconocían la situación real de los ingresos y egresos con los que se contaba, ya que al no contar con flujos de caja proyectados que debió realizar el área de tesorería, perjudicó la viabilidad de esta inversión; por ende a la empresa se le generó más obligaciones.

V. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados

6.1.1. Hipótesis específica 1

La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Según los resultados descriptivos que figuran en la tabla 3 y figura 4 (p. 47), muestra el ratio de gestión periodo promedio de cobro, el cual mide el número de días que demora las cuentas por cobrar en convertirse en efectivo; de la misma manera se aprecia el ratio de independencia financiera, que representa el valor porcentual del endeudamiento del activo de la empresa. Los valores del ratio de gestión periodo promedio de cobro son: para el año 2017 un indicador de 3.22 días, en el año 2018 un indicador de 5.02 días, en el año 2019 un indicador de 4.79 días, en el año 2020 un indicador de 4.73 días y en el año 2021 un indicador de 2.22 días y el ratio de independencia financiera para el año 2017 un indicador de 52%, en el año 2018 un indicador de 62%, en el año 2019 un indicador de 60%, en el año 2020 un indicador de 60% y en el año 2021 un indicador de 51%. Se observó que en el año 2018 el ratio de gestión periodo promedio de cobro e independencia financiera aumentaron, mientras que en el año 2019 y 2020 se observa una ligera disminución, siendo el año 2021 donde se obtuvo una disminución más significativa con relación a los años anteriores. Se establece que a medida que el ratio de gestión

periodo promedio de cobro aumenta, el ratio de independencia financiera también aumentará y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios tienen una relación directa. Se muestra el ratio de gestión rotación de cartera, el cual mide los días en que la empresa demora en recuperar su cartera. Los valores del ratio de gestión rotación de cartera son: para el año 2017 un indicador de 2.13 días, en el año 2018 un indicador de 3.81 días, en el año 2019 un indicador de 4.09 días, en el año 2020 un indicador de 5.08 días y en el año 2021 un indicador de 2.88 días.

En cuanto a los resultados inferenciales se observa, según la prueba de correlación de Pearson se demostró que el nivel de significancia fue 0.005 ($\text{Sig} < \alpha = 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis específica 1 (H_1), dando un 97.2% de confianza que la ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C., periodo 2017 – 2021.

En consecuencia, se demostró la ineficiente gestión de cobranza de la empresa, ya que manejó una política de “cero crédito” hacia sus clientes, y, se observó que esa figura no se cumplió con las empresas relacionadas, puesto que las deudas se mantiene continuas durante los años de estudio, generando que a la larga la solvencia de la empresa se vio afectada; así mismo, dicha política también es un obstáculo para atraer más clientes, debido a que otras empresas que brindan el mismo servicio, ofrecen un crédito a 30 días, es decir, el pago del servicio se realiza una vez concluido el ciclo.

6.1.2. Hipótesis específica 2

La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Según los resultados descriptivos que figuran en la tabla 8 y figura 8 (p. 55), se muestra el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar el cual mide las veces que la empresa a rotado dinero a sus proveedores; de la misma manera se aprecia el ratio de autonomía a largo plazo que representa el valor porcentual de una inversión realizada cubierta con recursos propios de la empresa. Los valores del ratio de gestión rotación de cuentas por pagar son: para el año 2017 un indicador de 5.45 veces, en el año 2018 un indicador de 4.12 veces, en el año 2019 un indicador de 6.21 veces, en el año 2020 un indicador de 12.65 veces y en el año 2021 un indicador de 12.14 veces; y el ratio de autonomía a largo plazo para el año 2017 un indicador de 49%, en el año 2018 un indicador de 39%, en el año 2019 un indicador de 40%, en el año 2020 un indicador de 65% y en el año 2021 un indicador de 65% se observó que en el año 2018 el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar y el ratio de autonomía a largo plazo muestran una leve disminución, mientras que en el año 2019 muestra un ligero aumento, en el año 2020 se observa un acrecentamiento muy significativo y en el año 2021 nuevamente una leve disminución. Se establece que a medida que el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar aumenta, el ratio de autonomía a largo plazo también aumentará y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios tienen una relacionan directa. Se muestra el ratio de gestión periodo promedio de pago, el cual mide los días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores. Los valores del ratio de gestión periodo promedio de pago son: para el año 2017 un indicador de 66.08 días, en el año 2018 un indicador de 87.33 días, en el año 2019 un indicador de 57.99 días, en el año 2020 un indicador de 28.46 días y en el año 2021 un indicador de 29.65 días. Se muestra el ratio de endeudamiento, el cual mide el grado de endeudamiento de la empresa, teniendo en cuenta que un índice mayor que 0.60 nos indica que la empresa está muy endeudada. Los valores del ratio de endeudamiento, son: para el año 2017 un indicador de 1.07, en el año 2018 un indicador de 1.61, en el año 2019 un indicador de

1.50, en el año 2020 un indicador de 1.52 y en el año 2021 un indicador de 1.02.

En cuanto a los resultados inferenciales se observa en la, según la prueba de correlación de Pearson se demostró que el nivel de significancia fue 0.014 ($\text{Sig} < \alpha = 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis específica 2 (H_1), dando un 94.9% de confianza que la ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C., periodo 2017 – 2021.

Por estas razones, se demostró la ineficiente gestión de pagos, ya que, la empresa excedió los límites de las líneas de crédito que brindaron los proveedores, el cual generó que muchos de ellos decidan aplicar la modalidad de pagos por adelantado, y, en otros casos por acumulación de deudas se suspendieron las señales televisivas con mayor sintonía, el cual generó que muchos de los clientes decidan prescindir de los servicios; debido a estos hechos los índices del grado de endeudamiento muestran una tendencia variada y mayor comparado con el índice considerado aceptado y óptimo, por consecuencia a la larga la solvencia de la empresa se vio afectada.

6.1.3. Hipótesis general:

La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Según los resultados descriptivos que figuran en la tabla 11 y figura 9 (p. 59) muestra el ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar, el cual determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; de la misma manera se aprecia el ratio de solvencia patrimonial que indica que tanto la empresa cuenta con un activo

suficiente como para cubrir con todas sus deudas. Los valores del ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar son: para el año 2017 un indicador de 111.86 veces, en el año 2018 un indicador de 71.78 veces, en el año 2019 un indicador de 75.21 veces, en el año 2020 un indicador de 76.13 veces y en el año 2021 un indicador de 162.04 veces; y el ratio de solvencia patrimonial para el año 2017 un indicador de 93%, en el año 2018 un indicador de 62%, en el año 2019 un indicador de 66%, en el año 2020 un indicador de 66% y en el año 2021 un indicador de 98%. Se observó que en el año 2018 el ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar y el ratio de solvencia patrimonial disminuyen significativamente, en el año 2019 y 2020 se observó un aumento, siendo en el año 2021 que se obtuvo un aumento significativo con relación a los años anteriores. Se establece que a medida que el ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar aumenta, el ratio de solvencia patrimonial también aumentará y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios tienen una relación directa.

En cuanto a los resultados inferenciales se observa en la, según la prueba de correlación de Pearson se demostró que el nivel de significancia fue 0.022 ($\text{Sig} < \alpha = 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis específica 1 (H_1), dando un 93% de confianza que la ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú SAC., periodo 2017 – 2021.

Por lo expuesto, se demostró la ineficiente gestión de tesorería, ya que, la cantidad de veces que rotaron las cuentas por cobrar no fueron óptimos; lo dicho anteriormente se vio reflejado en los ingresos insuficientes, el cual no permitió cumplir con las obligaciones a corto y largo plazo que se generaron durante el quinquenio estudiado, viéndose afectada la solvencia patrimonial. Así mismo, al no contar con un adecuado flujo de caja que le permita conocer la situación real de los ingresos y egresos con los que contó, hicieron que se evidencie que los ingresos no eran los suficientes para hacerle frente a sus obligaciones, por tal motivo se buscó financiamiento externo con altas tasas de

intereses, es decir, se adquirieron préstamos con cuotas muy elevadas, para poder solventar parte de las deudas, sin medir que durante los años de estudio, su grado de endeudamiento acrecentó.

6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.

Referente a la contrastación de nuestros resultados con otros estudios que guardan similitud, se asevera que existen diversos autores que han investigado temas parecidos al estudio que se realizó, en consecuencia, se contrastaron los resultados con las siguientes tesis:

6.2.1. Hipótesis específica 1

La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Se establece que a medida que el ratio de gestión periodo promedio de cobro aumenta, el ratio de independencia financiera también aumentará y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios tienen una relación directa, este resultado guarda relación con Mantilla y Huanca (2020) quien concluyó después de examinar los ratios financieros donde se empleó la estadística descriptiva en la empresa de Servicios GF concluyó que existe una relación importante entre las cuentas por cobrar y la capacidad de que la empresa cumpla sus obligaciones con terceros lo que permite la rotación y mejora la liquidez y como resultado de muestra la prueba paramétrica con el valor = $0,000 < 0,05$, indica la existencia de relación.

6.2.2. Hipótesis específica 2

La ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Se establece que a medida que el ratio de gestión rotación de cuentas por pagar aumenta, el ratio de autonomía a largo plazo también aumentará y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios tienen una relacionan directa. Este resultado tiene relación con Castro Miranda (2021) concluyo que, la gestión de pagos incide en el flujo neto de efectivo se determina un resultado de 0.461, por lo que se determina que existe una correlación positiva media. Como se ha demostrado en la investigación presentar adecuados controles, políticas, procesos y procedimientos, mejora la gestión de pagos, permitiendo conocer las necesidades para el pago de obligaciones con proveedores mediante el cronograma de pagos, el cual permitirá elaborar el flujo de caja real brindando la posibilidad de elaborar estrategias para pagos que permitan mejorar el resultado del flujo de caja.

6.2.3. Hipótesis general

La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.

Se establece que a medida que el ratio de gestión rotación de cuentas por cobrar aumenta, el ratio de solvencia patrimonial también aumentará y viceversa. Por lo tanto, se demuestra que ambos ratios tienen una relacionan directa. Este resultado tiene relación con Gallegos et al. (2017) quienes concluyeron que, de acuerdo al resultado coeficiente de correlación r de Pearson, revelan que cuanto mayor sea el flujo obtenido del ejercicio anterior, mayor será la confianza de los bancos en la empresa y, consecuentemente, mayor es será la posibilidad de endeudarse frente a terceros y del acceso a la financiación. Así mismo, cuando el endeudamiento patrimonial y el endeudamiento del activo total es menor, mayor serán las actividades de inversión. Se recomienda a las empresas del sector usar como herramienta: el estado de flujo de efectivo

como una oportunidad para obtener financiamiento externo y demostrar la solvencia de la empresa, importante estado financiero.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes.

La presente investigación se desarrolló cumpliendo las normas vigentes y se contó con documentos fidedignos como la autorización para el procesamiento de la información financiera de la empresa que se estudió. A continuación, el detalle de la relación de los documentos:

- Protocolo de proyectos e informe final de investigación de pregrado, posgrado, docentes, equipos, centros e institutos de investigación. (Directiva N° 004-2022-R con Resolución Rectoral N°319-2022-R-CALLAO, 22 de abril del 2022)
- Código de ética de investigación en la Universidad Nacional del Callao (Resolución del Consejo Universitario N° 260.2019-CU de fecha 16 de julio del 2019)
- Código de ética profesional del Contador Público Peruano RS N° 013-2005-JDCCPP (Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú). Se cumplió con los principios fundamentales para la elaboración de la investigación presentada. Nuestra responsabilidad ética está comprometida en el desarrollo de la investigación, y, estará a la disposición como material de consulta para los fines convenientes.
- Declaración Jurada de ser el autor de la investigación.
- Carta de Autorización para el uso de datos de la empresa.
- Normas APA Séptima edición para las citas, cuadros estadísticos y referencias bibliográficas.

VI. CONCLUSIONES

A. Se concluyó que, la empresa Cable Video Perú S.A.C., mostró una ineficiente gestión de cobranzas, el cual generó la tendencia decreciente de la solvencia, reflejando un defectuoso control en las cuentas por cobrar debido a que el área de tesorería no realizó un minucioso análisis y un tratamiento correcto de las cuentas por cobrar a los clientes relacionados, por ende ha causado que, la empresa presente desorden en cuanto a los procedimientos de cobranza, ya que no están normadas dentro de los estatutos internos de la empresa, puesto que, lo manejan de manera irregular, solo poniendo en práctica una informal comunicación verbal, el cual ha conllevado a una demora en la recuperación adecuada de sus efectivos.

A su vez, se evidencio a través de los ratios de gestión que, la rotación de cuentas por cobrar en el año 2018, rotó 72 veces al año, por lo que incumple con la política de cobranzas “cero créditos” el cual debió ser 360 veces al año; por lo tanto, estos resultados reflejan la ineficiente gestión de cobranzas de la empresa, perjudicando la capacidad para afrontar sus deudas.

B. Del mismo modo se concluyó que, la ineficiente gestión de pagos genera la tendencia decreciente de la solvencia en la empresa Cable Video Perú S.A.C., debido a que el área de tesorería no cuenta con políticas internas de pagos; en el cual se establecen procedimientos a seguir para los créditos y pagos con los proveedores. No hay un correcto procedimiento y negociación con proveedores en relación a los créditos que nos otorgan, ya que no se contó con un flujo de caja que debió elaborar el área de tesorería, el cual les permite ordenar y controlar sus ingresos y egresos sin ocasionar que se crucen pagos en fechas determinadas, conllevando financieramente a quedar como clientes con historial crediticio negativo frente a proveedores y bancos, limitando a la empresa a créditos futuros.

Así mismo, se evidenció a través de la aplicación del ratio de gestión, período promedio de pago que, en el año 2018 la empresa tardó 87 días en cumplir con sus compromisos superando los créditos otorgados por sus proveedores, a su vez acumuló más deudas con los mismos.

- C. Finalmente, la empresa Cable Video Perú S.A.C., mostró una deficiente gestión de tesorería, el cual generó la tendencia decreciente de la solvencia; debido a que no existen políticas de tesorería dificultó el papel importante que cumpliría dentro de la empresa, ya que no se efectuó en el debido momento las cobranzas a las empresas relacionadas; por otro lado se evidenció la falta de coordinación del área de tesorería con otras áreas de la empresa, ya que se hicieron compras innecesarias que continúan sin uso en el almacén, así mismo las obligaciones más significativas que tiene la empresa se debe a deudas contraídas por el alquiler de señales del exterior, el incumplimiento de estas obligaciones ocasiono que los proveedores suspendan las señales con más acogida, esto hizo que muchos de los clientes soliciten la baja del servicio, por consecuencia, los ingresos de la empresa disminuyeron, haciendo que no cumplan con sus deudas e incrementando cada vez más su pasivo, y se vea comprometida la solvencia ya que la empresa no refleja la disponibilidad suficiente para cumplir con sus compromisos.

Esto se evidenció al aplicar el ratio de grado de endeudamiento del año 2018 el cual reflejó un índice de 1.61, corroborando que la empresa se encuentra muy endeudada, a su vez, el ratio de solvencia de autonomía a largo plazo reflejó un porcentaje del 39%, el cual nos indicó que la empresa necesitó de la intervención de terceros para poder cumplir con sus deudas.

VII. RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda a la gerencia que el personal encargado del área de tesorería de la empresa CABLE VIDEO PERU S.A.C. sea capacitada de manera constante para el correcto desempeño. Implementar políticas internas de cobranza, establecer procedimientos para el control de las cuentas por cobrar. Por último, se recomienda que el área de tesorería elabore reportes semanales del estado de las cuentas por cobrar y de prioridad a las deudas más antiguas y ofrecerle formas de pago.

- B. Se recomienda a la empresa CABLE VIDEO PERU S.A.C. que el personal encargado del área de tesorería junto con el administrador elabore las políticas internas de pagos y el manual de funciones del personal, así mismo se recomienda la elaboración de flujos de caja y presupuestos. Por otro lado, para poder tener una mejor capacidad de negociación, es conveniente, como sucede en las operaciones comerciales, tratar con un mínimo de tres o cuatro “proveedores financieros”, lo que permitirá tener varias opciones y adquirir el más beneficioso en cuanto a intereses y formas de pago.

- C. Se recomienda a la gerencia elaborar políticas de tesorería, dentro de las políticas de tesorería se debe establecer el cambio de la modalidad de cobranza “cero créditos” a una más flexible como el postpago, tal cual hacen otras empresas del mismo rubro, de esta manera atraer más clientes y generar más ingresos para poder cumplir con sus deudas; a su vez, es necesario clasificar a los proveedores para cumplir con las obligaciones según el tipo de bien o servicio que nos brinden, dando mayor relevancia a los proveedores que alquilan las señales, ya que son la fuente productora de ingresos.

VIII. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Administracion, I. d. (2016). *Copnia* . Obtenido de https://www.copnia.gov.co/sites/default/files/uploads/mapa-procesos/archivos/financiera/Cuentas_por_Pagar.pdf
- Ahmed, A., & Muhammed, A. (2018). *Internal control systems and its relationships with the financial performance in telecommunication companies "A case study of asiacell"*. STUDIES AND SCIENTIFIC RESEARCHES. ECONOMICS EDITION. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.29358/sceco.v0i28.416>
- Aizik Sederovich, I., & Telias, A. (1982). *Analisis e interpretacion de estados contables*. Texas: Macchi.
- Alburquerque, F. (2018). *Conceptos básicos de economía: En busca de un enfoque ético, social y ambiental*. Córdoba, Andalucía, España: Deusto publicaciones <https://www.orquestra.deusto.es/images/investigacion/publicaciones/libros/colecciones-especiales/Conceptos-basicos-economia-enfoque-etico.pdf>.
- Alcon Marcos, S. (2021). *Plan General de contabilidad*. España: Paraninfo.
- Altman, E. (1968, como cito Támara Ayús 2017). *Modelación del riesgo de insolvencia en empresas del sector salud empleando modelos logit*. (R. D. EMPRESA, Ed.) Colombia: Universidad Pablo Olavide. Obtenido de www.upo.es/revistas/index.php/RevMetCuant/article/view/2757
- Apaza y Barrantes. (2020). *Administracion Financiera*. Pacifico Editores.
- Arce, G., & Chancay, M. (2018). *CUENTAS POR PAGAR Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS*. Guayaquil, Ecuador.
- Ardan. (2022). *Diccionario de variables*. Zona franca Vigo.
- Ardan. (2022). *Diccionario de variables*. Zona franca Vigo.
- Arias González, J. (2021). *Técnicas e Instrumentos de la Investigación Científica*. Arequipa, Peru: Enfoques consulting EIRL.
- Asociados, A. y. (2022). *Telefónica del Perú S.A.A. - (TdP)*. Lima, Perú: <https://www.smv.gov.pe/ConsultasP8/temp/Informe%20TdP1221.pdf>.
- Atacusi Hidalgo, H. (2021). *Solvencia financiera y predicción del riesgo de quiebra de las empresas del sector automotriz - concesionarias del Ecuador* . Ambato, Ecuador: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32461/1/T4952ig.pdf>.
- Bahillo, E., & Pérez, C. (2017). *Operaciones auxiliares de Gestión de Tesorería*. Madrid: Ediciones Paranfino SA.

- Bazan , E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Perú. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/3.+Factores+determinantes+de+la+insolvencia+empresarial.pdf>
- Bazán Gutiérrez, E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Perú: <https://repositorio.unc.edu.pe/handle/20.500.14074/2927>. Obtenido de <file:///C:/Users/USER/Downloads/3.+Factores+determinantes+de+la+insolvencia+empresarial.pdf>
- Bazán, E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Cajamarca, Perú. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1058/Alarcon%20Vilca%2c%20Victor%20Valentin%3b%20Valdivia%20Condori%2c%20Estrella%20Sayuri.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bazán, E. (2018). Ratios de liquidez y solvencia como instrumento para la toma de decisiones de financiamiento. Cajamarca, Perú: <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/2927/TESIS-ESTEFANI%20BAZAN%20GUTIERREZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1058/Alarcon%20Vilca%2c%20Victor%20Valentin%3b%20Valdivia%20Condori%2c%20Estrella%20Sayuri.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BCRP. (2011). *Glosario de terminos economicos*. Lima.
- Beaver, W. (1966, como cito Puerta 2018). *Analisis financiero:enfoque en su evolucion*. Colombia: Universidad Libre. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Beaver, y. W. (1966, como cito Vergara 2018). *Analisis financiero:enfoques en su evolucion*. Colombia: Universidad Libre. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Behar Rivero , D. S. (2008). *Metodología de la investigación*. Bogota: Editorial Shalom 2008.
- Briseño, H. (2006). *Indicadores financieros* . Mexico : Umbral.
- Briseño, R. H. (2006). *Indicadores financieros*. Mexico: Umbral.
- Burgos , M., & Poma, K. (2019). LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CORPORACION LG CERRO AZUL SAC, EN LA CIUDAD DE CAJAMARCA, AÑO 2019 . CAJAMARCA, PERÚ. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5054/Rogelia_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Burgos, M., & Poma, K. (2019). LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CORPORACION LG CERRO AZUL SAC, EN LA CIUDAD DE CAJAMARCA, AÑO 2019. Cajamarca, Perú: [https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25018/Burgos%20Miranda%](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/25018/Burgos%20Miranda%20Tesis%20Licenciatura%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

2c%20Mar%c3%ada%20Jacqueline%20-
%20Poma%20Cabellos%2c%20Kelly%20Marianela.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
Obtenido de
https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5054/Rogelia_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Campos Cardozo, L., Chinchay Díaz, S., & Oblitas Otero, R. (2022). La gestión de cobranza y su relación en la recaudación del impuesto predial de la municipalidad Provincial de Jaén. Cajamarca, Lima :
<https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/2157/3136>.

Canales, M., & et al. (2021). La gestión de tesorería en el sector público. *Ciencia Latina*.

Canales, M., & et al. (2021). La gestión de tesorería en el sector público. *Ciencia Latina*.

Caro, L. (2021). 7 Técnicas e Instrumentos para la recolección de datos . Antioquia , Colombia : Liferder.

Castro Miranda, A. (2021). La gestión de cuentas por pagar – proveedores y su incidencia en el flujo de caja en una empresa forestal del distrito de San Isidro, 2020. Lima, Perú:
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1232/Castro%20Miranda%2c%20Angela%20Maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Obtenido de
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3367/1/TL_SanchezGonzalesBoris.pdf

Castro Miranda, A. (2021). LA GESTIÓN DE CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA EN UNA EMPRESA FORESTAL DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO, 2020. Lima, Perú:
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1232/Castro%20Miranda%2c%20Angela%20Maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Obtenido de
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3367/1/TL_SanchezGonzalesBoris.pdf

Castro, A. (2021). LA GESTIÓN DE CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA EN UNA EMPRESA FORESTAL DEL DISTRITO DE SAN ISIDRO, 2020. Lima, Perú:
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1232/Castro%20Miranda%2c%20Angela%20Maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y>. Obtenido de
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3367/1/TL_SanchezGonzalesBoris.pdf

CEPAL. (1996). *Glosario de terminos financieros*. Mexico: Biblioteca Cepal.

Chain, S. (2021). *Ratio autonomía financiera: valor óptimo*. España}: Dirección del Máster en Supply Chain Management de EAE Business School.

Cigoña, J. R. (2019). *Conoce qué es la gestión de tesorería y cómo tenerla bajo control*. España: Sage.

Condori, G., & Quispe, L. (2018). “LA GESTIÓN DEL CONTROL INTERNO EN LAS CUENTAS POR PAGAR . “LA GESTIÓN DEL CONTROL INTERNO EN LAS CUENTAS POR PAGAR . Lima.

- Corporacion Perucontable. (2018). Ratios Financieros: Solvencia . Lima, Lima, Perú.
- Cutiño Cárdenas, G. (2004). *Diccionario de Contabilidad*. Mexico: Universidad de Guadalajara.
- CUTIÑO, G. A. (2004). *Diccionario de Contabilidad*. Mexico: Universidad de Guadalajara.
- Delgado Bonilla, M. (2000). *La gestion de pagos un proveedor y la Ley de Ordenacion del Comercio Minorista*. España: Distribucion consumo. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/28277168_La_gestion_de_pago_a_proveedores
- Delgado, M. I. (2000). *La gestion de pagos un proveedor y la Ley de Ordenacion del Comercio Minorista*. España: Distribucion consumo . Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/28277168_La_gestion_de_pago_a_proveedores
- Díaz, L., & Flores, D. (2019). Gestión de Cobranza: un abordaje teórico desde el ámbito. *Revista Maya Administración y Turismo*, 1 (1), 56-68.
- Díaz, L., & Flores, E. (2019). Gestión de cobranzas: Un abordaje teórico desde el ámbito financiero. *Revista Maya, Administración y Turismo* 1 (1) , 56-68 - <https://latinrev.flacso.org.ar/revistas/maya-revista-administracion-turismo>.
- Díaz, M. (2012). *Análisis Contable con un Enfoque Empresarial*. Málaga, España: EUMED - <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/index.htm>. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Duran, A., & et al. (2019). Análisis del modelo de gestión para el desarrollo de innovación tecnológica en las universidades públicas de la Costa Caribe colombiana. Santa Marta, Colombia: *Revista espacios*.
- Ekon. (2010). Ratio de solvencia: definición, fórmula e interpretación. España.
- Ekon.es. (s.f.). Ratio de solvencia: definición, fórmula e interpretación. España.
- Espinoza Zuñiga, A. (2020). Gestion de cobranza, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construccion en cuenca, caso ISCEA CIA. LTDA. Cuenca, Ecuador: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19795/1/UPS-CT008955.pdf>. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5834>
- Espinoza, A. (2020). Gestion de cobranza, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construccion. Cuenca, Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5834>
- Espinoza, A. (2020). Gestion de cobranza, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construccion en cuenca, caso ISCEA CIA. LTDA. Cuenca, Ecuador : <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19795/1/UPS-CT008955.pdf>. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5834>
- Estrada, A., Treviño, E., & Cortez, K. (s.f.). Factores determinantes de la insolvencia empresarial: caso aplicado a la Bolsa Mexicana de Valores.

- F., C. (2020). *Capacidad de pago*. Econopedia. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-pago.html>
- Fernandez de la Cigöña Fraga, J. (2019). *Conoce qué es la gestión de tesorería y cómo tenerla bajo control*. España: Sage.
- Fierro Martínez, A. (2015). *Contabilidad de activos con enfoque*. Colombia: ECOE.
- Fierro, A. M. (2015). *Contabilidad de activos con enfoque*. Colombia: ECOE.
- Finanzas, M. d. (2022). Inversiones en el sector telecomunicaciones crecieron 14.6 % en el 2021. Lima, Peru: <https://www.gob.pe/institucion/osiptel/noticias/608167-inversiones-en-el-sector-telecomunicaciones-crecieron-14-6-en-el-2021>.
- Gallegos Crisanto, F., Huaranca Padilla, V., & Martínez, S. (2017). El estado de flujos de efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en el periodo 2010-2015. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1242. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/81163/Cruz_AYY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gallegos Crisanto, F., Huaranca Padilla, V., & Martínez Huisa, S. (2017). El estado de fujos de efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en el periodo 2010-2015. Chosica, Lima: https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1242. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/81163/Cruz_AYY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gallegos, F., Huaranca, V., & Martínez, S. (2017). El estado de fujos de efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en el periodo 2010-2015. Chosica, Lima: https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1242. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/81163/Cruz_AYY-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gallegos, Fabiola; Huaranca, Vasti; Martínez, Sinforiano. (2017). *El estado de flujos de efectivo y las solvencia en las empresas comercializadoras del Perú en el periodo 2010-2015*. Universidad Francisco de Paula Santander Ocaña., Lima. Obtenido de http://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6517/253T20221038_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gestiopolis. (2022). *Adiminstracion de cartera*. Obtenido de https://www.escolme.edu.co/almacenamiento/oei/tecnicos/finaciero_cartera/contenido_u3.pdf
- Gil, Manuel;. (2007). *Justificacion Legal y Teórica*. Sevilla, España: http://www.juntadeandalucia.es/averroes/centros-tic/41010435/helvia/aula/archivos/_13/proyect.pdf.
- Gitman. (2012). *Principios de administracion financiera*. Pearson educacion .

- Group, I. D. (2022). El sector de telecomunicaciones creció más de un 4% en 2021. Madrid, España: <https://www.ituser.es/actualidad/2022/08/el-sector-de-telecomunicaciones-crecio-mas-de-un-4-en-2021>.
- Haro de Rosario, A., & Rosario Diaz, J. (2017). *Gestión Financiera*. Almería - España: <https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la investigación 6ta. edición*. México D.F., Colombia: Interamericana editores, S.A.
- Hernández, R., & et al. (2014). México DF, México: Interamericana editores sa.
- Hernández, R., & et al. (2014). *Metodología de la investigación 6ta. Edición*. México: Interamericana Editores SA.
- Hidalgo, H. C. (2021). *Solvencia financiera y predicción del riesgo de quiebra de las empresas del sector*. Ecuador : Universidad Tecnica de Ambato .
- Hoogervorst, H. (2016). *Estado de flujos de Efectivo*. Londres: IFRS Foundation.
- Hoogervorst, H. (2018). *Presentacion de estados Financieros NIC 1*. Londres: IFRS Foundation .
- Jorge, M., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa de servicios. Lima, Perú: <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/3194/pdf>.
Obtenido de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6036/TESIS_PREGRADO_SOSA_ESCUDERO_FCC_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- José Ramón, V. P. (2003). *Unidad 9 Gestión de Tesorería*. Madrid, España: Fundación Confemetal.
- Koepsell, D., & Ruiz De Chávez, M. (2015). *Ética de la Investigación, Integridad Científica*. México D.F.: Editarte.
- L.Andaluz. (2014). *Educacion financiera*. Palibrio .
- López, F., & Soriano, N. (2014). *La gestión de tesorería*. Barcelona: España.
- López, F., & Soriano, N. (2014). *La gestión de la tesorería*. España,Barcelona: DC PLUS, Serveis editorials, scp. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9572/1/15206.pdf>
- López, F., & Soriano, N. (2014). *La gestión de tesorería*. Barcelona: Librosdecabecera - <https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf>.
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y liquidez en una empresa de servicios. Lima, Perú: <https://revistas.unitru.edu.pe/index.php/SCIENDO/article/view/3194/pdf>.
Obtenido de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/6036/TESIS_PREGRADO_SOSA_ESCUDERO_FCC_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Marcos, S. A. (2021). *Plan General de contabilidad*. España: Paraninfo.
- Martin Wachowicz, J., & Van Horne, J. (2001). *Fundamentals of financial Management*. Mexico: Prentice Hall.
- Martin, J. (2001). *Fundamentals of financial Management*. Mexico: Prentice Hall.
- Medina, N. y. (2017). *Análisis económico financiero: Talon de águilas de la organización. Caso de aplicación*. Universidad de Matanzas, La Habana. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1815-59362017000100010
- Miguel, D. L. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*. Sevilla, Maracaibo, Venezuela: EUMED.
- Mogollón Gómez, J. (2021). *Gestión de Cobranza y su impacto en la Gerencia Financiera de la empresa PP S.A.* Lima, Perú: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8097761>.
- Monge, P. (2005). *Las normas internacionales de contabilidad*. Merida, Venezuela: Contables faces.
- Morelo y Torres. (2021). *Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas*. Colombia: Cuadernos de Contabilidad. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8053089>
- Muñoz Mascaraque, J. (2010). *Economía*. Mexico: CIDEAD.
- Muñoz, J. M. (2010). *Economía*. Mexico: CIDEAD.
- Nava Rosillón, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo, Venezuela: <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/5162/2/T-ESPE-033080-A.pdf>.
- Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo, Venezuela.
- Negri, S. (2022). *Indicadores empresariales*. Argentina: CREA.
- NIC. (2020). *Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes*. Washigton: IFRS Foundation.
- Nieto, L. (2019). *Las Cuentas por Pagar y su incidencia en la Liquidez*. Lima, Perú.
- Ñaupas, H., & et al. (2014). Bogotá: Ediciones de la U.
- Ñaupas, H., & et al. (2018). *Metodología de la investigación*. Bogota: Ediciones de la U - Carrera 27.
- Osorio, D. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar*. Perú.
- Paz y Taza. (2017). *Insolvencia Financiera*. Obtenido de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/5054/Rogelia_Tesis_Licenciatura_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Perez y Barragan. (2018). *La innovación y el rendimiento financiero en la industria turística, un estudio empírico en México*. Forum Empresarial. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/631/63157547009/html/>
- Pincay Suarez, K., & Sarabia Rivera, J. (2018). Análisis de la eficiente gestión de tesorería - DISPROVEF. Guayaquil, Ecuador: <https://1library.co/document/zlgr8n2y-analisis-eficiente-gestion-tesoreria-disprovef-ecuador.html>.
- Pincay, K., & Sarabia, J. (2018). Análisis de la eficiente gestión de tesorería – DISPROVEF. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1634&context=finanzas_comercio
- Pincay, K., & Sarabia, J. (2018). Análisis de la eficiente gestión de tesorería – DISPROVEF. Guayaquil, Ecuador: <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33281/1/TESIS%20KARLA%20PINCAY%20%26%20JOHANNA%20SARABIA.pdf>. Obtenido de https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1634&context=finanzas_comercio
- Pindado Garcia, J. (2001). *Gestión de tesorería en la empresa Teoría y aplicaciones prácticas*. Salamanca: España.
- Pintado Garcia, J. (2001). *Gestión de tesorería en la empresa: Teoría y aplicaciones prácticas*. Salamanca, España: Ediciones Universidad de Salamanca.
- Piñón, Josefina;. (2012). Curso de justificación técnica y económica de proyectos de cooperación para ONGD. Madrid , España: https://www.navarra.es/NR/rdonlyres/A0F7417F-BEAF-44F8-BC99-DD2C8643326C/219946/JustificacionEconomica_Orientacionesproyectos1.pdf.
- Piza P. (2018). *APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/11/apalancamiento-financiero-rentabilidad.html>
- Pyles, M. K. (2014 como se cito en Puerta 2018). *Analisis financiero: enfoques en su evolucion*. Colombia: Universidad Libre. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Rial, A. (2004). *Las Mejores practicas en las cobranzas al Consumidor*. Londres: VRL Publishing.
- Rial, A. (2004). *Las Mejores practicas en las cobranzas al Consumidor*. Londres: VRL Publishing .
- Ríos Ramírez, R. (2017). *Metodología para la investigación*. Málaga, España, México: Servicios Académicos Intercontinentales S.L.
- Rivas, M. (2013). Afectación al ratio de solvencia mínimo requerido, producto de la aplicación del capital por riesgo operativo a los bancos parte del sistema financiero ecuatoriano, bajo el enfoque y metodología de medición planteado por Basilea II. Ecuador.
- Robleda, H. (2013). *Economía financiera y contabilidad*. España: ISNI.

- Ruiz, David;. (2015). La problemática de la gestión de tesorería en la empresa . Valencia, España:
https://www.researchgate.net/publication/298006530_La_problematika_de_la_gestion_de_la_tesoreria_en_la_empresa.
- Sanchez. (2002). *Analisis de Rentabilidad de la empresa*. Recuperado el 05 de 08 de 2022, de <Http://www.5campus.com/leccion/anarenta>
- SBS. (2021). Informe de estabilidad del Sistema Financiero. Lima, Perú:
https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/pub_InformeEstabilidad/Informe%20de%20Estabilidad%20Financiera_2021-I.pdf.
- Schoenebeck, K., & Holtzman, M. (2013, como se cito en Puerta 2018). *Analisis financiero: enfoques de su evolucion*. (U. Libre, Ed.) Colombia. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- Seguros, A. I. (2016). Obtenido de https://www.copnia.gov.co/sites/default/files/uploads/mapa-procesos/archivos/financiera/Cuentas_por_Pagar.pdf
- Seguros, A. I. (2016). *Copnia*. Obtenido de https://www.copnia.gov.co/sites/default/files/uploads/mapa-procesos/archivos/financiera/Cuentas_por_Pagar.pdf
- Seguros, A. I. (2016). *Copnia*. Obtenido de https://www.copnia.gov.co/sites/default/files/uploads/mapa-procesos/archivos/financiera/Cuentas_por_Pagar.pdf
- Silvestre, Irenzón; Huamán, Cecilia;. (2019). *Pasos para elaborar la investigación y la redacción de las tesis universitarias* . Lima: Perú.
- Solans, S. (2022). *Nuevas medidas para recortar el periodo medio de pago a proveedores*. tickelia.
- Solans, S. (2022). *Nuevas medidas para recortar el periodo medio de pago a proveedores*. tickelia.
- Soriano, B. (2006). *Finanzas para no financieros*. España: Fc.
- Soriano, N. (2014). *La gestion de la tesoreria : En que consiste y como debe abordarse* . Barcelona : Cedro.
- Sy Corvo, H. (2021). Utilidad de operacion. Obtenido de <https://www.lifeder.com/utilidad-operacional/>
- Telecomunicaciones, U. I. (2021). Tendencias digitales en Europa 2021 - Tendencias y evoluciones de las TIC en Europa , 2017-2020. Europa: https://www.itu.int/en/ITU-D/Regional-Presence/Europe/Documents/Publications/D-IND-DIG_TRENDS_EUR.01-2021-PDF-S.pdf.
- Telias, A. (1982). *Analisis e interpretacion de estados contables*. Texas: Macchi.

- Terreno, D., Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad. Córdoba, Argentina. Obtenido de <https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8558/9438>
- Terreno, D., Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia. Córdoba, Argentina: https://www.researchgate.net/publication/349330249_La_relacion_entre_liquidez_rentabilidad_y_solvencia_Una_investigacion_empirica_por_el_modelo_de_ecuaciones_estructurales. Obtenido de <https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8558/9438>
- Terreno, D., Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia. Córdoba, Argentina: <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/340216/20803983>. Obtenido de <https://revistas.urosario.edu.co/index.php/empresa/article/view/8558/9438>
- Tweedie, S. D. (2009). *Instrumentos financieros de presentación* . Londres: IFRS Foundation .
- Valderrama, S., & et al. (2019). *El desarrollo de la tesis*. Lima: Editorial San Marcos.
- Vargas Coronel, J. (2019). Estrategias para una gestión óptima de la tesorería en una empresa mexicana de construcción, desarrollo y administración de inmuebles. México DF, México: <http://132.248.9.195/ptd2019/mayo/0789191/Index.html>.
- Vargas, J. (2019). Estrategias para una gestión óptima de la tesorería en una empresa mexicana de construcción, desarrollo y administración de inmuebles. México DF, México: <http://132.248.9.195/ptd2019/mayo/0789191/Index.html>.
- Vargas, Jonathan. (2019). Estrategias para una gestión óptima de la tesorería en una empresa Mexicana. DC México, México. Obtenido de <https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9572/1/15206.pdf>
- Villena López, O., & Guerrero Velástegui, C. (2021). Gestión de cobranzas en empresas comercializadoras de electrodomésticos: Caso Marcimex, Ecuador. Ecuador: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8094611>.

Anexo N° 1: Matriz de consistencia
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA SOLVENCIA EN LAS EMPRESAS PRESTADORAS DE SERVICIO DE CABLE E INTERNET

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL				
¿La gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet?	Determinar si la gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet	La ineficiente gestión de tesorería genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.	Variable Independiente (X) GESTIÓN DE TESORERÍA	GESTIÓN DE COBRANZAS	Periodo promedio de cobro	Tipo de estudio: Aplicada nivel descriptivo Diseño: No experimental – longitudinal Enfoque: Cuantitativo Método: Hipotético – deductivo Técnica: - Observación - Análisis documental Población: Empresa Cable Video Perú S.A.C. Muestra: Estados Financieros de la empresa Cable Video Perú S.A.C. Periodo 2017 al 2022.
					Rotación de cartera	
					Rotación de cuentas por cobrar	
			GESTIÓN DE PAGOS	Periodo de pago a proveedores		
				Rotación de cuentas por pagar		
				Grado de endeudamiento		
¿La gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet?	Determinar si la gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet	La ineficiente gestión de cobranzas genera la tendencia decreciente de la solvencia en las empresas prestadoras de servicio de cable e internet.	Variable Dependiente (Y) SOLVENCIA	INDEPENDENCIA FINANCIERA	Total Pasivo/Total Activo	
				SOLVENCIA PATRIMONIAL	Patrimonio/Total Pasivo	
				AUTONOMÍA A LARGO PLAZO	Pasivo No Corriente + Patrimonio/ Total Activo	

**Anexo N° 2: Carta de autorización de la empresa
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.**



Jr. Conray Grande N° 4901, Urb. Parque Naranjal
2da. Etapa - Los Olivos
Central Telefónica: 640 9608
www.cableperu.pe

**CARTA DE AUTORIZACION DE USO DE INFORMACION DE LA EMPRESA
CABLE VIDEO PERU S.A.C.**

Yo **JOSE RICARDO CHAVARRIA PERALTA**, Identificado con DNI **10683770**, en mi calidad de Gerente General de la empresa **CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.** con R.U.C N°**20501688593**, ubicado en el Jr. Conray Grande 4901 distrito de Los Olivos - Lima.

OTORGO AUTORIZACION,

A la señora **Jessica Beatriz, Romero Quiñones** identificada con DNI N° **70050470** y la Srta. **Nataniela Belialina, Bernaola Melgarejo** identificada con DNI N° **45423758**, bachiller's de la carrera profesional de contabilidad de la Universidad Nacional del Callao; **al acceso, y uso de la información requerida de la empresa del cual soy representante, con la finalidad de facilitar el desarrollo de investigación de su tesis, titulado "GESTIÓN DE COBRANZAS Y LA LIQUIDEZ, EN EL CONTEXTO DE LA PANDEMIA POR COVID – 19, EMPRESA CABLE VIDEO PERU SAC, AÑO 2020 – 2021", para la obtención del grado de título profesional.**

Los Olivos, 06 de julio del 2022.



José R. Chavarria Peralta
GERENTE GENERAL
CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 3: Estados de Situación Financiera- período 2017
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en Nuevos Soles)

Al 31 de Diciembre del 2017

Activo	Histórico	Pasivo	Histórico
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	956,556.37	Tributos por Pagar	90,073.53
Inversiones Financieras	113,575.00	Remuneraciones por Pagar	30,435.86
Cuentas por Cobrar Comerciales	144,043.71	Cuentas por Pagar Comerciales	2,004,863.53
Cuentas por cobrar -Relacionadas	0.00	Cuentas por Pagar Accionistas	312,815.00
Cuentas por Cobrar Diversas	54,489.20	Obligaciones financieras	126,885.99
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	1,770.00	Cuentas por Pagar Diversas	
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos	138,386.64		
Otros Activos	391,612.86		
	<hr/>	Total Pasivo	<hr/> 2,565,073.91
Total Activo Corriente	1,800,433.78		
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
Inmueble Maq. Neto de Depreciación	4,454,329.88	Otros provisiones	14,046.84
Depreciación de Activos Fijos	-1,272,081.31		<hr/> 14,046.84
Activo diferido	1,037.40	Patrimonio	
Total Activo No Corriente	<hr/> 3,183,285.97	Capital	1,620,625.00
		Reserva	41,078.00
		Resultados Acumulados	373,196.00
		Resultado del Ejercicio	<hr/> 369,700.00
		Total Patrimonio	<hr/> 2,404,599.00
Total Activo	<hr/> 4,983,719.75	Total Pasivo y Patrimonio	<hr/> 4,983,719.75


 José R. Chavarria Peralta
 GERENTE GENERAL
 CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 4: Estados de Ganancias y Pérdidas - período 2017
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en Nuevos Soles)
Al 31 de Diciembre del 2017

Ventas Netas - Servicios	16,113,289.00
costos de servicio	-1,203,451.29
Utilidad Bruta	14,909,837.71
Gastos de ventas	-2,180,764.29
Gastos Administrativos	-12,317,094.49
Utilidad Operativa	411,978.93
Otros Ingresos	
Gastos Financieros	-29,132.49
Ingresos Financieros	27,932.00
Otros ingresos gravados	0.00
Utilidad (Perdida) antes de Impuestos	410,778.44
Resultado Antes de Participación e Impuesto	410,778.44
(-) Distribucion legal de la renta	41,077.84
	369,700.60
Impuesto a la Renta 29.5%	-158,822
Utilidad Neta	210,878.62


 José R. Chavarria Peralta
 GERENTE GENERAL
 CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 5: Estados de Situación Financiera- período 2018
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en Nuevos Soles)
Al 31 de Diciembre del 2018

Activo	Histórico	Pasivo	Histórico
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,199,180.95	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	587,627.62
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	277,177.44	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	108,928.71
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	327,749.55	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	3,246,359.92
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	72,433.39	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	269,396.05
INVERSIONES FINANCIERAS	113,575.00		
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	13,670.00		
OTROS ACTIVOS	280,020.00		
Total Activo Corriente	2,283,806.33	Total Pasivo	4,212,312.30
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	6,587,172.84	OBLIGACIONES A TERCEROS HP	79,683.64
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGO	-1,917,272.23	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	0.00
INTERESES NO DEVENGADOS	661.00	PROVISIONES	0.00
		Total Pasivo No corriente	79,683.64
Total Activo No Corriente	4,670,561.61	Patrimonio	
		CAPITAL	1,614,723.00
		RESULTADOS ACUMULADO	589,976.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	457,673.00
		Total Patrimonio	2,662,372.00
Total Activo	6,954,367.94	Total Pasivo y Patrimonio	6,954,367.94


 José R. Chavarria Peralta
 GERENTE GENERAL
 CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 6: Estados de Ganancias y Pérdidas - período 2018
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en Nuevos Soles)
Al 31 de Diciembre del 2018

Ventas Netas - Servicios	19,895,884.22
costos de ventas	-456,015.35
Utilidad Bruta	19,439,868.87
Costo de servicio	-13,115,584.20
Gastos de ventas	-2,938,548.73
Gastos Administrativos	-2,469,828.59
Utilidad Operativa	915,907.35
Otros Ingresos (Egresos)	
Ingresos Diversos	65,724.79
Gastos Financieros	-140,261.04
Utilidad (Perdida) antes de Impuestos	841,371.10
Resultado Antes de Participación e Impuesto	841,371.10
Distribucion de la renta	-84,137.11
Impuesto a la Renta	-299,561.00
Utilidad Neta	457,672.99



José R. Chavarria Peralta
GERENTE GENERAL
CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 7: Estados de Situación Financiera- período 2019
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Balance de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre DEL 2019
 (Expresado en nuevos soles)

Activo		Pasivo y Patrimonio Neto	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Banco	400,736.00	Tributos por pagar	460,589.00
Cuentas por cobrar comerciales	234,657.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	75,314.00
Cuentas por cobrar per, acc, soc	1,671.00	Cuentas por pagar comerciales - corriente	1,717,673.00
Cuentas por cobrar diversas	140,234.00	Cuentas por pagar comerciales -relacionadas	216,861.00
Existencias	430,662.00	Cuentas por pagar diversar accionist	113,500.00
Existencias por recibir	578,097.00	Obligaciones Financieras - Corriente	1,113,804.00
Serv y otros contratados por anticipado	66,616.00	Cuentas por pagar diversas- relacionadas	423,325.00
Otros Activos - Corriente	67,879.00	Total Pasivo Corriente	4,121,066.00
Credito Fiscal IGV y Renta 3ra Categoría	243,534.00	<u>Pasivo No Corriente</u>	
Total Activo Corriente	2,164,086.00	Cuentas por pagar comerciales - no corriente	0.00
<u>Activo No Corriente</u>		Obligaciones Financieras - No Corriente	0.00
Inversiones mobiliarias	113,575.00	Total Pasivo No Corriente	0.00
Maquinaria y Equipos	6,801,648.00	<u>Patrimonio Neto:</u>	
Intangibles	357,100.00	Capital	1,614,723.00
(-) Depreciacion y Amortizacion Acumulada	-2,576,527.00	Resultados Acumulados	1,047,649.00
Otros Activos - No Corriente		Utilidad del Ejercicio	76,444.00
Total Activo No Corriente	4,695,796.00	Total Patrimonio Neto	2,738,816.00
TOTAL ACTIVO	6,859,882.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,859,882.00


 José R. Chavarria Peralta
 GERENTE GENERAL
 CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 8: Estados de Ganancias y Pérdidas - período 2019
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

**Estado de Ganancias y Pérdidas
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresado en Nuevos Soles)**

VENTAS NETAS	17,649,119.00
Costo de Servicios	-12,111,389.00
UTILIDAD BRUTA	<u>5,537,730.00</u>
<u>Gastos:</u>	
De Administracion	-3,168,719.00
De Ventas	-2,118,336.00
	<u>-5,287,055.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	250,675.00
<u>Otros Ingresos y/o Egresos:</u>	
Ingresos Financieros	0.00
Cargas Excepcionales	0.00
Gastos Financieros	S/ -137,272.00
Otros ingresos gravados	0.00
Otros ingresos no gravados	157,689.00
Costo de enajenacion del val	-17,423.00
	<u>2,994.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS	253,669.00
Participacion de los Trabajadores	-25,367.00
Impuesto a la Renta	-151,858.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>76,444.00</u>


José R. Chavarria Peralta
GERENTE GENERAL
CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 9: Estados de Situación Financiera- período 2020
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Balance de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre del 2020
 (Expresado en nuevos soles)

Activo		Pasivo y Patrimonio Neto	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Banco	383,981.55	Tributos por pagar	87,594.00
Cuentas por cobrar comerciales	204,063.18	Remuneraciones y participaciones por pagar	31,990.00
Cuentas por cobrar diversas	74,382.00	Cuentas por pagar comerciales - corriente	692,818.00
Serv y Otros contratados por anticipado	43,900.00	Obligaciones Financieras - Corriente	936,754.28
Existencias	422,184.00	Cuentas por pagar diversas	704,813.00
Existencias por recibir	578,097.00		
Otros Activos - Corriente	218,102.00		
Total Activo Corriente	1,924,709.73	Total Pasivo Corriente	2,453,969.28
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Pasivo No Corriente</u>	
Maquinaria y Equipos	8,081,756.00	Cuentas por pagar comerciales - no corriente	0.00
Intangibles	360,638.27	Obligaciones Financieras - No Corriente	1,815,478.72
(-) Depreciacion y Amortizacion Acumulada	-3,382,877.00	Total Pasivo No Corriente	1,815,478.72
Otros Activos - No Corriente	91,648.00	<u>Patrimonio Neto:</u>	
		Capital	1,614,723.00
		Resultados Acumulados	1,124,093.00
		Utilidad del Ejercicio	67,611.00
Total Activo No Corriente	5,151,165.27	Total Patrimonio Neto	2,806,427.00
TOTAL ACTIVO	7,075,875.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	7,075,875.00


 José R. Chavarria Peralta
 GERENTE GENERAL
 CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 10: Estados de Ganancias y Pérdidas - período 2020
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

**Estado de Ganacias y Pérdidas
Al 31 de diciembre del 2020
(Expresado en Nuevos Soles)**

VENTAS NETAS 15,53

Costo de Servicios

UTILIDAD BRUTA

Gastos:

De Administracion

De Ventas

UTILIDAD (PERDIDA) OPERACION

Otros Ingresos y/o Egresos:

Ingresos Financieros

Cargas Excepcionales

Gastos Financieros

Ingresos Excepcionales

UTILIDAD (PERDIDA)

Participacion de los Trab

Impuesto a la Renta

UTI

Anexo N° 11: Estados de Situación Financiera- período 2021
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

Balance de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre del 2021
 (Expresado en nuevos soles)

Activo		Pasivo y Patrimonio Neto	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Banco	182,833.47	Tributos por pagar	105,951.00
Cuentas por cobrar comerciales	103,711.92	Remuneraciones y participaciones por pagar	76,442.00
Cuentas por cobrar diversas	5,333.34	Cuentas por pagar comerciales - corriente	707,943.00
Existencias	726,360.00	Obligaciones Financieras - Corriente	680,393.17
Otros Activos - Corriente	188,625.00	Cuentas por pagar diversas	601,252.00
		Total Pasivo Corriente	2,171,981.17
Total Activo Corriente	1,206,863.73	<u>Pasivo No Corriente</u>	
<u>Activo No Corriente</u>		Cuentas por pagar comerciales - no corriente	0.00
		Obligaciones Financieras - No Corriente	986,812.83
Maquinaria y Equipos	8,885,745.00	Total Pasivo No Corriente	986,812.83
Intangibles	360,638.27	<u>Patrimonio Neto:</u>	
(-) Depreciación y Amortización Acumulada	-4,210,987.00	Capital	1,614,723.00
Otros Activos - No Corriente	-	Resultados Acumulados	1,184,993.00
		Utilidad del Ejercicio	283,750.00
Total Activo No Corriente	5,035,396.27	Total Patrimonio Neto	3,083,466.00
TOTAL ACTIVO	6,242,260.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,242,260.00


 José R. Chavarría Peralta
 GERENTE GENERAL
 CABLE VIDEO PERU S.A.C

Anexo N° 12: Estados de Ganancias y Pérdidas - período 2021
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

Anexo N° 13: Principales proveedores - Nacionales
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.

RUC	RAZON SOCIAL
20252575457	Level 3 Peru S.A.
20346833280	Kroton S.A.C.
20514448338	Internexa Perú S.A.
20522259901	Alfa Producciones S.A.C.
20551028641	Hayex Technology S.A.C.
20600274822	Servicios Generales Fransha S.A.C.
20600541791	Girosa Telecomunicaciones S.A.C.
20602297994	Optictimes S.A.C.
20269985900	Enel Distribución Perú S.A.A.
20508642866	Telmark Perú S.A.C.
20605039546	Pit Perú S.A.C.

Anexo N° 14: Principales proveedores – No Domiciliados
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.

RUC	RAZON SOCIAL
5872469	Televisa S.A. DE C.V.
13551022	Discovery Networks S.L.
49817401	ESPN International
59175364	Wisi Comunicaciones S.A.
74592103	Television Federal S.A.
75128264	HMTV Pasiones Latam LLC
81939357	ESPN International
88127439	Turner International Latin America Inc.
133714355	MTV Networks Latin America Inc.
451577003	Fox Latin American
954694430	AMCN Latin America Federal

Anexo N° 15: Análisis vertical de los Estado de Situación Financiera.
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Activo	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Activo Corriente										
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	956,556.37	19.19%	1,199,180.95	17.24%	400,736.00	5.84%	383,981.55	5.43%	182,833.47	2.93%
Inversiones Financieras	113,575.00	2.28%	113,575.00	1.63%		0.00%		0.00%		0.00%
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	144,043.71	2.89%	277,177.44	3.99%	234,657.00	3.42%	204,063.18	2.88%	103,711.92	1.66%
Cuentas por cobrar acc. Soc. y per	-	0.00%		0.00%	1,671.00	0.02%		0.00%		0.00%
Cuentas por Cobrar Diversas - Terceros	54,489.20	1.09%	72,433.39	1.04%	140,234.00	2.04%	74,382.00	1.05%	5,333.34	0.09%
Servicios y otros contratos por anticipado	1,770.00	0.04%	13,670.00	0.20%	66,616.00	0.97%	43,900.00	0.62%		0.00%
Materiales auxiliares, Suminist. y repuest.	138,386.64	2.78%	327,749.55	4.71%	430,662.00	6.28%	422,184.00	5.97%	726,360.00	11.64%
Existencias por recibir	-	0.00%		0.00%	578,097.00	8.43%	578,097.00	8.17%		0.00%
Otros Activos (Pagos a Cta.Imp. a la Rta)	391,612.86	7.86%	280,020.00	4.03%	67,879.00	0.99%	218,102.00	3.08%	188,625.00	3.02%
Credito fiscal IGV y Renta 3ra Categoría		0.00%		0.00%	243,534.00	3.55%		0.00%		0.00%
Total Activo Corriente	1,800,433.78	36.13%	2,283,806.33	32.84%	2,164,086.00	31.55%	1,924,709.73	27.20%	1,206,863.73	19.33%
Activo No Corriente										
Inversiones mobiliarias	-	0.00%		0.00%	113,575.00	1.66%		0.00%		0.00%
Inm.Ma. y Equipo	4,454,329.88	89.38%	6,587,172.84	94.72%	6,801,648.00	99.15%	8,081,756.00	114.22%	8,885,745.00	142.35%
Deprec act biol, amort y agota acum	-1,272,081.31	-25.52%	-1,917,272.23	-27.57%	-2,576,527.00	-37.56%	-3,382,877.00	-47.81%	-4,210,987.00	-67.46%
Activos Intangibles	-	0.00%	-	0.00%	357,100.00	5.21%	360,638.27	5.10%	360,638.27	5.78%
Activo Diferido (Intereses no Devengados)	1,037.40	0.02%	661.00	0.01%	-	0.00%	91,648.00	1.30%		0.00%
Total Activo No Corriente	3,183,285.97	63.87%	4,670,561.61	67.16%	4,695,796.00	68.45%	5,151,165.27	72.80%	5,035,396.27	80.67%
Total Activo	4,983,719.75	100.00%	6,954,367.94	100.00%	6,859,882.00	100.00%	7,075,875.00	100.00%	6,242,260.00	100.00%
Pasivo										
Pasivo Corriente										
Tribut. Contrap. y Aport. al Sistema de Pens.	90,073.53	1.81%	587,627.62	8.45%	460,589.00	6.71%	87,594.00	1.24%	105,951.00	1.70%
Remuneracion y Participacion por pagar	30,435.86	0.61%	108,928.71	1.57%	75,314.00	1.10%	31,990.00	0.45%	76,442.00	1.22%
Cuentas por pagar comerciales-Terceros	2,004,863.53	40.23%	3,246,359.92	46.68%	1,717,673.00	25.04%	692,818.00	9.79%	707,943.00	11.34%
Cuentas por pagar relacionadas		0.00%		0.00%	216,861.00	3.16%		0.00%		0.00%
Obligaciones Financieras	126,885.99	2.55%		0.00%	1,113,804.00	16.24%	936,754.28	13.24%	680,393.17	10.90%
Cuentas por pagar diversas-terceros	312,815.00	6.28%	269,396.05	3.87%	536,825.00	7.83%	704,813.00	9.96%	601,252.00	9.63%
Total Pasivo Corriente	2,565,073.91	51.47%	4,212,312.30	60.57%	4,121,066.00	60.07%	2,453,969.28	34.68%	2,171,981.17	34.79%
Pasivo No Corriente										
Obligaciones Financieras - No Corriente		0.00%	79,683.64	1.15%		0.00%	1,815,478.72	25.66%	986,812.83	15.81%
Cuentas por Pagar Diversas - Terceros		0.00%	-	0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Otras provisiones	14,046.84	0.28%		0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Total Pasivo No Corriente	14,046.84	0.28%	79,683.64	1.15%	-	0.00%	1,815,478.72	25.66%	986,812.83	15.81%
Total Pasivo	2,579,120.75	51.75%	4,291,995.94	61.72%	4,121,066.00	60.07%	4,269,448.00	60.34%	3,158,794.00	50.60%
Patrimonio										
Capital	1,620,625.00	32.52%	1,614,723.00	23.22%	1,614,723.00	23.54%	1,614,723.00	22.82%	1,614,723.00	25.87%
Reserva	41,078.00	0.82%	-	0.00%		0.00%		0.00%		0.00%
Resultados acumulados	373,196.00	7.49%	589,976.00	8.48%	1,047,649.00	15.27%	1,124,093.00	15.89%	1,184,993.00	18.98%
Resultado de ejercicio	369,700.00	7.42%	457,673.00	6.58%	76,444.00	1.11%	67,611.00	0.96%	283,750.00	4.55%
Total Patrimonio	2,404,599.00	48.25%	2,662,372.00	38.28%	2,738,816.00	39.93%	2,806,427.00	39.66%	3,083,466.00	49.40%
Total Pasivo y Patrimonio	4,983,719.75	100.00%	6,954,367.94	100.00%	6,859,882.00	100.00%	7,075,875.00	100.00%	6,242,260.00	100.00%

Anexo N° 16: Análisis vertical de los Estados de Resultados.
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
2017-2021

	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Ventas Netas- Servicios	16,113,289.00	100.00%	19,895,884.22	100.00%	17,649,119.00	100.00%	15,536,036.00	100.00%	16,805,448.00	100.00%
Costo de servicio	-1,203,451.29	-7.47%	-13,571,599.55	-68.21%	-12,111,389.00	-68.62%	-8,066,889.00	-51.92%	-7,731,688.00	-46.01%
Utilidad Bruta	14,909,837.71	92.53%	6,324,284.67	31.79%	5,537,730.00	31.38%	7,469,147.00	48.08%	9,073,760.00	53.99%
Gastos de venta	-2,180,764.29	-13.53%	-2,938,548.73	-14.77%	-2,118,336.00	-12.00%	-2,631,657.00	-16.94%	-1,652,887.00	-9.84%
Gastos de administración	-12,317,094.49	-76.44%	-2,469,828.59	-12.41%	-3,168,719.00	-17.95%	-4,111,965.00	-26.47%	-6,692,187.00	-39.82%
Utilidad Operativa	411,978.93	2.56%	915,907.35	4.60%	250,675.00	1.42%	725,525.00	4.67%	728,686.00	4.34%
Gastos financieros	-29,132.49	-0.18%	-140,261.04	-0.70%	-137,272.00	-0.78%	-657,914.00	-4.23%	-203,135.00	-1.21%
Ingresos financieros	27,932.00	0.17%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Otros ingresos gravados	-	0.00%	65,724.79	0.33%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Otros ingresos no gravados	-	0.00%	-	0.00%	157,689.00	0.89%	-	0.00%	-	0.00%
Costo enajenación de val. y bs act. fijo	-	0.00%	-	-	-17,423.00	-0.10%	-	0.00%	-	0.00%
Utilidad antes de participaciones	410,778.44	2.55%	841,371.10	4.23%	253,669.00	1.44%	67,611.00	0.44%	525,551.00	3.13%
Distribución legal de la renta	-41,077.84	-0.25%	-84,137.11	-0.42%	-25,366.90	-0.14%	-	0.00%	-52,555.10	-0.31%
Utilidad antes del impuesto	369,700.60	2.29%	757,233.99	3.81%	228,302.10	1.29%	67,611.00	0.44%	472,995.90	2.81%
Impuesto a la renta	-158,822.00	-0.99%	-299,561.00	-1.51%	-151,858.00	-0.86%	-	0.00%	-189,246.00	-1.13%
Utilidad del ejercicio	210,878.60	1.31%	457,672.99	2.30%	76,444.10	0.43%	67,611.00	0.44%	283,749.90	1.69%

Anexo N° 17: Detalle de suministros.
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

suministro	AÑOS				
	2017	2018	2019	2020	2021
Abrazadera de seguridad	15,769.60	19,635.70	22,334.00	712.10	601.40
Adaptador 5/8 codo largo	1,534.80	2,009.80	2,102.00	1,845.80	2,589.10
Adaptador 5/8Hembra	823.58	2,792.59	3,158.78	3,089.12	5,982.13
Adaptador óptico	235.78	1,900.23	3,228.48	1,217.52	1,095.76
Bandeja 96 salidas - ODF	-	-	4,586.76	1,376.04	1,409.78
Brazos 0.40M	2,100.76	1,974.87	1,885.27	1,288.80	1,110.90
Brazos 0.60M	1,900.89	2,200.78	1,664.49	2,118.64	2,744.47
Brazos 0.80M	2,078.90	3,789.50	4,078.40	2,245.80	2,195.00
Cable coaxial 0.500	15,783.90	17,006.90	15,920.70	12,092.40	11,305.50
Cable coaxial RG-6	13,987.00	15,346.90	17,620.55	19,421.85	20,761.00
Cable drop	-	-	-	7,872.34	5,705.24
Cable mensajero	-	-	-	2,338.98	1,974.36
Caja distribuidora FTTH	-	35,723.56	44,966.28	44,966.28	43,559.88
Chapa Q	2,789.78	2,907.98	3,101.98	4,548.85	3,771.39
Clevis con aislador ceramico	2,567.32	6,732.89	6,972.01	728.18	3,457.80
Conector 0.500	1,008.45	1,200.89	1,119.86	1,190.38	1,843.64
Conector ensamblado SC/APC	983.23	1,450.12	7,080.00	5,923.89	6,218.89
Conector plug solido Cat6	845.67	1,829.34	2,462.59	2,765.12	3,745.18
Conector RG11 compresion	2,523.90	15,005.00	12,800.00	11,456.00	13,267.65
Conector RG6	11,239.89	16,735.67	15,760.94	12,039.25	15,457.91
Cruzeta	2,516.89	3,178.89	4,250.40	5,131.36	4,370.34
Decodificador HDTV/Cable Perú	-	-	-	116,647.13	116,647.13
Esclavo	10,367.45	19,879.56	29,881.45	36,250.14	47,569.58
Fast conector	1,498.90	1,783.12	3,192.97	3,007.78	6,133.82
Fibra optica 12H	-	-	-	5,701.00	27,026.87
Fibra optica 24H	-	-	-	7,422.00	38,471.51
Fibra optica 48H	-	-	-	4,698.00	25,430.70
Fibra optica 96H	-	-	-	3,245.00	19,079.17
Fuente de Alimentacion 12V	1,256.89	5,798.12	4,247.83	599.56	771.19
Grapas	1,300.45	1,956.23	1,403.53	900.43	1,186.23
Mufa 24 hilos	2,367.90	7,267.10	8,237.90	1,099.80	1,417.80
Optical enclousere box (GJS-D002)	1,008.45	1,200.56	2,059.20	800.10	758.40
Optical network terminal	-	-	64,473.15	-	65,467.51
Patchcord	1,200.32	2,489.03	5,269.96	1,768.98	10,316.93
Precinto indicativo	900.45	2,367.23	3,095.75	1,200.78	3,891.93
Receptor de señal optico ONT DUAL	-	10,578.90	9,573.82	-	8,406.10
Receptor de señal optico ONT SIMPL	-	8,289.90	17,279.26	-	27,157.80
Seguro borne NCN1	2,671.89	10,278.33	14,381.33	-	17,896.90
Tap	1,009.89	1,128.89	1,733.89	-	5,671.89
Templador	1,389.56	3,562.97	5,684.67	-	11,820.69
Transciver de enlace 120KM	893.12	3,389.45	3,038.72	-	-
Transciver de enlace 20KM	732.67	1,908.23	2,013.00	-	-
Otros suministros	33,098.36	94,450.32	80,002.08	69,552.82	103,087.33
Otros suministros - Utiles de escritor	-	-	-	9,889.68	9,261.84
Otros suministros - Merchandasing	-	-	-	2,856.32	2,558.67
Otros suministros - Salud y personal	-	-	-	10,443.78	23,033.94
Otros suministros - Tecnología	-	-	-	1,732.00	1,670.34
TOTAL	138,386.64	327,749.55	430,662.00	422,184.00	727,901.59

Anexo N° 18: Detalle de existencias por recibir.
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Suministro	AÑO				
	2017	2018	2019	2020	2021
Decodificador HDTV/Cable Perú	-	-	578,097.00	578,097.00	
TOTAL	-	-	578,097.00	578,097.00	-

Anexo N° 19: Detalle de Cuentas por cobrar.
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERU S.A.C.

CLIENTES	AÑO				
	2017	2018	2019	2020	2021
Grupo Telecom S.A.C.	103,711.92	103,711.92	103,711.92	103,711.92	103,711.92
JR. Telecom S.R.LTA.	40,331.79	173,465.52	130,945.08	100,351.26	
TOTAL	144,043.71	277,177.44	234,657.00	204,063.18	103,711.92

Anexo N° 20: Tratamiento contable de la provisión de cobranza dudosa.
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Anexo N° 21: Tratamiento contable por el castigo de la cobranza dudosa.
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

31 de diciembre del 2019

----- X -----		
	DEBE	HABER
19 Estimación de cuentas de cobranza dudosa	103,711.92	
191 Cuentas por cobrar comerciales		
1911 Facturas, boletas y otros comprobantes		
19111 Facturas		
12 Cuentas por cobrar comerciales		103,711.92
121 Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar		
1211 Facturas		
31/12 Por el castigo de la cobranza dudosa		
----- X -----		

Anexo N° 22: Estados de Situación Financiera (Con tratamiento contable ideal) período 2018
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Expresado en Nuevos Soles)

Al 31 de Diciembre del 2018

Activo	Histórico	Pasivo	Histórico
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,199,180.87	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SIST	587,627.62
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	277,177.44	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	108,928.71
ESTIMACIÓN DE CUENTAS COBRANZA DUDOSA	-103,711.92	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	3,246,359.92
MATERIALES AUXILIARES, SUMINISTROS Y REPUESTOS	327,749.55	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	269,396.05
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS – TERCEROS	72,433.39		
INVERSIONES FINANCIERAS	113,575.00		
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	13,670.00		
OTROS ACTIVOS	280,020.00		
Total Activo Corriente	2,180,094.33	Total Pasivo	4,212,312.30
Activo No Corriente		Pasivo No Corriente	
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	6,587,172.84	OBLIGACIONES A TERCEROS HP	79,683.64
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO AC	-1,917,272.23	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	0.00
INTERESES NO DEVENGADOS	661.00	PROVISIONES	0.00
		Total Pasivo No corriente	79,683.64
Total Activo No Corriente	4,670,561.61	Patrimonio	
		CAPITAL	1,614,723.00
		RESULTADOS ACUMULADO	589,976.00
		RESULTADO DEL EJERCICIO	353,961.00
		Total Patrimonio	2,558,660.00
Total Activo	6,850,655.94	Total Pasivo y Patrimonio	6,850,655.94

Anexo N° 23: Estados de Ganancias y Pérdidas (Con tratamiento contable ideal)
 período 2018
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(Expresado en Nuevos Soles)
Al 31 de Diciembre del 2018

Ventas Netas - Servicios	19,895,884.22
costos de ventas	-456,015.35
Utilidad Bruta	19,439,868.87
Costo de servicio	-13,115,584.20
Gastos de ventas	-3,042,260.65
Gastos Administrativos	-2,469,828.59
Utilidad Operativa	812,195.43
Otros Ingresos (Egresos)	
Ingresos Diversos	65,724.79
Gastos Financieros	-140,261.04
Utilidad (Perdida) antes de Impuestos	737,659.18
Resultado Antes de Participación e Impuesto	737,659.18
DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA(10%)	-73,765.92
RENTA ANUAL (29.5%)	299,561.00
UTILIDAD FINAL	353,961.07

Anexo N° 24: Estados de Situación Financiera (Con tratamiento contable ideal) período 2019
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

Balance de Situación Financiera
 Al 31 de DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en nuevos soles)

Activo		Pasivo y Patrimonio Neto	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Banco	400,735.92	Tributos por pagar	460,589.00
Cuentas por cobrar comerciales	130,945.08	Remuneraciones y participaciones por pagar	75,314.00
Cuentas por cobrar per, acc, soc	1,671.00	Cuentas por pagar comerciales - corriente	1,717,673.00
Cuentas por cobrar diversas	140,234.00	Cuentas por pagar comerciales -relacionadas	216,861.00
Existencias	430,662.00	Cuentas por pagar diversar accionist	113,500.00
Existencias por recibir	578,097.00	Obligaciones Financieras - Corriente	1,113,804.00
Serv y otros contratados por anticipado	66,616.00	Cuentas por pagar diversas- relacionadas	423,325.00
Otros Activos - Corriente	67,879.00	Total Pasivo Corriente	4,121,066.00
Credito Fiscal IGV y Renta 3ra Categoria	243,534.00	<u>Pasivo No Corriente</u>	
Total Activo Corriente	2,060,374.00	Cuentas por pagar comerciales - no corriente	0.00
<u>Activo No Corriente</u>		Obligaciones Financieras - No Corriente	0.00
Inversiones mobiliarias	113,575.00	Total Pasivo No Corriente	0.00
Maquinaria y Equipos	6,801,648.00	<u>Patrimonio Neto:</u>	
Intangibles	357,100.00	Capital	1,614,723.00
(-) Depreciacion y Amortizacion Acumulada	-2,576,527.00	Resultados Acumulados	943,937.00
Otros Activos - No Corriente		Utilidad del Ejercicio	76,444.00
Total Activo No Corriente	4,695,796.00	Total Patrimonio Neto	2,635,104.00
TOTAL ACTIVO	6,756,170.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,756,170.00

Anexo N° 25: Estados de Ganancias y Pérdidas (Con tratamiento contable ideal)
 período 2019
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

**Estado de Ganancias y Pérdidas
 Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresado en Nuevos Soles)**

VENTAS NETAS	17,649,119.00
Costo de Servicios	-12,111,389.00
UTILIDAD BRUTA	<u>5,537,730.00</u>
<u>Gastos:</u>	
De Administracion	-3,168,719.00
De Ventas	-2,118,336.00
	<u>-5,287,055.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	250,675.00
<u>Otros Ingresos y/o Egresos:</u>	
Ingresos Financieros	0.00
Cargas Excepcionales	0.00
Gastos Financieros	S/ -137,272.00
Otros ingresos gravados	0.00
Otros ingresos no gravados	157,689.00
Costo de enajenacion del val	-17,423.00
	<u>2,994.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS	253,669.00
Participacion de los Trabajadores	-25,367.00
Impuesto a la Renta	-151,858.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>76,444.00</u>

Anexo N° 26: Estados de Situación Financiera (Con tratamiento contable ideal) período 2020
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

Balance de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2020
(Expresado en nuevos soles)

Activo		Pasivo y Patrimonio Neto	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Banco	383,981.47	Tributos por pagar	87,594.00
Cuentas por cobrar comerciales	100,351.26	Remuneraciones y participaciones por pagar	31,990.00
Cuentas por cobrar diversas	74,382.00	Cuentas por pagar comerciales - corriente	692,818.00
Serv y Otros contratados por anticipado	43,900.00	Obligaciones Financieras - Corriente	936,754.28
Existencias	422,184.00	Cuentas por pagar diversas	704,813.00
Existencias por recibir	578,097.00		
Otros Activos - Corriente	218,102.00		
Total Activo Corriente	1,820,997.73	Total Pasivo Corriente	2,453,969.28
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Pasivo No Corriente</u>	
Maquinaria y Equipos	8,081,756.00	Cuentas por pagar comerciales - no corriente	0.00
Intangibles	360,638.27	Obligaciones Financieras - No Corriente	1,815,478.72
(-) Depreciacion y Amortizacion Acumulada	-3,382,877.00	Total Pasivo No Corriente	1,815,478.72
Otros Activos - No Corriente	91,648.00	<u>Patrimonio Neto:</u>	
		Capital	1,614,723.00
		Resultados Acumulados	1,020,381.00
		Utilidad del Ejercicio	67,611.00
Total Activo No Corriente	5,151,165.27	Total Patrimonio Neto	2,702,715.00
TOTAL ACTIVO	6,972,163.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,972,163.00

Anexo N° 27: Estados de Ganancias y Pérdidas (Con tratamiento contable ideal)
 período 2020
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Estado de Ganancias y Pérdidas
Al 31 de diciembre del 2020
(Expresado en Nuevos Soles)

VENTAS NETAS	15,536,036.00
Costo de Servicios	-8,066,889.00
UTILIDAD BRUTA	<u>7,469,147.00</u>
<u>Gastos:</u>	
De Administracion	-4,111,965.00
De Ventas	-2,631,657.00
	<u>-6,743,622.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	725,525.00
<u>Otros Ingresos y/o Egresos:</u>	
Ingresos Financieros	0.00
Cargas Excepcionales	
Gastos Financieros	S/ -657,914.00
Ingresos Excepcionales	0.00
	<u>-657,914.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIP. E IMPTOS	67,611.00
Participacion de los Trabajadores	0.00
Impuesto a la Renta	0.00
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>67,611.00</u>

Anexo N° 28: Estados de Situación Financiera (Con tratamiento contable ideal) período 2021
 EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C

Balance de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2021
(Expresado en nuevos soles)

Activo		Pasivo y Patrimonio Neto	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Banco	182,833.47	Tributos por pagar	105,951.00
Cuentas por cobrar diversas	5,333.34	Remuneraciones y participaciones por pagar	76,442.00
Existencias	726,360.00	Cuentas por pagar comerciales - corriente	707,943.00
Otros Activos - Corriente	188,625.00	Obligaciones Financieras - Corriente	680,393.17
		Cuentas por pagar diversas	601,252.00
		Total Pasivo Corriente	2,171,981.17
Total Activo Corriente	1,103,151.81	<u>Pasivo No Corriente</u>	
<u>Activo No Corriente</u>		Cuentas por pagar comerciales - no corriente	0.00
Maquinaria y Equipos	8,885,745.00	Obligaciones Financieras - No Corriente	986,812.83
Intangibles	360,638.27	Total Pasivo No Corriente	986,812.83
(-) Depreciacion y Amortizacion Acumulada	-4,210,987.00	<u>Patrimonio Neto:</u>	
Otros Activos - No Corriente	-	Capital	1,614,723.00
		Resultados Acumulados	1,081,281.08
		Utilidad del Ejercicio	283,750.00
Total Activo No Corriente	5,035,396.27	Total Patrimonio Neto	2,979,754.08
TOTAL ACTIVO	6,138,548.08	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6,138,548.08

Anexo N° 29: Estados de Ganancias y Pérdidas (Con tratamiento contable ideal)
período 2021
EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

Anexo N° 30: Base de datos

EMPRESA: CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

AÑOS	VARIABLES	GESTIÓN DE TESORERÍA Independiente (X)					SOLVENCIA Variable dependiente (Y)			
		DIMENSIONES		Gestión de cobranzas		Gestión de pagos			Independencia Financiera	Solvencia Patrimonial
	INDICADORES	Periodo promedio de cobro	Rotación de cartera	Rotación de cuentas por cobrar	Periodo promedio de pago	Rotación de cuentas por pagar	Grado de endeudamiento	Independencia Financiera	Solvencia Patrimonial	Autonomía a largo plazo
	ÍNDICES	Periodo promedio de cobro	Rotación de cartera	Rotación de cuentas por cobrar	Periodo de pago a proveedores	Rotación de cuentas por pagar	Grado de endeudamiento	Total Pasivo/Total Activo	Patrimonio/Total Pasivo	Pasivo No Corriente + Patrimonio/Total Activo
2017		3.22	2.13	111.86	66.08	5.45	1.07	52%	93%	49%
2018		5.02	3.81	71.78	87.33	4.12	1.61	62%	62%	39%
2019		4.79	4.09	75.21	57.99	6.21	1.5	60%	66%	40%
2020		4.73	5.08	76.13	28.46	12.65	1.52	60%	66%	65%
2021		2.22	2.88	162.04	29.65	12.14	1.02	51%	98%	65%

Anexo N° 31: Ratios de gestión *Empresa Cable Video Perú S.A.C. en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021*

EMPRESA CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ÍNDICE	FÓRMULA	2017	2018	2019	2020	2021
Periodo promedio de cobro	$\frac{\text{Ctas. por cobrar comerciales}}{\text{Ventas al crédito}} * 360$	$\frac{144,043.71}{16,113,289.00} * 360 = 3.22$	$\frac{277,177.44}{19,895,884.22} * 360 = 5.02$	$\frac{234,657.00}{17,649,119.00} * 360 = 4.79$	$\frac{204,063.18}{15,536,036.00} * 360 = 4.73$	$\frac{103,711.92}{16,805,448.00} * 360 = 2.22$
Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Promedio de ctas. por cobrar}}$	$\frac{16,113,289.00}{95,211.50} = 2.13$	$\frac{19,895,884.22}{210,610.72} = 3.81$	$\frac{17,649,119.00}{200,417.00} = 4.09$	$\frac{15,536,036.00}{219,369.09} = 5.08$	$\frac{16,805,448.00}{134,886.00} = 2.88$
Rotación de cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Ctas. por cobrar comerciales}}$	$\frac{16,113,289.00}{144,043.71} = 111.9$	$\frac{19,895,884.22}{277,177.44} = 71.8$	$\frac{17,649,119.00}{234,657.00} = 75.2$	$\frac{15,536,036.00}{204,063.18} = 76.1$	$\frac{16,805,448.00}{103,711.92} = 162$
Periodo promedio de pago	$\frac{\text{Ctas. por pagar comerciales}}{\text{Compras al crédito}}$	$\frac{2,004,863.53}{10,922,516.00} = 66.08$	$\frac{3,246,359.92}{13,382,236.00} = 87.3$	$\frac{1,934,534.00}{12,008,477.00} = 58$	$\frac{692,818.00}{8,762,889.00} = 28.5$	$\frac{707,943.00}{8,595,609.00} = 29.7$
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Cuentas por pagar comerciales}}$	$\frac{10,922,516.00}{2,004,863.53} = 5.45$	$\frac{13,382,236.00}{3,246,359.92} = 4.12$	$\frac{12,008,477.00}{1,934,534.00} = 6.21$	$\frac{8,762,889.00}{692,818.00} = 12.7$	$\frac{8,595,609.00}{707,943.00} = 12.1$
Grado de endeudamiento	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{2,579,120.75}{2,404,599.00} = 1.07$	$\frac{4,291,995.94}{2,662,372.00} = 1.61$	$\frac{4,121,066.00}{2,738,816.00} = 1.5$	$\frac{4,269,448.00}{2,806,427.00} = 1.52$	$\frac{3,158,794.00}{3,083,466.00} = 1.02$

Anexo N° 32: Ratios de solvencia en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021

EMPRESA CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ÍNDICE	FÓRMULA	2017	2018	2019	2020	2021
Independencia Financiera	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{2,579,120.75}{4,983,719.75} = 52\%$	$\frac{4,291,995.94}{6,954,367.94} = 62\%$	$\frac{4,121,066.00}{6,859,882.00} = 60\%$	$\frac{4,269,448.00}{7,075,875.00} = 60\%$	$\frac{3,158,794.00}{6,242,260.00} = 51\%$
Solvencia Patrimonial	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$	$\frac{2,579,120.75}{2,404,599.00} = 93\%$	$\frac{2,662,372.00}{4,291,995.94} = 62\%$	$\frac{2,738,816.00}{4,121,066.00} = 66\%$	$\frac{2,806,427.00}{4,269,448.00} = 66\%$	$\frac{3,083,466.00}{3,158,794.00} = 98\%$
Autonomía a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente} + \text{Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$	$\frac{2,418,645.84}{4,983,719.75} = 49\%$	$\frac{2,742,055.64}{6,954,367.94} = 39\%$	$\frac{2,738,816.00}{6,859,882.00} = 40\%$	$\frac{4,621,905.72}{7,075,875.00} = 65\%$	$\frac{4,070,278.83}{6,242,260.00} = 65\%$

Anexo N° 33: Ratios de liquidez en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021

EMPRESA CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ÍNDICE	FÓRMULA	2017	2018	2019	2020	2021
LIQUIDEZ CORRIENTE	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1.800.433.78}{2.565.073.91} = 0.70$	$\frac{2.283.806.33}{4.212.312.3} = 0.54$	$\frac{2.164.086.00}{4.121.066.00} = 0.53$	$\frac{1.924.709.73}{2.453.969.29} = 0.78$	$\frac{1.206.863.73}{2.171.981.17} = 0.56$
LIQUIDEZ ÁCIDA	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corrientes}}$	$\frac{1.662.047.14}{265.073.91} = 0.65$	$\frac{1.956.056.78}{4.212.312.00} = 0.46$	$\frac{1.155.327.00}{4.121.066.00} = 0.28$	$\frac{924.428.73}{2.453.969.29} = 0.38$	$\frac{480.503.73}{2.171.981.17} = 0.22$
LIQUIDEZ INMEDIATA	$\frac{\text{Caja} + \text{títulos financieros}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.070.131.37}{2.565.073.91} = 0.42$	$\frac{1.312.755.95}{4.212.312.30} = 0.31$	$\frac{514.311.00}{4.121.066.00} = 0.12$	$\frac{383.981.55}{2.453.969.29} = 0.16$	$\frac{182.833.47}{2.171.981.17} = 0.08$

Anexo N° 34: Ratios de rentabilidad en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021

EMPRESA CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ÍNDICE	FÓRMULA	2017	2018	2019	2020	2021
ROA	Utilidad neta/Activo total bruto	$\frac{210,878.62}{6,255,801.06} \times 100 = 3\%$	$\frac{457,673.00}{8,871,640.17} \times 100 = 5\%$	$\frac{76,444.00}{9,436,409.00} \times 100 = 1\%$	$\frac{67,611.00}{10,458,752.00} \times 100 = 1\%$	$\frac{283,749.90}{10,453,247.00} \times 100 = 3\%$
ROE	Utilidad neta/Patrimonio neto	$\frac{210,878.62}{2,404,599.00} \times 100 = 17\%$	$\frac{457,673.00}{2,662,372.00} \times 100 = 9\%$	$\frac{76,444.00}{2,738,816.00} \times 100 = 3\%$	$\frac{67,611.00}{2,806,427.00} \times 100 = 2\%$	$\frac{283,749.90}{3,083,466.00} \times 100 = 9\%$

Anexo N° 35: Ratios de rotación de suministros en los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021

EMPRESA CABLE VIDEO PERÚ S.A.C.

ÍNDICE	FÓRMULA	2017	2018	2019	2020	2021
Rotación de suministros	Costo de ventas/Suministros	$\frac{1,203,451.29}{138,386.64} = 9$	$\frac{456,015.00}{327,749.55} = 1$	$\frac{284,213.00}{430,662.00} = 1$	$\frac{666,445.00}{422,184.00} = 2$	$\frac{726,359.00}{726,360.00} = 1$