

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras**

**GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN EL  
CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE GARANTIZAR LA  
SOLVENCIA DE LA EMPRESA ELECTROSUR  
S.A. - TACNA, AÑO 2023**

**TESIS**

**Presentada por:**

**Bach. YEAN CARLO PILCO CAÑI**

**Para optar el Título Profesional de:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**TACNA – PERÚ**

**2025**

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN**


FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES


Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

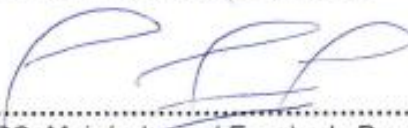
TESIS


**GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN EL  
CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE GARANTIZAR LA  
SOLVENCIA DE LA EMPRESA ELECTROSUR S.A. - TACNA, AÑO  
2023**

Tesis sustentada y aprobada el 13 de noviembre del 2025; estando el jurado calificador integrado por:

PRESIDENTE:   
.....  
Dr. CPC. Manuel Velarde Herencia

SECRETARIO:   
.....  
Dra. CPC. Julia Rosa Gutiérrez Pérez

VOCAL:   
.....  
Mgr. CPC. Moisés Ismael Escobedo Dueñas

ASESOR:   
.....  
Mgr. CPC. Moisés Ismael Escobedo Dueñas

### CERTIFICADO DE SIMILITUD

<b>Documento Evaluado:</b>	Tesis para optar el Título Profesional de Contador Público en la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras.
<b>Título del Trabajo:</b>	"LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN EL CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE GARANTIZAR LA SOLVENCIA DE LA EMPRESA ELECTROSUR S.A. – TACNA, AÑO 2023"
<b>Autor:</b>	Yean Carlo Pilco Cañi
<b>Docente Asesor:</b>	Mgr. CPC Moisés Ismael Escobedo Dueñas
<b>Resolución de acreditación del Asesor:</b>	Resolución de Facultad N° 12670-2024-FCJE/UNJBG
<b>Software Utilizado:</b>	Turnitin
<b>Configuración del software detector de similitud:</b>	Para ello se aplicó las reglas de exclusión (R.R. N° 8464-2021-UNJBG) Art 14° a/b/- a/b/ c, (d) del asesor.
<b>Porcentaje de similitud, según informe del software utilizado:</b>	17% clasificándose como aprobado
<b>Observaciones:</b>	Sin observaciones
<b>Calificación de originalidad:</b>	Similitud baja, cumple criterios de originalidad.
<b>Fecha emisión del certificado</b>	08 de enero del 2025



Mgr. CPC Moisés Ismael Escobedo Dueñas  
DOCENTE ASESOR




Yean Carlo Pilco Cañi  
D.N.I. 46749934



## **DEDICATORIA**

A Dios, por darme fortaleza en cada momento y por guiar mi camino.

A mis padres por su amor incondicional y a mis amigos por acompañarme en este proceso y recordarme que no estaba solo en este desafío.

## ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA .....	iv
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	4
1.1. Descripción del problema .....	4
1.2. Formulación del problema .....	6
1.2.1. Problema principal .....	6
1.2.2. Problemas secundarios.....	6
1.3. Justificación e importancia de la investigación .....	7
1.3.1. Justificación .....	7
1.3.2. Importancia de la investigación .....	8
1.4. Alcances y limitaciones.....	9
1.4.1. Alcances .....	9
1.4.2. Limitaciones .....	9
1.5. Objetivos.....	10
1.5.1. Objetivo general .....	10
1.5.2. Objetivos específicos .....	10
1.6. Hipótesis.....	11
1.6.1. Hipótesis principal .....	11
1.6.2. Hipótesis secundarias .....	11
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	12

2.1.	Antecedentes del estudio.....	12
2.1.1.	Antecedentes de la investigación a nivel internacional .....	12
2.1.2.	Antecedentes de la investigación a nivel nacional .....	15
2.1.3.	Antecedentes de la investigación a nivel local.....	18
2.2.	Bases teóricas .....	20
2.2.1.	Gestión de tesorería.....	20
2.2.2.	Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia .....	28
2.3.	Definición de términos básicos .....	37
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		42
3.1.	Tipo y diseño de la investigación .....	42
3.1.1.	Tipo de estudio.....	42
3.1.2.	Diseño de la investigación.....	42
3.1.3.	Nivel de investigación.....	43
3.2.	Población y /o muestra de estudio .....	43
3.2.1.	Población .....	43
3.2.2.	Muestra de estudio:.....	44
3.3.	Operacionalización de variables .....	44
3.3.1.	Identificación de las variables:.....	44
3.3.2.	Operacionalización de las variables .....	45
3.4.	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	48
3.4.1.	Técnicas de recolección de datos .....	48
3.4.2.	Instrumentos de recolección de datos .....	48
3.5.	Tratamiento de datos .....	49

3.5.1.	Procesamiento de datos.....	49
3.5.2.	Análisis de datos.....	49
CAPÍTULO IV: RESULTADOS .....		51
4.1.	Presentación.....	51
4.2.	Estadística descriptiva a nivel de frecuencia de tablas y figuras ....	52
4.2.1.	Resultados relacionados a las variables, dimensiones e indicadores.....	52
4.3	Pruebas de Normalidad .....	92
4.4.	Contrastación de la hipótesis general y específicas.....	94
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN.....		106
CONCLUSIONES .....		109
RECOMENDACIONES.....		111
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		112
ANEXOS.....		116

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Determinación de la población</i> .....	43
Tabla 2 <i>Determinación de la muestra</i> .....	44
Tabla 3 <i>Operacionalización de variables</i> .....	45
Tabla 4 <i>Gestión de tesorería</i> .....	52
Tabla 5 <i>Gestión de ingresos</i> .....	54
Tabla 6 <i>Políticas de gestión de ingresos</i> .....	55
Tabla 7 <i>Información sobre ingresos</i> .....	57
Tabla 8 <i>Control de los ingresos</i> .....	58
Tabla 9 <i>Gestión de liquidez</i> .....	60
Tabla 10 <i>Política de gestión de liquidez</i> .....	61
Tabla 11 <i>Manejo de caja</i> .....	63
Tabla 12 <i>Estado de los saldos bancarios</i> .....	64
Tabla 13 <i>Control de la liquidez</i> .....	66
Tabla 14 <i>Gestión de pagos</i> .....	67
Tabla 15 <i>Política de gestión de pagos</i> .....	69
Tabla 16 <i>Manejo de obligaciones para pago de deudas</i> .....	70
Tabla 17 <i>Manejo de obligaciones para pago a proveedores</i> .....	72
Tabla 18 <i>Control de pagos</i> .....	73
Tabla 19 <i>Resumen de la variable independiente por dimensiones</i> .....	75
Tabla 20 <i>Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia</i> .....	76
Tabla 21 <i>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos</i> .....	77

Tabla 22 <i>Compromisos de deudas por préstamos a corto plazo</i> .....	79
Tabla 23 <i>Compromisos de deudas por préstamos a largo plazo</i> .....	80
Tabla 24 <i>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores</i> .....	82
Tabla 25 <i>Compromisos con proveedores por la adquisición de bienes</i> .....	83
Tabla 26 <i>Compromisos con proveedores por la adquisición de servicios</i> .....	85
Tabla 27 <i>Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria</i> .....	86
Tabla 28 <i>Obligaciones tributarias del IR</i> .....	88
Tabla 29 <i>Obligaciones tributarias del IGV</i> .....	89
Tabla 30 <i>Resumen de la variable dependiente por dimensiones</i> .....	91
Tabla 31 <i>Pruebas de Normalidad</i> .....	92
Tabla 32 <i>La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023</i> .....	95
Tabla 33 <i>La gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023</i> .....	98
Tabla 34 <i>La gestión de la liquidez influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023</i> .....	101

Tabla 35 <i>La gestión de pagos influye significativamente en la Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023 ...</i>	104
Tabla 36 <i>Escala de Alpha de Cronbach .....</i>	131
Tabla 37 <i>Alpha de Cronbach: Gestión de tesorería .....</i>	132
Tabla 38 <i>Alpha de Cronbach: Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia .....</i>	132

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Organigrama Electrosur (2023)</i> .....	36
Figura 2 <i>Gestión de tesorería</i> .....	53
Figura 3 <i>Gestión de ingresos</i> .....	54
Figura 4 <i>Políticas de gestión de ingresos</i> .....	56
Figura 5 <i>Información sobre ingresos</i> .....	57
Figura 6 <i>Control de los ingresos</i> .....	59
Figura 7 <i>Gestión de liquidez</i> .....	60
Figura 8 <i>Política de gestión de liquidez</i> .....	62
Figura 9 <i>Manejo de caja</i> .....	63
Figura 10 <i>Estado de los saldos bancarios</i> .....	65
Figura 11 <i>Control de la liquidez</i> .....	66
Figura 12 <i>Gestión de pagos</i> .....	68
Figura 13 <i>Política de gestión de pagos</i> .....	69
Figura 14 <i>Manejo de obligaciones para pago de deudas</i> .....	71
Figura 15 <i>Manejo de obligaciones para pago a proveedores</i> .....	72
Figura 16 <i>Control de pagos</i> .....	74
Figura 17 <i>Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia</i> .....	76
Figura 18 <i>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos</i> .....	78
Figura 19 <i>Compromisos de deudas por préstamos a corto plazo</i> .....	79
Figura 20 <i>Compromisos de deudas por préstamos a largo plazo</i> .....	81

Figura 21 Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores.....	82
Figura 22 Compromisos con proveedores por la adquisición de bienes.....	84
Figura 23 Compromisos con proveedores por la adquisición de servicios ...	85
Figura 24 Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria.....	87
Figura 25 Obligaciones tributarias del IR .....	88
Figura 26 Obligaciones tributarias del IGV.....	90

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo: La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. – Tacna. Con respecto a la metodología, el estudio fue de tipo básica y de nivel explicativo; así como de diseño no experimental y transversal. La muestra estuvo conformada por el personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A., siendo la cantidad de 42. El instrumento utilizado fue el cuestionario. Los resultados determinaron que la variable independiente gestión de tesorería, la dimensión gestión de pagos tiene el mayor porcentaje en la categoría regular en un 66,6 %. Y en la variable dependiente cumplimiento de la función de garantiza la solvencia, la dimensión disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria tiene el mayor porcentaje en la categoría regular con un 73,8 %. El estudio concluyó que la gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023, de acuerdo al coeficiente de correlación de Spearman rho es 0,953.

**Palabras claves:** gestión de tesorería, solvencia, gestión de ingresos, gestión de liquidez, gestión de pagos, disponibilidad de fondos.

## ABSTRACT

The objective of this research work was: Treasury management significantly influences the fulfillment of the function of guaranteeing the solvency of the company Electrosur S.A. – Tacna. Regarding the methodology, the study was of a basic type, and of an explanatory level; as well as of a non-experimental and transversal design. The sample consisted of the personnel of the Administrative Areas of the company ELECTROSUR S.A., being the amount of 42. The instrument used was the questionnaire. The results determined that the independent variable treasury management, the dimension of payment management has the highest percentage in the regular category at 66.6 %. And in the dependent variable fulfillment of the function of guaranteeing solvency, the dimension availability of funds to face obligations before the tax administration has the highest percentage in the regular category with 73.8 %. The study concluded that treasury management significantly influences the fulfillment of the function of guaranteeing the solvency of the company Electrosur S.A. - Tacna, year 2023, according to the Spearman rho correlation coefficient is 0,953.

**Keywords:** treasury management, solvency, income management, liquidity management, payment management, availability of funds.

## INTRODUCCIÓN

La presente tesis tuvo como principal propósito de estudio el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia en el contexto de la empresa Electrosur S.A.; la investigación que se presenta se acoge con la finalidad de establecer sugerencias o recomendaciones para mejorar la gestión de tesorería.

De esta manera, todo el planteamiento y desarrollo de esta tesis de investigación, se fundamenta en una interrogante esencial que da sentido y forma al planteamiento. Esta interrogante es la siguiente: ¿De qué manera la gestión de tesorería influye en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023?

La gestión de tesorería es una actividad preponderante para que la empresa esté en marcha, para ello se debe cumplir las normas a cabalidad para que esta pueda cumplir su función de garantizar la solvencia, es decir, con la capacidad de generar fondos para atender, en las condiciones pactadas, los compromisos adquiridos con terceros, pero desarrollando una eficaz y eficiente gestión de ingresos, gestión de la liquidez y gestión de pagos.

La tesis citada presenta los siguientes capítulos:

El capítulo I presenta el planteamiento del problema, incluye la descripción, la formulación del problema; así como la justificación e importancia, los alcances y limitaciones, objetivos, e hipótesis de acuerdo a las variables de estudio, como la gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa.

El capítulo II revela el marco teórico involucra los antecedentes del estudio, bases teóricas, así como la definición de términos, relacionado a las variables de estudio, como la gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa.

El capítulo III hace notar el marco metodológico que incluye el tipo y diseño de investigación; la población y muestra, la operacionalización de variables, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos, así como el procesamiento y análisis de datos, de acuerdo a las variables: Gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa.

El capítulo IV aborda los resultados de acuerdo a las variables de estudio, como la gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa.

El capítulo V esboza la discusión de los resultados en concordancia con los antecedentes y el marco teórico. gestión de tesorería influye en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa.

Finalmente, las conclusiones y recomendaciones, así como las referencias bibliográficas y anexos.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. Descripción del problema**

En el contexto mundial, se observa que algunas organizaciones desarrollan una gestión de tesorería de manera detallada para garantizar la solvencia de la misma. Asimismo, ejecutan la gestión de ingresos de forma específica.

Las organizaciones necesitan desarrollar adecuadas políticas de gestión de la liquidez, así como la de pagos, pero no lo realizan, porque los gerentes no invierten en la capacitación sobre normas y directivas en materia de tesorería.

Cada vez en las organizaciones empresariales, se les presenta diferentes complejidades en la gestión de tesorería, como el control de liquidez, porque no le hacen un debido seguimiento. Por su parte, las empresas no cumplen con sus compromisos oportunamente, porque no tienen suficiente liquidez.

En la empresa Electrosur S.A. de Tacna, los directivos cuentan con diversos problemas, uno de ellos es la gestión de tesorería, debido a que en algún momento no han contado con fondos suficientes para cumplir con los

pagos a las diferentes instituciones, como la SUNAT, los proveedores, entre otros; entonces, tiene dificultades en tener solvencia, osea tener disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos, ha pasado que en algún momento no ha tenido disponibilidad de fondos, por sus préstamos de largo plazo y también se tuvo problemas con los proveedores, por la adquisición de bienes; probablemente todo ello se deba a que no desarrollan una correcta gestión de liquidez.

La problemática de los ingresos de Electrosur puede incluir la facturación excesiva denunciada por los usuarios, que impacta directamente los ingresos y la satisfacción del cliente. Además, la empresa ha enfrentado en ocasiones problemas de gestión en proyectos, como pagos fuera de plazos lo que genera que se paguen multas excesivas en consecuencia pérdidas económicas y afecta la ejecución de obras, limitando así los potenciales ingresos derivados de servicios mejorados y de calidad.

En este sentido, es muy importante para las empresas gestionar correctamente los ingresos de efectivo con planes en gestión de ingreso, gestión de pagos con la finalidad de poder afrontar sin dificultades el pago de los compromisos asumidos.

La empresa debe tener cuidado en el manejo y control de sus activos y pasivos a corto y a largo plazo, ya que mantener una liquidez muy baja puede ser perjudicial para el desarrollo de las actividades de la empresa.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema principal**

¿De qué manera la gestión de tesorería influye en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023?

### **1.2.2. Problemas secundarios**

- a) ¿Cómo la gestión de ingresos influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023?
- b) ¿De qué manera la gestión de liquidez influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023?
- c) ¿De qué manera la gestión de pagos influye en la disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración Tributaria en la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023?

### **1.3. Justificación e importancia de la investigación**

#### **1.3.1. Justificación**

##### **Justificación teórica**

El presente estudio es preponderante debido a que profundizará las variables: Gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia. Al respecto, la gestión de tesorería es un componente preponderante en la administración financiera de cualquier organización, ya que se responsabiliza de optimizar el flujo de efectivo y garantizar que el ente económico pueda cumplir con sus obligaciones financieras. Esto es crucial para asegurar la solvencia a corto y largo plazo, lo que a su vez tiene un impacto en la estabilidad y crecimiento de la organización empresarial

##### **Justificación práctica**

El presente estudio se justifica desde la perspectiva práctica, porque es fundamental tratar la gestión de tesorería, debido a que sí se realiza eficientemente, logrará objetivos en bien de la organización, es decir, permitirá asegurar liquidez que implica que siempre haya suficiente efectivo disponible para asumir gastos operativos, pagos a proveedores, obligaciones tributarias, entre otros.

Asimismo, permite maximizar el rendimiento del efectivo: Invertir los excedentes de efectivo de forma segura y rentable para mejorar la liquidez; así como la reducción de los costos financieros.

### **Justificación metodológica**

El trabajo de investigación se justifica, debido a que contribuirá a analizar las variables, para ello se elaborará los instrumentos respectivos, y será beneficiosos para la misma empresa, con la finalidad de que mejore la gestión de ingresos, gestión de la liquidez, y gestión de pagos, entonces será esencial que el personal esté debidamente capacitado para desarrollar en forma correcta su labor, que sea provechoso para los intereses de la institución.

#### ***1.3.2. Importancia de la investigación***

La importancia del estudio radica en que se logrará que haya eficiencia en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia, para tener disponibilidad de fondos para cumplir correctamente con los compromisos de deudas por préstamos a corto y largo plazo. El estudio implicará emitir nuevas directivas internas para la mejora de la eficiencia de la gestión de tesorería.

## **1.4. Alcances y limitaciones**

### **1.4.1. Alcances**

El estudio se propuso estudiar la gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia, en el contexto de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

### **1.4.2. Limitaciones**

#### **Limitaciones teóricas**

No se logró conseguir antecedentes de la investigación sobre el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia.

#### **Limitaciones de información**

Parte de la muestra, no quisieron en un primer momento responder a las preguntas del cuestionario.

#### **Limitaciones de financiamiento**

El suscrito asumió los gastos para la culminación del informe final de tesis.

## **1.5. Objetivos**

### **1.5.1. Objetivo general**

Determinar de qué manera la gestión de tesorería influye en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

### **1.5.2. Objetivos específicos**

- a) Analizar cómo la gestión de ingresos influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.
- b) Analizar de qué manera la gestión de liquidez influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.
- c) Analizar de qué manera la gestión de pagos influye en la disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración Tributaria en la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

## **1.6. Hipótesis**

### **1.6.1. Hipótesis principal**

La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

### **1.6.2. Hipótesis secundarias**

- a) La gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.
- b) La gestión de la liquidez influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.
- c) La gestión de pagos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración Tributaria en la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes del estudio**

##### ***2.1.1. Antecedentes de la investigación a nivel internacional***

Pavez (2016), ha desarrollado la tesis de grado titulada “Modelo de Sistema de Control de Gestión Tesorería General de la República”, en la Universidad de Chile. La investigación determinó que la administración de tesorería no es eficaz, ya que el personal carece de la formación necesaria para desempeñar tareas variadas, como las operaciones de conciliación y el monitoreo de la realización de los pagos. Además, no aplican sus políticas de administración de ingresos, así como la supervisión de los ingresos. Por esta razón, deben dar prioridad a la formación constante en gestión de tesorería a todo el personal involucrado.

En el presente trabajo de investigación se sugiere un sistema adicional para controlar la gestión de la TGR, que tiene herramientas para ayudar a poner en práctica y supervisar la estrategia de la institución. Actualmente, la TGR cuenta con un plan estratégico para los años 2015 a 2018, el cual muestra áreas donde se puede mejorar, la falta de algunas herramientas de control de gestión y metodologías que aseguren que los objetivos estén alineados y la estrategia se desarrolle correctamente.

Ayobi (2017), en su tesis: "Planificación financiera y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COORPOTRANS-T", nos dice que "el análisis del caso busca establecer la relación entre la planificación financiera y la liquidez en la Cooperativa Coopotrans-t. El sector cooperativista es muy importante en la economía de Ecuador, el segundo en importancia de acuerdo a la Superintendencia de Bancos, de aquí que una correcta planificación financiera será importante para el desarrollo del segmento. Luego de realizar la investigación tanto a empleados como a clientes se pudo determinar que no existe planificación financiera específica en la entidad y corroborada con la aplicación de índices, incluido el análisis PERLAS. Es importante señalar que la Cooperativa posee índices bastante adecuados en la mayoría de sus líneas siendo el más preocupante la captación de ahorros, lo que implica que se debe mejorar la captación de recursos por parte de la entidad. Se pudo comprobar que las opciones más adecuadas para mejorar la captación de ahorros sería la implementación de tarjetas de débito, ahorros programados y crédito vehicular, los cuales contribuirán a mejorar la liquidez de la Cooperativa. Cabe indicar que la implementación de tarjetas de débito puede mejorar la captación de depósitos en más del 100 %, superando a los valores de tendencia regular, y mejorando los depósitos en relación al activo hasta el 29,74 %. Las estrategias van encaminadas a mejorar la recepción de dinero por parte de los socios de la Cooperativa con el propósito de planificar mejoras y futuras expansiones sea este a nivel local o fuera de la ciudad".

Pincay y Sarabia (2018), elaboraron el estudio “Análisis de la eficiente gestión de tesorería – DISPROVEF”, tesis para obtener el título de contador público en la Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador. El escritor determinó que, pese a contar con directrices internas, las regulaciones vinculadas a la administración de tesorería no se respetan de manera apropiada. Como resultado, esto ha provocado la falta de pago a los grupos de interés, lo que ha puesto de manifiesto fallos en la administración de tesorería, en particular en elementos fundamentales como la planificación, dirección, coordinación, supervisión y evaluación. En este escenario, es imprescindible que el personal reciba formación constante para perfeccionar estas prácticas. El objetivo de la presente investigación es el análisis de la eficiencia Gestión de Tesorería en la empresa DISPROVEF ECUADOR S.A., busca especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población. Los estudios descriptivos son útiles para mostrar con precisión los ángulos o dimensiones de un fenómeno, suceso, comunidad, contexto o situación.

Como resultado podemos presenciar que la empresa carece de una capacitación a todo el personal y esta es una de las causas por el cual muchos de sus empleados no desempeñen bien sus funciones, nuestro propósito es ofrecer seminarios y evaluación de los mismos para determinar el grado de preparación en sus actividades laborables. Podríamos deducir también que

las cuentas mencionadas si son consideradas efectivas, puesto que representan dinero a corto, mediano y largo plazo, ya que parte de la liquidez de nuestra empresa está invertida en dichas cuentas y por lo tanto necesita análisis de movimientos constantes.

### **2.1.2. Antecedentes de la investigación a nivel nacional**

Ojeda (2013), desarrolló la tesis titulada: “La Gestión de tesorería y su incidencia en la toma de decisiones de inversión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.”, en la Universidad Técnica de Ambato. La investigación demuestra la incidencia de la Gestión de Tesorería en la Toma de Decisiones de Inversión, para la ejecución del presente trabajo se basó en la recolección de información contable, a través de varios métodos como la observación, entrevistas y encuestas; las mismas que fueron practicadas al personal relacionado con el objeto de estudio, de esta manera se realizó una valoración previa del problema y su entorno, con la finalidad de definir áreas críticas y para poder ejecutar una evaluación especial que permita dar soluciones prácticas y oportunas para un correcto manejo del efectivo cuya función primeriza el área de tesorería.

Como resultados se determinó que la gestión de tesorería no se lleva a cabo con una metodología eficiente y eficaz, desembocando en el incorrecto manejo del excedente al no optar por efectivas decisiones de inversión que contribuyan al incremento del nivel de rentabilidad, en sí la planificación

financiera en la cooperativa no se encuentra debidamente estructurada y se están tomando decisiones empíricas en cuanto a la gestión de recursos económicos se refiere.

Por ello se ha planteado como propuesta la implementación de un Plan de Gestión de Tesorería, al ser una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversión, en razón de que servirá como instrumento para controlar las entradas y salidas de dinero y planificar el exceso de liquidez con miras a invertir en la actividad económica, emitiendo conclusiones y recomendaciones que permitan el desarrollo económico y social de la cooperativa.

Ñique (2018), ha desarrollado la tesis titulada: “Influencia del control interno en la gestión de tesorería y contabilidad en La UGEL Huaraz- 2018”, en la Universidad César Vallejo. Con relación a la metodología, el diseño de investigación fue no experimental de corte transversal y descriptivo correlacional – causal. La población y muestra estuvo conformado por 15 servidores públicos de Unidad de Gestión Educativa Local (UGEL) Huaraz. Se aplicó el cuestionario, y la guía de observación. Se demostró que existe influencia entre las variables, es decir, de la influencia del control interno en la gestión de tesorería y contabilidad. Al respecto, las organizaciones mejoran su cumplimiento de la función de garantizar la solvencia, es decir tendría una buena disponibilidad de fondos para que puedan atender sus deudas con los diferentes grupos de interés, como los proveedores, la administración

tributaria, entre otros. Por tanto, es evidente que las autoridades y directivos deben comprometerse con el fortalecimiento del control interno en todas las áreas, especialmente en el de tesorería.

Nevado (2022), en su tesis: “Control previo y gestión de tesorería en la Universidad Nacional de Jaén”, nos dice que “la presente investigación tuvo como objetivo determinar la relación entre el control previo y la gestión de tesorería en la Universidad Nacional de Jaén. El tipo de investigación es básica, no experimental correlacional. La población estuvo constituida por 20 colaboradores de la Dirección General de Administración y sus dependencias, a los cuales se les aplicó los cuestionarios respectivos y cuyos resultados obtenidos muestran que existe correlación entre la variable control previo y las dimensiones de la gestión de tesorería. Finalmente, se realizó la contrastación de la hipótesis general y se concluye que existe correlación positiva media con un grado de 0,638 entre el control previo y la gestión de tesorería, con un nivel de significancia de 0,002, lográndose determinar que existen evidencias de significancia al 5 % que confirman que existe relación entre el control previo y la gestión de tesorería lo que conlleva a un mejor control de la ejecución del gasto”.

Sanabria (2021), en su tesis “Control interno y la gestión de tesorería de una municipalidad de Lima 2021”, nos dice que “siendo el propósito del estudio: Determinar la relación existente entre el control interno y la gestión de tesorería de una municipalidad provincial de Lima 2021.

Metodológicamente este estudio fue de tipo básico, nivel descriptivo, correlacional, diseño no experimental, transaccional. Con una población de 35 colaboradores que laboran en la gerencia de administración y finanzas, en la subgerencia de contabilidad y en la subgerencia de tesorería de una municipalidad provincial de Lima, aplicándose la técnica del censo. Como instrumento de medición se empleó el cuestionario, el cual permitió concluir que el control interno sí se relaciona con la gestión de tesorería de una municipalidad provincial de Lima en el 2021, con un  $p = 0,000 < 5 \%$ , y un  $Rho = 0,603$ , comprobándose una correlación positiva moderada. Así mismo, se comprobó que las dimensiones del control interno como el ambiente de control, la evaluación de riesgos, las actividades de control, la información y comunicación, y la supervisión se relacionan significativamente con la gestión de tesorería de una municipalidad provincial de Lima en el 2021”.

### ***2.1.3. Antecedentes de la investigación a nivel local***

Llerena (2017), elaboró la tesis titulada: “La Gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna; 2013-2014” en la Universidad Privada de Tacna. El autor concluyó que, con base en los resultados obtenidos, se estableció que, con un nivel de confianza del 95 %, la gestión del Área de Tesorería tiene un impacto significativo en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna durante el período 2013-2014. Este resultado se fundamenta en la prueba Chi-cuadrada, donde el p-valor obtenido fue de 0,024, menor al nivel de significancia de 0,05.

El tipo de la presente investigación es pura, con nivel explicativo, y con diseño no experimental, longitudinal y descriptivo. La población de estudio estuvo conformada por los actores principales de la gestión de la universidad.

Asimismo, se evidencia que la universidad no realiza una gestión adecuada de los ingresos, lo que compromete su capacidad para cumplir con la función de garantizar solvencia. Para abordar esta situación, se recomienda implementar políticas efectivas de gestión financiera, así como garantizar el acceso a información relevante y precisa sobre el manejo de los fondos, con el objetivo de fortalecer la planificación y toma de decisiones en esta área.

Huillcañahui (2021), investigó el estudio: “La influencia de la gestión de cuentas por cobrar de corto plazo en la solvencia de la empresa Nodiex del Perú S.A.C. periodo enero 2015 - diciembre 2019”, tesis en la Universidad Privada de Tacna. El presente estudio tuvo como objetivo general determinar como la influencia de la gestión de cuentas por cobrar a corto plazo en la solvencia de la empresa Nodiex del Perú S.A.C. periodo enero 2015 – diciembre 2019. En el aspecto metodológico el trabajo de investigación es de tipo básico. El nivel es descriptivo, casual y el diseño es no experimental longitudinal. La población fue delimitada por serie de datos de los registros contables de enero 2015 diciembre 2019. Para recolectar la información se utilizaron los instrumentos de la serie de datos. El procesamiento de datos se realizó con el software SPSS (versión 25) y Excel 2016 para el análisis descriptivo e inferencial. Para la variable gestión de cuentas por cobrar, su

cuantificación se llevó a cabo a través del instrumento de la serie de datos, asimismo para la variable Solvencia. El estudio determinó que existe una relación directa entre la gestión de las cuentas por cobrar a corto plazo y la solvencia de la organización empresarial analizada.

## **2.2. Bases teóricas**

### **2.2.1. Gestión de tesorería**

#### **2.2.1.1. Definición**

Mena (2010), indica que la tesorería viene a pertenecer al activo corriente o activo circulante, por ser un activo que puede convertirse en efectivo a un plazo menor a un año, por lo cual forma parte de los elementos de mayor liquidez para las empresas. Es fundamental el rol del tesorero, quien es responsable del manejo de los fondos que permita conseguir una mayor relevancia el servicio de tesorería en una organización. El tesorero, tiene la función del control y custodia de los recursos que lo debe desarrollar de manera ordenada, eficiente y eficaz, ya que contribuye enormemente al desempeño financiero de la organización.

La globalización económica y el aumento de la competitividad en los mercados están impulsando a las empresas a gestionar sus recursos con mayor rigurosidad. Este cambio impacta a todas las áreas organizacionales, pero destaca la importancia crucial de optimizar la gestión de tesorería,

convirtiéndose en una prioridad esencial para el éxito empresarial en el contexto actual.

Andia (2016), señala que la gestión de tesorería se define como la agrupación de normas, procedimientos, técnicas e instrumentos destinados a la administración de los fondos públicos en las entidades y organismos del sector público. Por su parte, la Ley N.º 2869 la conceptualiza como un sistema compuesto por órganos, técnicas e instrumentos estructurados en un nivel central y otro descentralizado u operativo. A partir de estas definiciones, se concluye que el sistema de tesorería desempeña un papel crucial en las entidades públicas, especialmente en contextos donde el acceso al crédito es limitado y costoso.

Es ahí donde la gestión de tesorería llega a ser un elemento importante para la supervisión, en donde su objetivo es calcular las necesidades financieras corrientes y eventuales excedentes de la gestión de tesorería.

Por otra parte, Olsina (2009), considera que la gestión de tesorería se refiere a la combinación de tareas o acciones destinadas a la organización y supervisión de los recursos económicos del organismo, dado que el departamento de tesorería tiene como objetivo administrar los ingresos, administrar la liquidez y administrar los pagos. De esta manera, la administración de tesorería edifica la planificación financiera de la

organización. Todo esto necesita ser correctamente documentado, contablemente para un adecuado control.

En suma, la gestión de tesorería es las acciones de gestión de ingresos, gestión de liquidez y gestión de pagos. En cuanto a la gestión de ingresos, se cuenta con las políticas de gestión de ingresos, la información sobre los ingresos y el control de los ingresos. En lo referente a la gestión de la liquidez, se considera la política de gestión de liquidez, el manejo de caja, el estado de los saldos bancarios, así como el control de la liquidez. También se tiene, la gestión de pago, que incluye la política de gestión de pagos, el manejo de obligaciones para pago de deudas, así como el manejo de obligaciones para pagar a proveedores y el control de pagos.

Para De Pablo y Ferrus (1996), la gestión de tesorería consiste en prever los cobros y pagos que tendrán lugar en la empresa, de tal manera que, ante los posibles desfases que se pueden producir entre ambas corrientes, se pueden arbitrar soluciones para corregirlos.

#### **2.2.1.2. Importancia de la gestión de tesorería**

La gestión de tesorería desempeña un papel crucial en el éxito organizacional, ya que permite prever y anticipar las necesidades de financiamiento, asegurando así la estabilidad financiera. En el caso de las organizaciones públicas, esta función adquiere una relevancia especial,

destacando la figura del tesorero como responsable de administrar y dirigir eficientemente los flujos monetarios. Su labor es esencial para garantizar el cumplimiento de los objetivos financieros y operativos de la entidad.

La gestión de tesorería es esencial debido a que optimiza el ciclo económico, la administración del capital de trabajo, el aumento del máximo rendimiento operativo y de inversión, la reducción de los costos financieros, proteger la operación cambiaria y de las tasas de interés, amplía la capacidad de negociación bancaria por servicios y líneas de crédito, disminuye la necesidad de financiamiento a corto plazo, los medios de cobro y pago. Asimismo, el estudio contribuye a mejorar la gestión de ingresos, gestión de liquidez y gestión de pagos, además contribuye a enviar la información pertinente al área de contabilidad.

### **2.2.1.3. Dimensiones de la gestión de tesorería**

#### **Gestión de ingresos**

Es una agrupación de actividades que se orientan a la optimización de la liquidez, con el fin de garantizar la disponibilidad de los fondos necesarios para la ejecución de pagos. Asimismo, la gestión de ingresos considera de la política de ingresos, información sobre ingresos, así como el control de los ingresos (Álvarez, 2006).

- **Políticas de gestión de ingresos**

Las políticas son pautas que las organizaciones deben considerar para lograr los objetivos de la gestión de ingresos, es también la respuesta de un ente económico a un riesgo financiero como tasas de interés, riesgo de liquidez, entre otros. Ejemplo de política de ingresos, adecuado registro de ingresos con el propósito de suministrar información sobre ingresos.

- **Información sobre ingresos**

Es la agrupación de datos, ya procesados y ordenados para su comprensión, sobre ingresos que son los montos que recibe un ente organizacional por la venta de sus productos o servicio. Es importante la información sobre ingresos porque permite tomar decisiones.

- **Control de ingresos**

Control de ingresos son las funciones de verificar, inspeccionar, o son todas aquellas funciones y procesos que se orienta a controlar los ingresos. Al respecto, los ingresos son un incremento de los recursos económicos, en el contexto de activos y pasivos, debido a que es la recuperación de un activo. Los ingresos se consideran también los incrementos en el patrimonio neto de la organización. Puede ser también el aumento del valor de los activos o la disminución de un pasivo.

## **Gestión de liquidez**

La gestión de la liquidez son las tareas de administración de los activos más líquidos del ente organizacional, tales como divisas o derechos de cobro, entre otros. Cabe indicar que todo ente económico, requiere gestionar sus niveles de liquidez para evitar situaciones de ausencia de efectivo o escenarios de posibles impagos. La gestión de la liquidez trata de las políticas de gestión de liquidez, manejo de caja, estado de los saldos bancarios, y control de la liquidez.

La gestión de la liquidez trata de las políticas de gestión de liquidez, manejo de caja, estado de los saldos bancarios, y control de la liquidez.

La gestión de liquidez garantiza la disponibilidad necesaria de los Fondos Públicos recaudados o percibidos, para el pago oportuno de las obligaciones contraídas de acuerdo a ley por parte de las entidades autorizadas (Álvarez, 2007).

### **- Política de gestión de liquidez**

Las políticas son criterios que las organizaciones deben considerar para lograr los objetivos de la gestión de liquidez. La gestión de la liquidez es la actividad de administración de los activos más líquidos del ente organizacional, que incluye derechos de cobro, entre otros. Es fundamental,

la gestión de la liquidez, para poder ejecutar los pagos a corto plazos, como por ejemplo las deudas o compra de mercaderías, entre otros.

- **Manejo de caja**

Es el empleo de caja para un definido fin. El efectivo o caja es todo el dinero, ya sea en caja o en cuenta de banco que tiene el ente económico, que genera o recibe durante un periodo definido y posibilita la utilización de manera inmediata del dinero en las operaciones de la organización.

- **Estado de los saldos bancarios.**

El estado de cuenta es un documento oficial emitido por los entes financieros del sistema financiero y micro financiero, a sus clientes que informa sobre los movimientos, consumos, actividades, y montos a pagar en relación a un crédito o préstamo otorgado.

- **Control de la liquidez**

Es el proceso de inspección de la liquidez. La liquidez es la capacidad que tiene un ente económico para conseguir dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

Por ejemplo, una caja fuerte con un depósito es un activo de alta liquidez, ya que de manera fácil se convierte en dinero en efectivo cuando sea necesario.

### **Gestión de pago**

La gestión de pagos son todas aquellas actividades de gestión, control, administración y envío de las transacciones monetarias a los proveedores, personal, entidades financieras, entre otros, en un ente organizacional.

La gestión de pagos implica el manejo del pago de las obligaciones con cargo a los fondos de la organización, sobre la base del registro del devengado debidamente formalizado.

La gestión de pago trata de la política de gestión de pagos, manejo de obligaciones para pago de deudas, manejo de obligaciones para pago a proveedores, así como el control de pagos. Las obligaciones de pago son para la administración tributaria, proveedores, remuneraciones (Álvarez, 2007).

#### **- Política de gestión de pagos**

La política son pautas o criterio que las organizaciones deben considerar para conseguir los objetivos de la gestión de pagos. La gestión de pagos son todas aquellas tareas de gestión, control, administración y envío de las transacciones monetarias a los proveedores en una organización.

- **Manejo de obligaciones para pago de deudas**

Es el empleo de las obligaciones para pagar deudas, que implica egresos, como por ejemplo pagos al personal, la administración tributaria, las entidades bancarias.

- **Manejo de obligaciones para pago a proveedores**

Es el empleo de las obligaciones para pagar a proveedores, quienes proveen de bienes y servicios a las organizaciones.

## ***2.2.2. Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia***

### **2.2.2.1. Definición**

El cumplimiento de la función de garantizar la solvencia es la acción y efecto de cumplir con determinada cuestión o con alguien. Es la realización de un deber o de una obligación, en este caso de garantizar la solvencia.

Asimismo, solvencia es la acción y efecto de dar solución a un problema o dificultad. El concepto se utiliza para nombrar a la capacidad de satisfacer deudas y a la carencia de estas. Por otra parte, la solvencia es la capacidad de una persona o empresa para atender sus compromisos de pago con los acreedores, es decir, sus deudas. La organización o persona es solvente si tiene más capacidad de pago. Así como es solvente, cuando sus activos son suficientes para respaldar sus pasivos (Castillo, 2008).

Es importante diferenciar estos conceptos, ya que a menudo se tiende a relacionarlos bajo la premisa de que una mayor liquidez implica una mayor capacidad de pago y, en consecuencia, una mayor solvencia. Aunque este argumento puede parecer lógico, puesto que contar con más dinero líquido facilita el cumplimiento de compromisos financieros, no necesariamente refleja la realidad. Según Andía (2016), la relación entre liquidez y solvencia no siempre es directa ni garantiza una mejor capacidad para afrontar obligaciones a largo plazo.

Según López (2014), es fundamental comprender que la liquidez y la solvencia son conceptos distintos. Por un lado, un deudor puede cumplir con sus obligaciones financieras si posee suficiente patrimonio para respaldarlas, incluso si no cuenta con dinero en efectivo en sus cuentas bancarias. En este caso, cualquier entidad financiera estaría dispuesta a otorgar un préstamo, ya que el patrimonio actúa como garantía ejecutable en caso de incumplimiento. Esto evidencia que la falta de liquidez no necesariamente implica una falta de solvencia.

Por otro lado, una alta liquidez tampoco garantiza una elevada solvencia. Por ejemplo, si una empresa dispone de un saldo de tesorería de 100 mil soles, pero no posee otros activos y solicita un préstamo de 200 mil soles, es probable que el banco rechace la solicitud debido a la insuficiencia de garantías. Este ejemplo refuerza que la liquidez y la solvencia no siempre

están correlacionadas y deben evaluarse de manera independiente (López, 2014).

### **2.2.2.2. Dimensiones del Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia**

#### **a) Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos**

La disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos, significa que están disponibles los fondos de la organización, es decir, que tiene acceso a la liquidez, puede disponer de liquidez en el momento que lo requiera para cumplir con los compromisos de deudas por préstamos a corto y a largo plazo que tiene la organización.

#### **- Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a corto plazo**

Se presenta cuando una persona u organización tiene disponible los fondos, o sea, que tiene acceso a la liquidez, para cumplir con los compromisos de deudas por préstamos a corto plazo (un año).

- **Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a largo plazo**

Se presenta cuando una persona u organización tiene disponible los fondos, para afrontar los compromisos de deudas por préstamos a largo plazo, más de un año.

- b) Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores**

La disponibilidad de liquidez es la facilidad que tiene una persona u organización de convertir un activo financiero en dinero en efectivo o dinero líquido. La disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos, significa que están disponibles los fondos, es decir, que tiene acceso a la liquidez, para cumplir con los compromisos con proveedores por la adquisición de bienes (Hirache, 2012).

- **Disponibilidad de fondos para afrontar compromiso con proveedores por la adquisición de bienes**

Se presenta cuando una persona u organización tiene disponible los fondos, es decir, que tiene acceso a la liquidez, para cumplir con los compromisos con proveedores por la adquisición de bienes (Hirache, 2012).

- **Disponibilidad de fondos para afrontar compromiso con proveedores por la adquisición de servicios**

Se presenta cuando una persona u organización tiene disponible los fondos, osea, que tiene acceso a liquidez, para cumplir con los compromisos con proveedores por la adquisición de servicios (Hirache, 2012).

- c) **Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria.**

- **Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones tributarias del Impuesto a la Renta.**

Hace referencia cuando una persona u organización tiene disponible los fondos, osea, que tiene acceso a liquidez, para afrontar obligaciones tributarias del impuesto a la renta (Hirache, 2012).

- **Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones tributarias del Impuesto General a las ventas**

La disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos, significa que están disponibles los fondos, es decir, que tiene acceso a liquidez para afrontar obligaciones tributarias del impuesto general a las ventas (Hirache, 2012).

**ELECTROSUR S.A.**

ELECTROSUR S.A. es una empresa pública de derecho privado cuya función principal radica en la distribución y comercialización de energía eléctrica en los departamentos de Tacna y Moquegua. Fue constituida mediante la Ley N.º 24093, promulgada el 28 de enero de 1985, y comenzó sus operaciones el 1 de junio de ese mismo año, tras la emisión de la Resolución Ministerial N.º 009-85-EM/DGE el 22 de abril de 1985, como sucesora de la Unidad de Operaciones Sur Oeste de Electro Perú.

El objetivo social de ELECTROSUR S.A., es garantizar la prestación del servicio público de distribución y comercialización de energía eléctrica en las áreas de concesión asignadas por el Estado Peruano, que comprenden las regiones de Tacna y Moquegua. Además, la empresa puede llevar a cabo actividades relacionadas con la generación y transmisión de energía eléctrica, siempre dentro de los límites establecidos por la ley. Sus operaciones también incluyen la importación y exportación de energía, la prestación de servicios de consultoría, la contrastación de medidores eléctricos, y la ejecución de estudios y obras vinculadas a la actividad eléctrica. Asimismo, puede fabricar, importar y comercializar bienes, así como brindar servicios requeridos para la generación, transmisión, comercialización o distribución de energía eléctrica.

El objeto social de ELECTROSUR S.A. también incluye la promoción y el desarrollo eficiente y sostenible de la electrificación en zonas rurales,

localidades aisladas y fronterizas del país. Asimismo, busca fomentar el uso productivo de la electricidad en estas áreas, incentivando alternativas económicas viables, especialmente aquellas que promuevan el aprovechamiento de los recursos energéticos renovables.

Dentro de este objetivo, se consideran todas las acciones relacionadas que contribuyan a la financiación y ejecución de sus metas, incluyendo la optimización económica y financiera de sus activos y procesos. Además, se contempla el aprovechamiento de sinergias con empresas vinculadas, lo que refuerza su capacidad para alcanzar un desarrollo integral y sostenible en la prestación de servicios eléctricos.

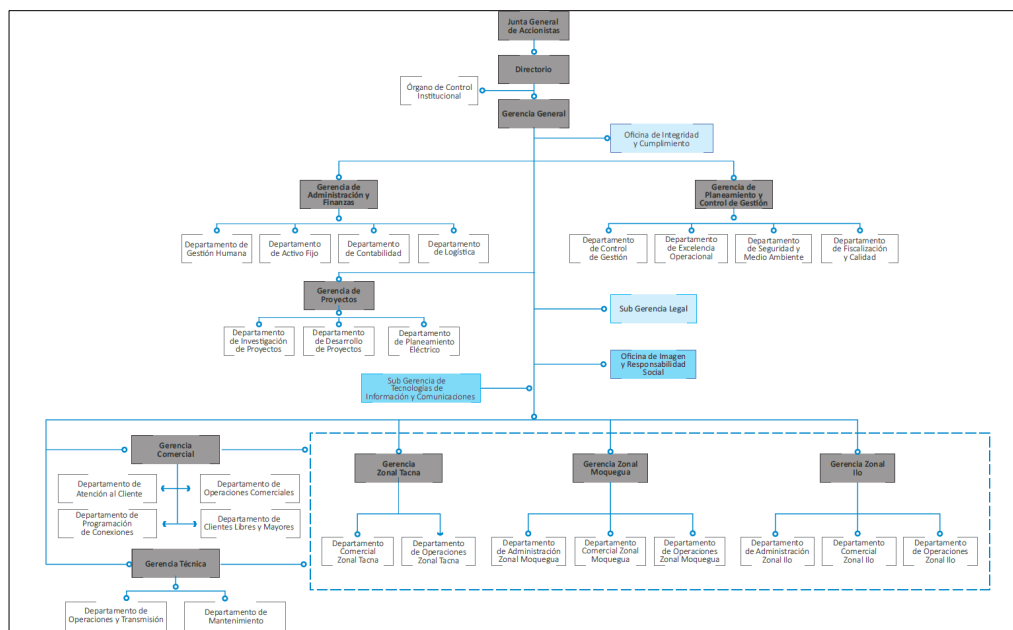
## **Visión**

La visión del Sector Minero Energético establece un objetivo futuro ideal que refleja el éxito en la implementación de su estrategia. Se plantea como un sector altamente competitivo a nivel internacional, comprometido con el desarrollo eficiente y sostenible de la explotación de los recursos minero-energéticos. Su enfoque es satisfacer las necesidades de la población mientras se garantiza la preservación del medio ambiente, el respeto por la cultura de los pueblos y una contribución significativa a la reducción de la pobreza y al desarrollo integral del país. Este propósito se fundamenta en la colaboración conjunta entre el Estado, la comunidad y el sector privado,

destacando la importancia de un trabajo coordinado para alcanzar estas metas.

Figura 1

Organigrama Electrosur (2023)



Nota. La figura muestra el Organigrama Electrosur (2023).

### **2.3. Definición de términos básicos**

#### **Arqueo**

Según Tarango (2008), se define como el proceso de recuento o verificación realizado en una fecha específica para comprobar las existencias de efectivo, valores y documentos que conforman el saldo de una cuenta o fondo determinado. Este procedimiento tiene como objetivo garantizar la exactitud y concordancia entre los registros contables y la realidad financiera.

#### **Conciliación bancaria**

De acuerdo con Hirache (2012), este proceso consiste en comparar los movimientos registrados en los estados bancarios de cada cuenta con los registros del Libro Bancos. Su finalidad es verificar la concordancia entre ambas fuentes en una fecha específica, asegurando la precisión de los registros financieros y detectando posibles discrepancias.

#### **Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia**

El cumplimiento de la función de garantizar la solvencia implica llevar a cabo las acciones necesarias para asegurar que una entidad pueda responder adecuadamente a sus obligaciones financieras. Se trata de la realización efectiva de un deber u obligación orientada a mantener la capacidad de pago y estabilidad financiera, demostrando el compromiso de la entidad con su responsabilidad económica.

### **Determinación de ingresos**

Según Álvarez (2007), este acto consiste en determinar con exactitud el concepto, el monto, el momento adecuado y la persona, ya sea natural o jurídica, responsable de realizar un pago o desembolso de fondos a favor de una entidad. Este proceso asegura claridad y precisión en la ejecución de las obligaciones financieras.

### **Fondo para pagos en efectivo**

Según López (2014), se trata de un monto de recursos financieros provenientes de recursos ordinarios, mantenido en efectivo y destinado exclusivamente para cubrir gastos menores y urgentes en la Unidad Ejecutora. Estos gastos requieren un pago inmediato o, debido a su naturaleza y características, no pueden programarse adecuadamente para ser gestionados a través de otros mecanismos de pago.

### **Gasto girado**

Según Andía (2016), este proceso implica registrar el giro realizado mediante la emisión de un cheque, una carta orden o una transferencia electrónica, efectuando el cargo correspondiente a una cuenta bancaria. Su propósito es concretar el pago parcial o total de un gasto previamente devengado, formalizado y registrado conforme a los procedimientos establecidos.

**Gasto pagado**

De acuerdo con Andía (2016), este proceso se refiere a la materialización del pago mediante la efectivización de un cheque emitido, una carta orden o una transferencia electrónica. Este procedimiento se respalda con el registro del cargo correspondiente en la cuenta bancaria asociada, asegurando la correcta ejecución de la transacción.

**Gestión de ingresos**

Según Álvarez (2006), se trata de un conjunto de actividades enfocadas en optimizar la liquidez de una organización, con el propósito de asegurar la disponibilidad de los fondos necesarios para cumplir con los pagos comprometidos. Además, la gestión de ingresos incluye aspectos clave como la formulación de políticas de ingresos, la recopilación y análisis de información relacionada con los mismos, así como el control efectivo de su flujo dentro de la entidad.

**Gestión de liquidez**

La gestión de la liquidez son las tareas de administración de los activos más líquidos del ente organizacional, tales como divisas o derechos de cobro, entre otros. Cabe indicar que todo ente económico, requiere gestionar sus niveles de liquidez.

**Gestión de pago**

La gestión de pagos son todas aquellas actividades de gestión, control, administración y envío de las transacciones monetarias a los proveedores, personal, entidades financieras, entre otros, en un ente organizacional.

**Oportunidad**

Consiste en la percepción y acreditación de los Fondos Públicos en los plazos correspondientes, con la finalidad de asegurar su disponibilidad en el plazo y lugar en que se requiera proceder a su utilización (Álvarez, 2007).

**Solvencia**

Es la acción y efecto de dar solución a un problema o dificultad. El concepto se utiliza para nombrar a la capacidad de satisfacer deudas y a la carencia de estas. Por otra parte, la solvencia es la capacidad de una persona o empresa para atender sus compromisos de pago con los acreedores, es decir, sus deudas. La organización o persona es solvente si tiene más capacidad de pago. Así como es solvente, cuando sus activos son suficientes para respaldar sus pasivos (Castillo, 2008).

**Unidad de Caja**

Este proceso implica la gestión centralizada de los Fondos Públicos, independientemente de su origen y finalidad, asegurando que se respete tanto

la titularidad como el registro correspondiente de la entidad responsable de su recaudación. Este enfoque garantiza un control eficiente y transparente de los recursos públicos, manteniendo la integridad de su administración (Hirache, 2012).

### **Veracidad**

Este procedimiento se basa en la premisa de que las autorizaciones y el procesamiento de operaciones se efectúan asumiendo que la información registrada por la entidad está respaldada por documentos que acreditan de manera adecuada los actos y hechos administrativos realizados. Estos deben estar debidamente autorizados y ejecutados conforme a la normativa vigente, garantizando así la transparencia y legalidad en los procesos administrativos (Andía, 2016).

### **Determinación de ingresos**

Este acto consiste en determinar con exactitud el concepto, el monto, el momento oportuno y la persona, ya sea natural o jurídica, encargada de realizar un pago o desembolso de fondos a favor de una entidad. Este procedimiento asegura claridad, precisión y cumplimiento en la ejecución de las obligaciones financieras de la entidad involucrada (Álvarez, 2007).

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Tipo y diseño de la investigación**

##### ***3.1.1. Tipo de estudio***

El presente estudio se considera de tipo básica porque su objetivo principal es ampliar el conocimiento teórico, en este caso, sobre las variables relacionadas con la gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia. Esto incluye la revisión de conceptos y definiciones que faciliten contrastar la teoría con la problemática identificada, en función de las variables investigadas (Supo & Zacarías, 2020).

##### ***3.1.2. Diseño de la investigación***

Para efectos de la contrastación de la hipótesis, se utilizó el diseño no experimental, ya que no se manipula alguna de las variables en estudio, sino que estas se analizan tal y como suceden en la realidad. Al respecto, Mejía y Ñaupas (2016), consideran que es no experimental, porque no se manipula en forma premeditada las variables y solamente son observados en un contexto de la realidad tal como se presenta en su forma original. El diseño de este estudio es de tipo no experimental. No se manipuló intencionalmente a la variable además su medición solo se llevó a cabo en un momento definido,

donde se caracteriza los atributos de las variables. Es transversal, debido a que se observa el fenómeno de estudio en un momento determinado.

### **3.1.3. Nivel de investigación**

El presente estudio se considera de nivel explicativo, debido a que trata de demostrar las relaciones de causalidad (Supo y Zacarías, 2020).

## **3.2. Población y /o muestra de estudio**

### **3.2.1. Población**

La población de estudio estuvo conformada por el personal de las áreas administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A., de acuerdo a la siguiente tabla:

**Tabla 1**

*Determinación de la población*

Unidad Orgánica	Cantidad
Gerencia Técnica	13
Gerencia de operaciones	30
Gerencia comercial	15
Servicios de cobranzas	7
Administración y finanzas	20
Total	85

*Nota.* Tomado de ElectroSur S.A.

### 3.2.2. Muestra de estudio:

Se utilizó el muestreo no probabilístico para el presente estudio, de acuerdo a la siguiente tabla:

**Tabla 2**

*Determinación de la muestra*

Unidad Orgánica	Cantidad
Gerencia comercial	15
Servicios de cobranzas	7
Administración y finanzas	20
Total	42

*Nota.* Tomado ElectroSur S.A.

### 3.3. Operacionalización de variables

#### 3.3.1. Identificación de las variables:

Variable independiente: Gestión de tesorería.

Variable dependiente: Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia.

### 3.3.2. Operacionalización de las variables

**Tabla 3**

*Operacionalización de variables*

Variable	Tipo de Variable según su función	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Gestión de tesorería	Independiente	La gestión de tesorería es un proceso que incluye la gestión de ingresos, gestión de liquidez, y la gestión de pagos.	Gestión de ingresos Gestión de liquidez Gestión de pagos	Política de gestión de ingresos Información sobre ingresos Control de los ingresos Política de gestión de liquidez Manejo de caja Estado de los saldos bancarios Control de la liquidez Política de gestión de pagos Manejo de obligaciones para pago de deudas

Variable	Tipo de Variable según su función	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia	Dependiente	<p>El cumplimiento de la función de garantizar la solvencia es una acción que incluye la Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos, proveedores y</p>	<p>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos</p> <p>Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar compromisos con proveedores</p>	<p>Manejo de obligaciones para pago a proveedores</p> <p>Control de pagos</p> <p>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a corto plazo</p> <p>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a largo plazo</p> <p>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores por la adquisición de bienes</p> <p>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores por la adquisición de servicios</p> <p>Obligaciones tributarias del IR</p>

Variable	Tipo de Variable según su función	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
		ante la administración Tributaria.	Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria	Obligaciones tributarias del IGV

*Nota.* La tabla presenta la operacionalización de variables.

### **3.4. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

#### **3.4.1. Técnicas de recolección de datos**

##### **a) Encuesta**

Para efectos de la recolección de datos se utilizó la encuesta dirigida al personal de las áreas operativas de ELECTROSUR S.A., como las áreas: Contable, tesorería, cobranzas y patrimonio de la referida institución, debido a que tienen relación o están involucrados con las variables de estudio.

#### **3.4.2 Instrumentos de recolección de datos**

##### **a) Cuestionario**

El instrumento que se utilizó fue el cuestionario dirigido al personal de las áreas operativas de ELECTROSUR S.A., como las áreas: Contable, tesorería, cobranzas y patrimonio de la referida institución, debido a que tienen relación y están involucrados con las variables de estudio.

#### **Validez del instrumento Validez del instrumento**

Los instrumentos cuestionarios de acuerdo a las variables de estudio, fueron validados, por juicio de expertos profesionales especializados en el tema, quienes evaluaron y calificaron el instrumento para su conformidad, a quienes se les entregó la matriz de consistencia, la operacionalización de las

variables y los instrumentos, y posteriormente, para que evalúen la consistencia de los ítems. (ver anexo).

### **Confiabilidad del instrumento**

La confiabilidad se desarrolló con la utilización con el modelo estadístico Alfa Crombach, cuyos valores fluctúan desde 0 hasta 1. (Ver anexo 04)

## **3.5. Tratamiento de datos**

### **3.5.1. *Procesamiento de datos***

El procesamiento de datos del presente estudio se hizo con el SPSS 22 Edition, software estadístico que permitió obtener tablas de frecuencias, donde se puede observar la medición a nivel de variables, dimensiones e indicadores. Así como, la utilización de la estadística inferencial para la contrastación de la hipótesis, previa prueba de la normalidad.

### **3.5.2. *Análisis de datos***

En el presente trabajo de investigación se analizaron los datos, una vez obtenida las tablas de frecuencias y las figuras, se hizo una interpretación cuantitativa en base a variables, dimensiones e indicadores. En esta etapa, se aplican técnicas estadísticas para extraer información útil de los datos. Al

respecto, es esencial seleccionar las pruebas estadísticas adecuadas según el tipo de datos y las hipótesis planteadas.

Para analizar los datos, es preponderante, contextualizar los resultados en relación con el problema original.

Además, los resultados deben ser presentados de manera clara y concisa. Utilizar gráficos y tablas, con el propósito de comunicar los hallazgos de manera efectiva.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1. Presentación**

Para obtener los resultados presentados, primero se gestionó y obtuvo el permiso de Electrosur S.A., lo que permitió la participación de 42 trabajadores y el acceso a la documentación relevante para el estudio. Tras la aprobación, se aplicó una encuesta dirigida a los trabajadores con experiencia y conocimiento sobre la relación entre la gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia.

Los datos recopilados fueron procesados en una base de datos y organizados en tablas y figuras, de acuerdo con las variables, dimensiones e indicadores definidos en el estudio. Además, se realizó un análisis estadístico que incluyó la prueba de normalidad para determinar la distribución de los datos. Con base en estos resultados, se procedió a la contrastación de la hipótesis mediante el coeficiente de correlación de Spearman. Este análisis permitió evaluar la influencia de la gestión de tesorería en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de Electrosur S.A. en la ciudad de Tacna.

## 4.2. Estadística descriptiva a nivel de frecuencia de tablas y figuras

### 4.2.1. Resultados relacionados a las variables, dimensiones e indicadores

#### VARIABLE INDEPENDIENTE

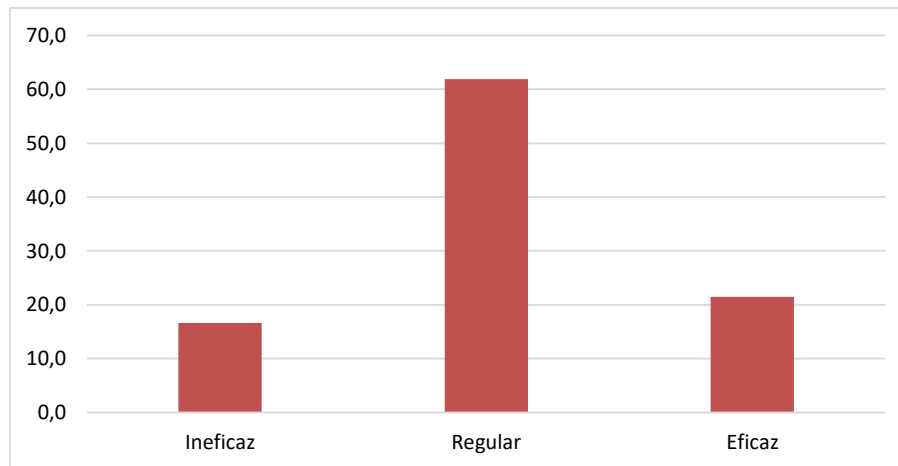
#### GESTIÓN DE TESORERÍA

**Tabla 4**

*Gestión de tesorería*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	26	61,9	78,6
Eficaz	9	21,4	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 2***Gestión de tesorería*

Nota. Tabla 4.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la gestión de tesorería es ineficaz. El 61,9 % del grupo indica que es regular y el 21,4 % del grupo refiere que es eficaz.

## DIMENSIÓN: GESTIÓN DE INGRESOS

**Tabla 5**

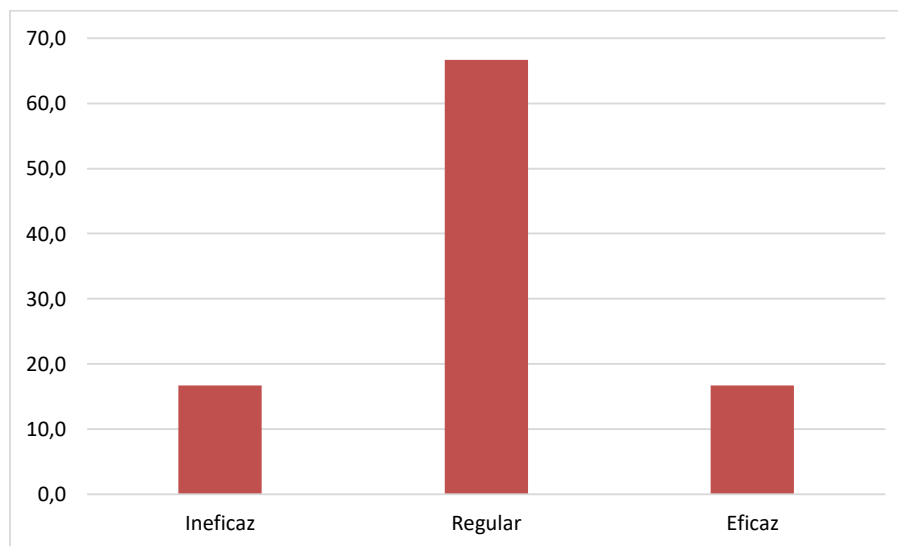
*Gestión de ingresos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	28	66,6	83,3
Eficaz	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 3**

*Gestión de ingresos*



*Nota.* Tabla 5

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la gestión de ingresos es ineficaz. El 66,6 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que es eficaz.

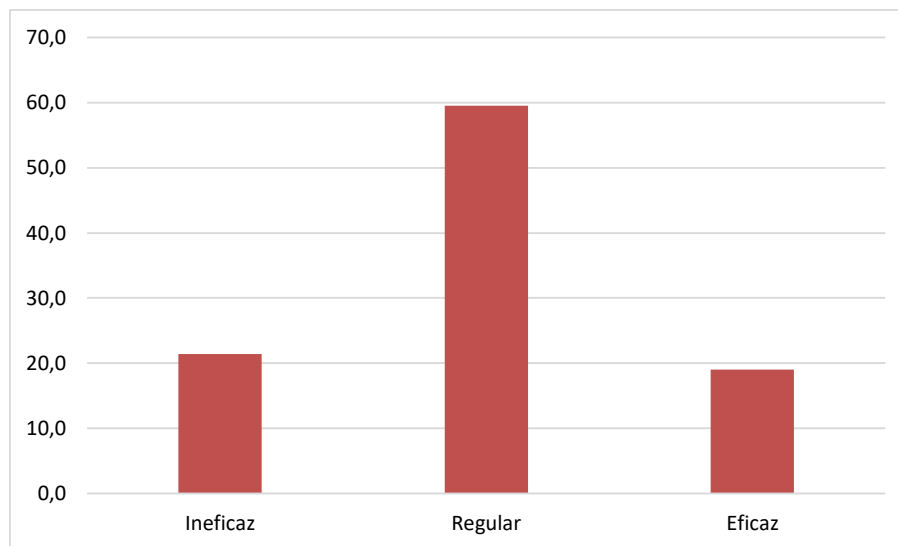
### **INDICADOR: POLÍTICA DE GESTIÓN DE INGRESOS**

**Tabla 6**

*Políticas de gestión de ingresos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	9	21,4	21,4
Regular	25	59,6	81,0
Eficaz	8	19,0	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 4***Políticas de gestión de ingresos*

Nota. Tabla 6.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 21,4 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que las políticas de gestión de ingresos se encuentran en un nivel ineficaz. El 59,6 % del grupo indica que es regular y el 19 % del grupo refiere que es eficaz.

## INDICADOR: INFORMACIÓN SOBRE INGRESOS

**Tabla 7**

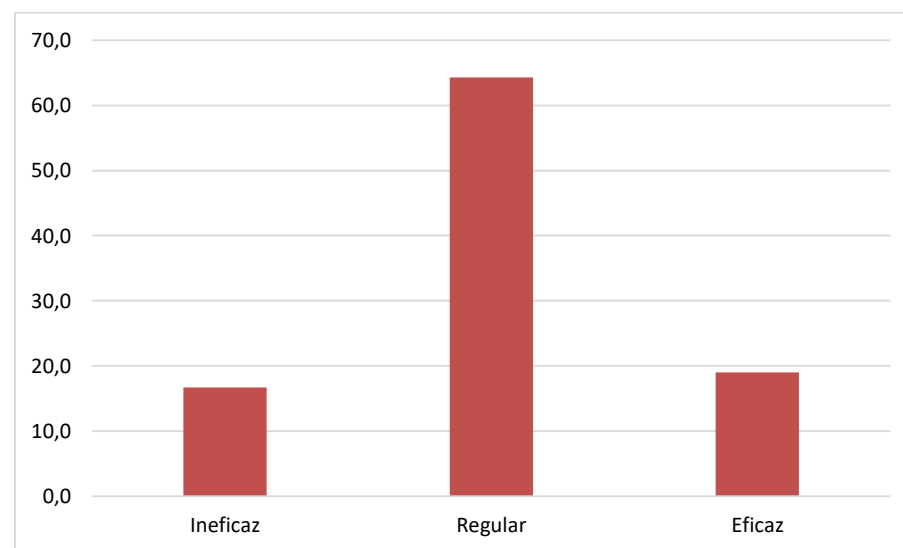
*Información sobre ingresos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	27	64,3	81,0
Eficaz	8	19,0	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 5**

*Información sobre ingresos*



*Nota.* Tabla 7.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la información sobre ingresos es ineficaz. El 64,3 % del grupo indica que es regular y el 19 % del grupo refiere que es eficaz.

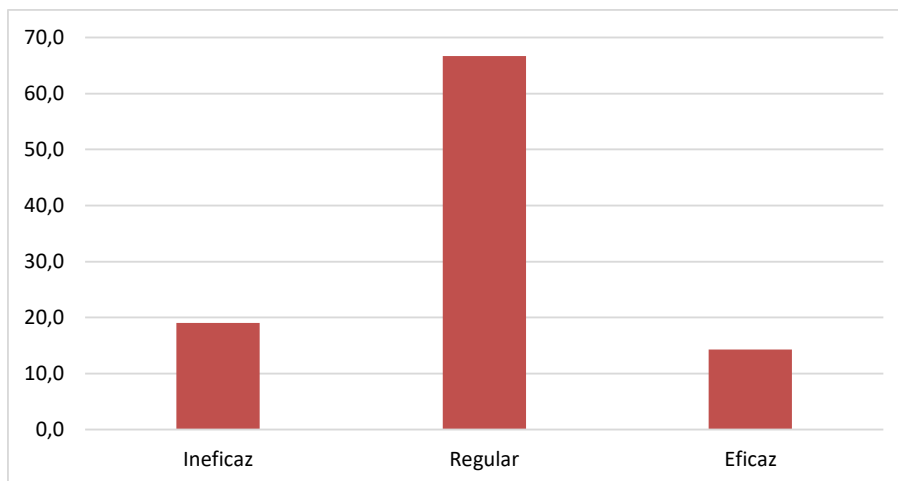
### **INDICADOR: CONTROL DE LOS INGRESOS**

**Tabla 8**

*Control de los ingresos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	8	19,0	19,0
Regular	28	66,7	85,7
Eficaz	6	14,3	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 6***Control de los ingresos*

Nota. Tabla 8.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el control de los ingresos es ineficaz. El 66,7 % del grupo indica que es regular y el 14,3 % del grupo refiere que es eficaz.

## DIMENSIÓN: GESTIÓN DE LIQUIDEZ

**Tabla 9**

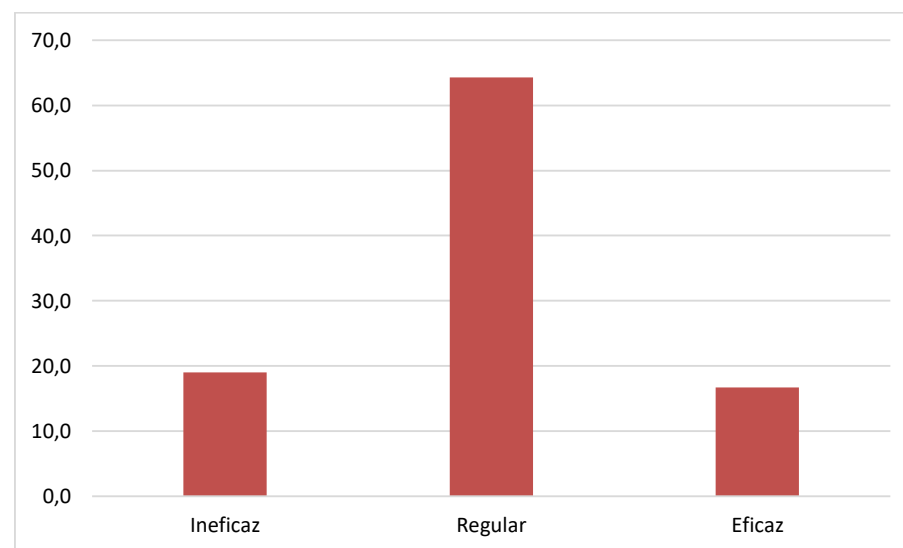
*Gestión de liquidez*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	8	19,0	19,0
Regular	27	64,3	83,3
Eficaz	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 7**

*Gestión de liquidez*



*Nota.* Tabla 9.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la gestión de liquidez es ineficaz. El 64,3 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que es eficaz.

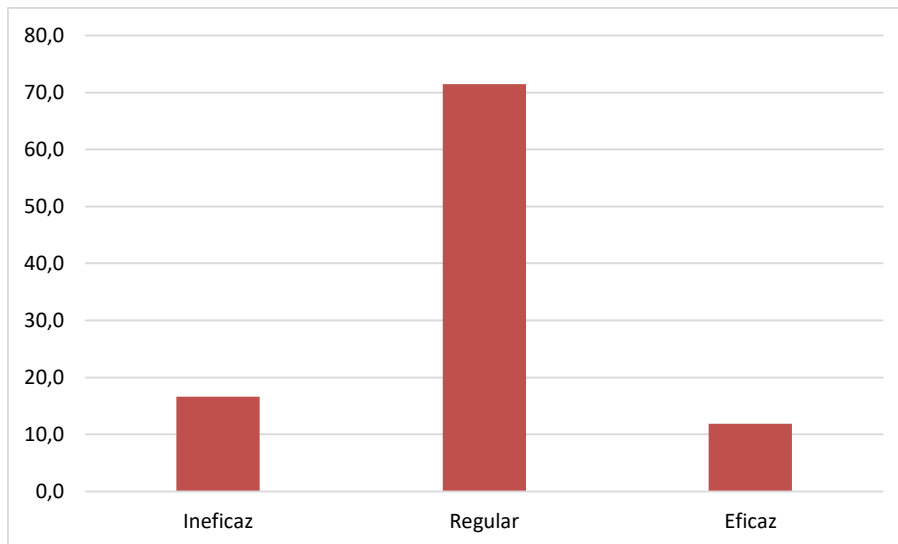
### **INDICADOR: POLÍTICA DE GESTIÓN DE LIQUIDEZ**

**Tabla 10**

*Política de gestión de liquidez*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	30	71,4	88,1
Eficaz	5	11,9	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 8***Política de gestión de liquidez*

Nota. Tabla 10.

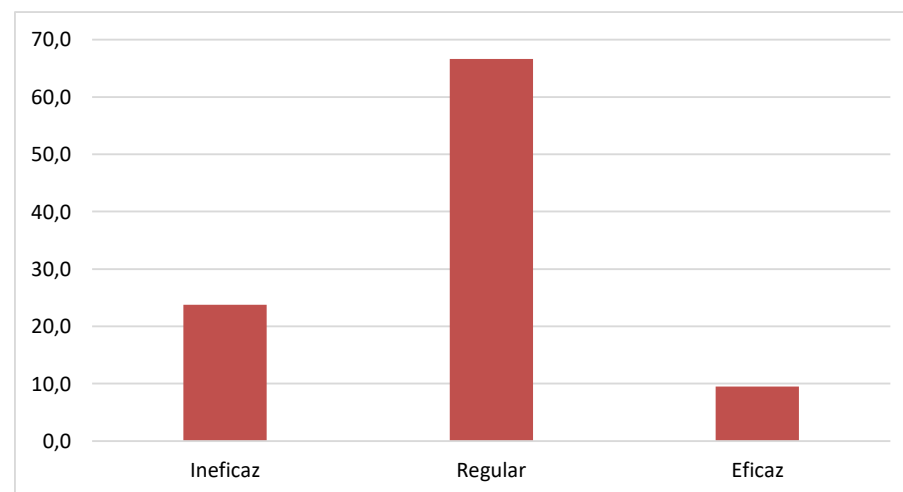
**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la política de gestión de liquidez es ineficaz. El 71,4 % del grupo indica que es regular y el 11,9 % del grupo refiere que es eficaz.

**INDICADOR: MANEJO DE CAJA****Tabla 11***Manejo de caja*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	10	23,8	23,8
Regular	28	66,7	90,5
Eficaz	4	9,5	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 9***Manejo de caja*

*Nota.* Tabla 11.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 23,8 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el manejo de caja es ineficaz. El 66,7 % del grupo indica que es regular y el 9,5 % del grupo refiere que es eficaz.

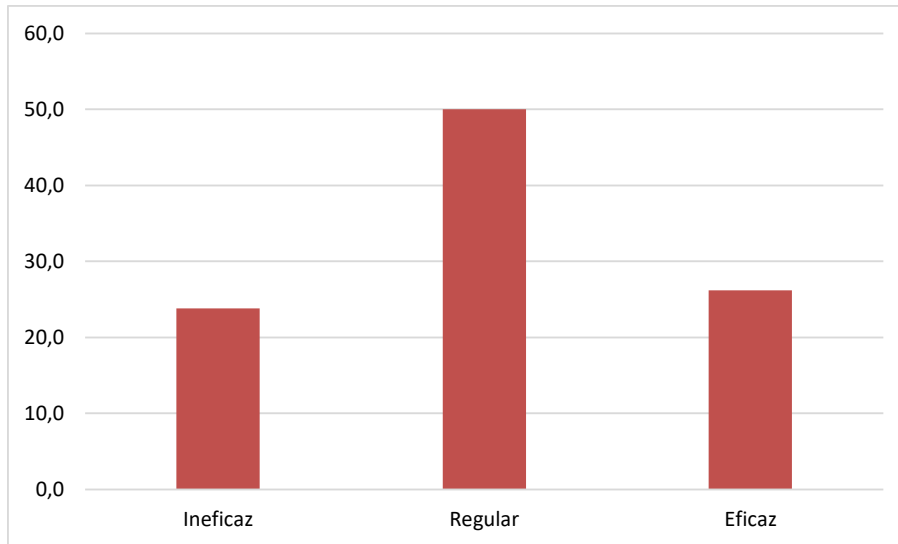
### **INDICADOR: ESTADO DE LOS SALDOS BANCARIOS**

**Tabla 12**

*Estado de los saldos bancarios*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	10	23,8	23,8
Regular	21	50,0	73,8
Eficaz	11	26,2	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 10***Estado de los saldos bancarios*

Nota. Tabla 12

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 23,8 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el estado de los saldos bancarios es ineficaz. El 50 % del grupo indica que es regular y el 26,2 % del grupo refiere que es eficaz.

## INDICADOR: CONTROL DE LA LIQUIDEZ

**Tabla 13**

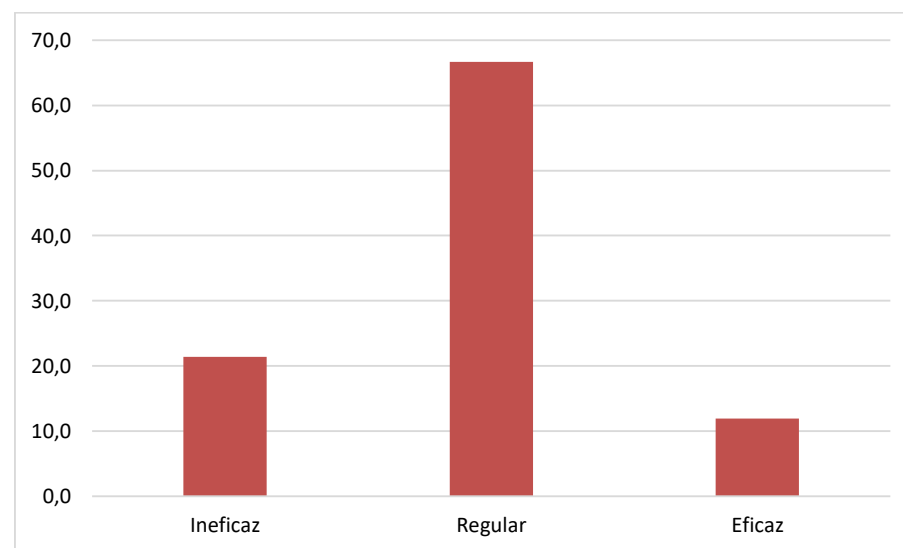
*Control de la liquidez*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	9	21,4	21,4
Regular	28	66,7	88,1
Eficaz	5	11,9	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 11**

*Control de la liquidez*



*Nota.* Tabla 13.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 21,4 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el control de la liquidez es ineficaz. El 66,7 % del grupo indica que es regular y el 11,9 % del grupo refiere que es eficaz.

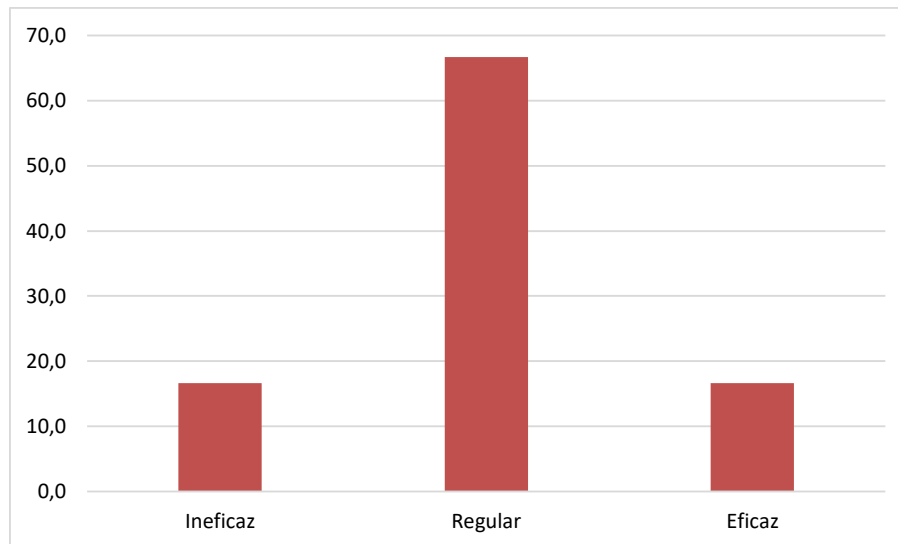
### **DIMENSIÓN: GESTIÓN DE PAGOS**

**Tabla 14**

*Gestión de pagos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	28	66,6	83,3
Eficaz	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 12***Gestión de pagos*

Nota. Tabla 14.

**Análisis e interpretación de resultados**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la gestión de pagos es ineficaz. El 66,7 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que es eficaz.

## INDICADOR: POLÍTICA DE GESTIÓN DE PAGOS

**Tabla 15**

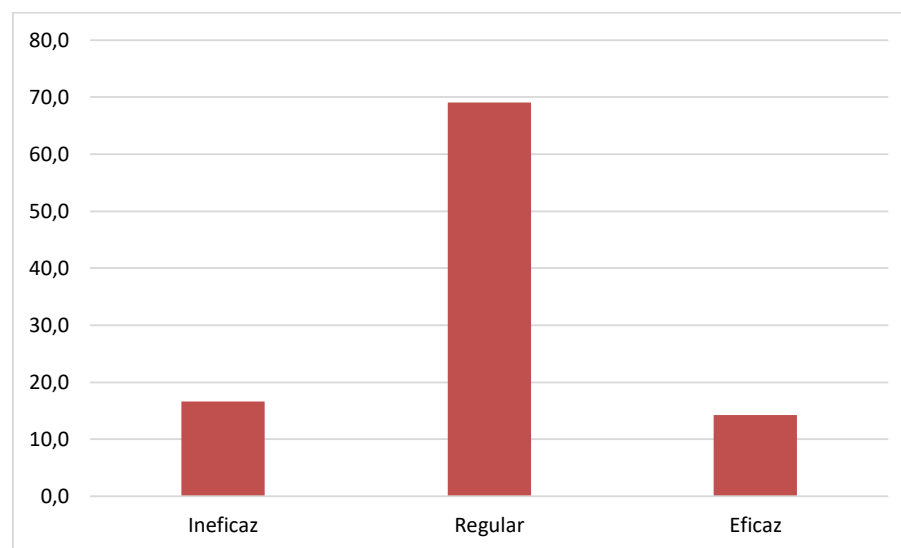
*Política de gestión de pagos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	29	69,0	85,7
Eficaz	6	14,3	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 13**

*Política de gestión de pagos*



*Nota.* Tabla 15.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que las políticas de gestión de pagos se encuentran en un nivel ineficaz. El 69 % del grupo indica que es regular y el 14,3 % del grupo refiere que es eficaz.

### **INDICADOR: MANEJO DE OBLIGACIONES PARA PAGO DE DEUDAS**

**Tabla 16**

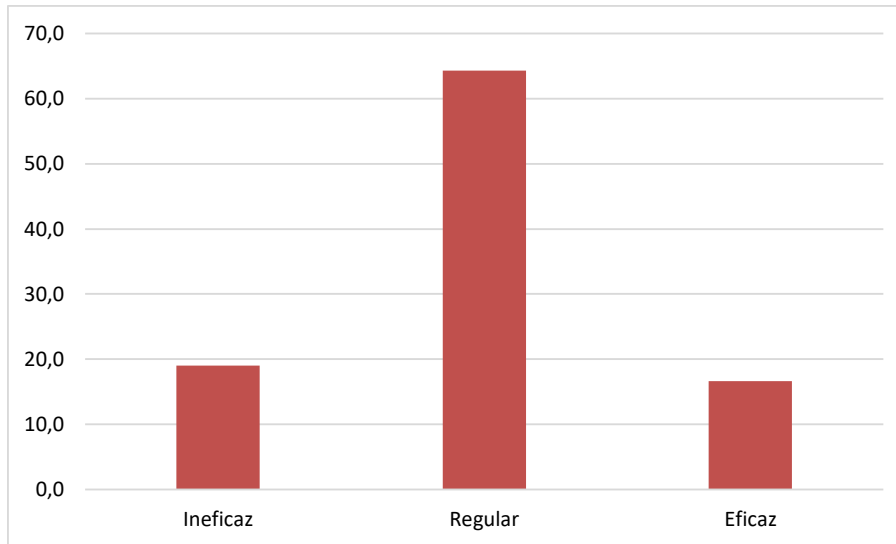
*Manejo de obligaciones para pago de deudas*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	8	19,0	19,0
Regular	27	64,3	83,3
Eficaz	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 14**

*Manejo de obligaciones para pago de deudas*



Nota. Tabla 16.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el manejo de obligaciones para pago de deudas es ineficaz. El 64,3 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que es eficaz.

**INDICADOR: MANEJO DE OBLIGACIONES PARA PAGO A  
PROVEEDORES**

**Tabla 17**

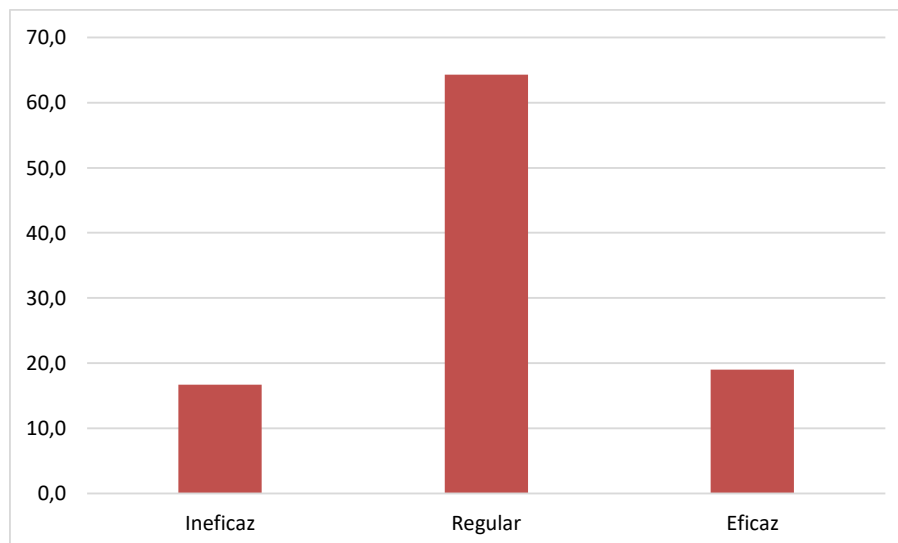
*Manejo de obligaciones para pago a proveedores*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	27	64,3	81,0
Eficaz	8	19,0	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 15**

*Manejo de obligaciones para pago a proveedores*



*Nota.* Tabla 17.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el manejo de obligaciones para pago a proveedores es ineficaz. El 64,3 % del grupo indica que es regular y el 19 % del grupo refiere que es eficaz.

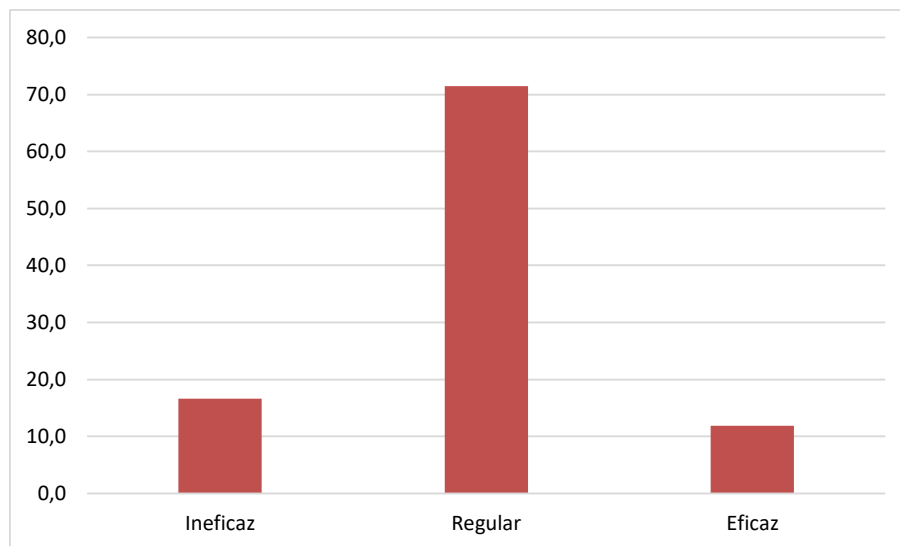
### **INDICADOR: CONTROL DE PAGOS**

**Tabla 18**

*Control de pagos*

Categoría	f	%	% acumulado
Ineficaz	7	16,7	16,7
Regular	30	71,4	88,1
Eficaz	5	11,9	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 16****Control de pagos**

Nota. Tabla 18.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el control de pagos es ineficaz. El 71,4 % del grupo indica que es regular y el 11,9 % del grupo refiere que es eficaz.

## RESUMEN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE POR DIMENSIONES

**Tabla 19**

*Resumen de la variable independiente por dimensiones*

Dimensiones	Ineficaz	Regular	Eficaz	Total
Gestión de ingresos	16,7 %	66,6 %	16,7 %	100 %
Gestión de liquidez	19,0 %	64,3 %	16,7 %	100 %
Gestión de pagos	16,7 %	66,6 %	16,7 %	100 %

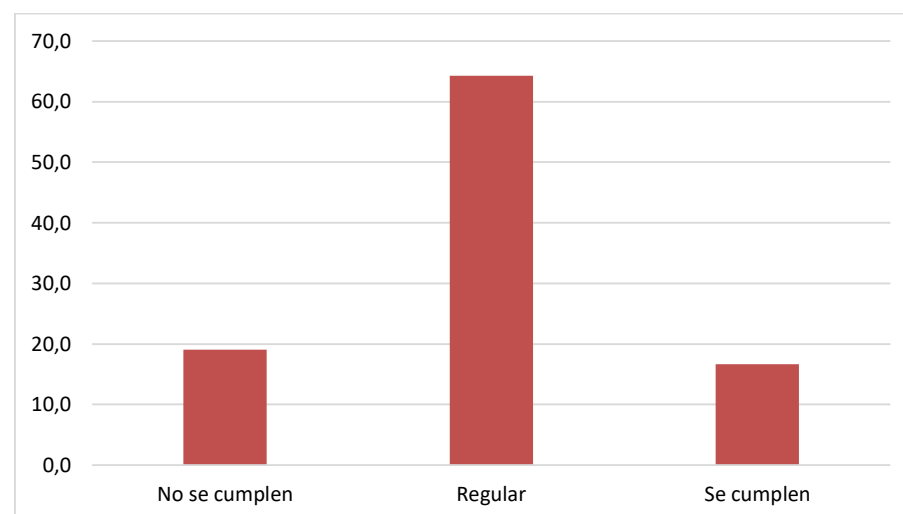
*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Como se observa en la tabla que muestra el resumen de la variable independiente por dimensiones, considera la categoría regular con mayor porcentaje, con respecto a: Gestión de ingresos (66,6 %), gestión de liquidez (64,3 %) y la gestión de pagos (66,6 %). Por consiguiente, se deduce que el personal de la organización no desarrolla una óptima gestión de tesorería lo que dificultará que se cumpla con la función de garantizar la solvencia.

**VARIABLE DEPENDIENTE:****CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE GARANTIZAR LA SOLVENCIA****Tabla 20***Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	8	19,0	19,0
Regular	27	64,3	83,3
Se cumplen	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios**Figura 17***Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia**Nota.* Tabla 20.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia no se cumple. El 64,3 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que se cumplen.

### **DIMENSIÓN: DISPONIBILIDAD DE FONDOS PARA AFRONTAR COMPROMISOS DE DEUDAS POR PRÉSTAMOS**

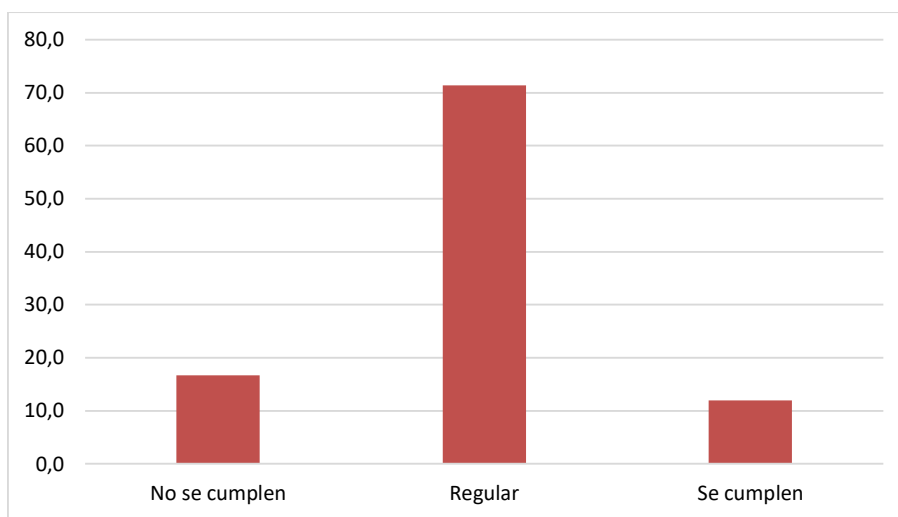
**Tabla 21**

*Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	7	16,7	16,7
Regular	30	71,4	88,1
Se cumplen	5	11,9	100,0
Total	42	100,0	

**Figura 18**

*Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos*



Nota. Tabla 21.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos no se cumple. El 71,4 % del grupo indica que es regular y el 11,9 % del grupo refiere que se cumplen.

**INDICADOR: COMPROMISOS DE DEUDAS POR PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO**

**Tabla 22**

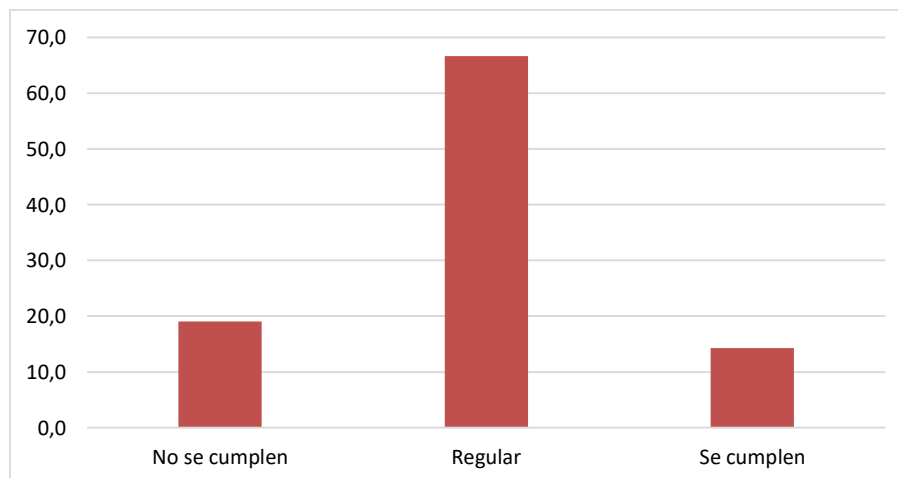
*Compromisos de deudas por préstamos a corto plazo*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	8	19,0	19,0
Regular	28	66,7	85,7
Se cumplen	6	14,3	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 19**

*Compromisos de deudas por préstamos a corto plazo*



*Nota.* Tabla 22.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa materia de estudio refiere que los compromisos de deudas por préstamos a corto plazo no se cumplen. El 66,7 % del grupo indica que es regular y el 14,3 % del grupo refiere que se cumplen.

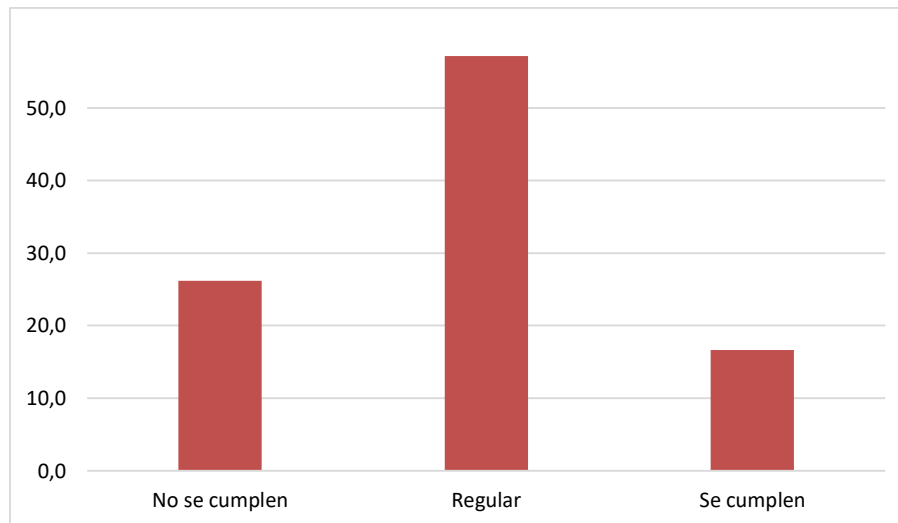
### **INDICADOR: COMPROMISOS DE DEUDAS POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO**

**Tabla 23**

*Compromisos de deudas por préstamos a largo plazo*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	11	26,2	26,2
Regular	24	57,1	83,3
Se cumplen	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 20***Compromisos de deudas por préstamos a largo plazo*

Nota. Tabla 23.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 26,2 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que los compromisos de deudas por préstamos a largo plazo no se cumplen. El 57,1 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que se cumplen.

**DIMENSIÓN: DISPONIBILIDAD DE FONDOS DE FONDOS PARA  
AFRONTAR COMPROMISOS CON PROVEEDORES**

**Tabla 24**

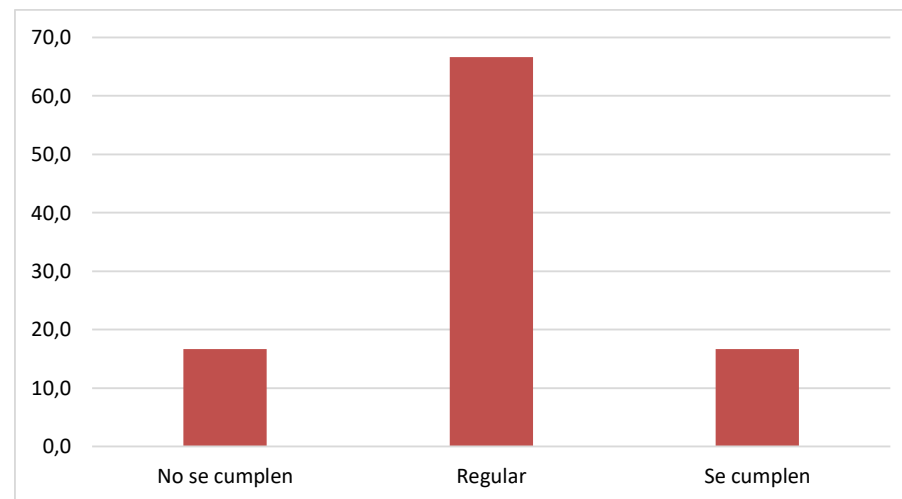
*Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	7	16,7	16,7
Regular	28	66,6	83,3
Se cumplen	7	16,7	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 21**

*Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores*



*Nota.* Tabla 24.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con proveedores no se cumple. El 66,6 % del grupo indica que es regular y el 16,7 % del grupo refiere que se cumplen.

### **INDICADOR: COMPROMISOS CON PROVEEDORES POR LA ADQUISICIÓN DE BIENES**

**Tabla 25**

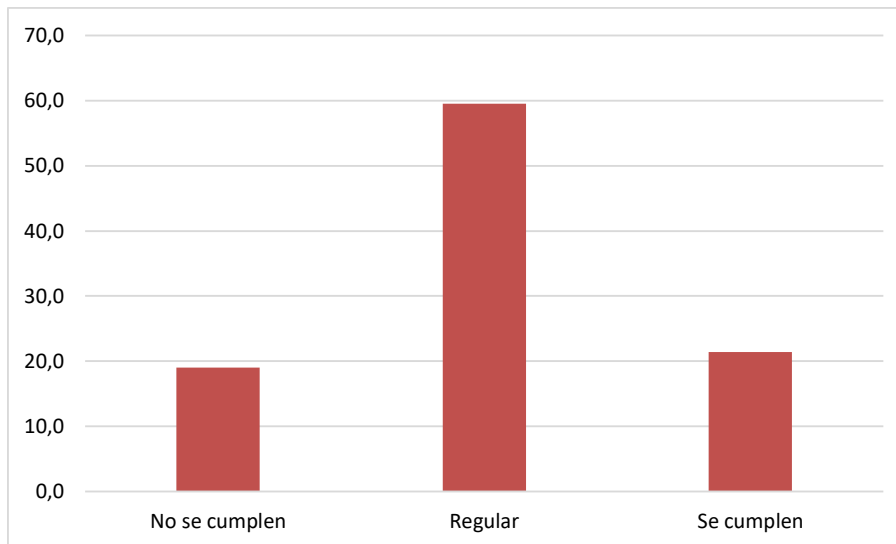
*Compromisos con proveedores por la adquisición de bienes*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	8	19,0	19,0
Regular	25	59,6	78,6
Se cumplen	9	21,4	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 22**

*Compromisos con proveedores por la adquisición de bienes*



Nota. Tabla 25.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que los compromisos con proveedores por la adquisición de bienes no se cumplen. El 59,6 % del grupo indica que es regular y el 21,4 % del grupo refiere que se cumplen.

## INDICADOR: COMPROMISOS CON PROVEEDORES POR LA ADQUISICIÓN DE SERVICIOS

**Tabla 26**

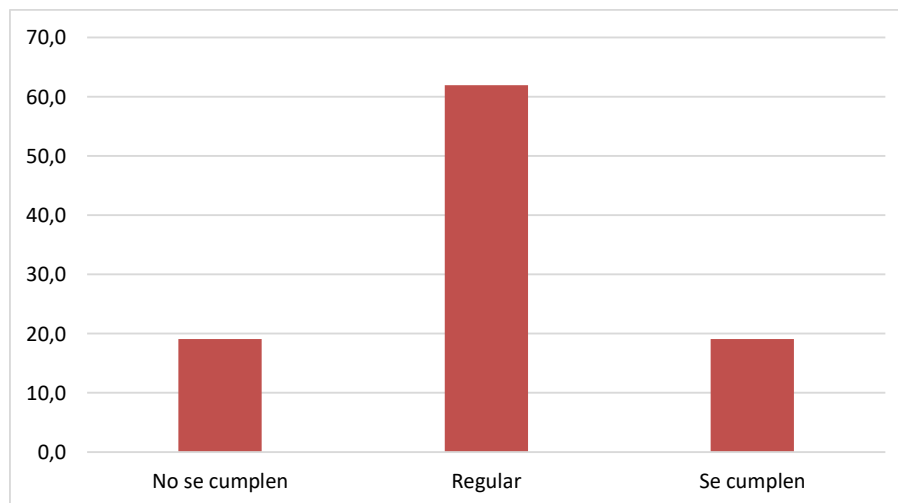
*Compromisos con proveedores por la adquisición de servicios*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	8	19,0	19,0
Regular	26	62,0	81,0
Se cumplen	8	19,0	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 23**

*Compromisos con proveedores por la adquisición de servicios*



*Nota.* Tabla 26.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 19 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que los compromisos con proveedores por la adquisición de servicios no se cumplen. El 62 % del grupo indica que es regular y el 19 % del grupo refiere que se cumplen.

### **DIMENSIÓN: DISPONIBILIDAD DE FONDOS PARA AFRONTAR OBLIGACIONES ANTE LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA**

**Tabla 27**

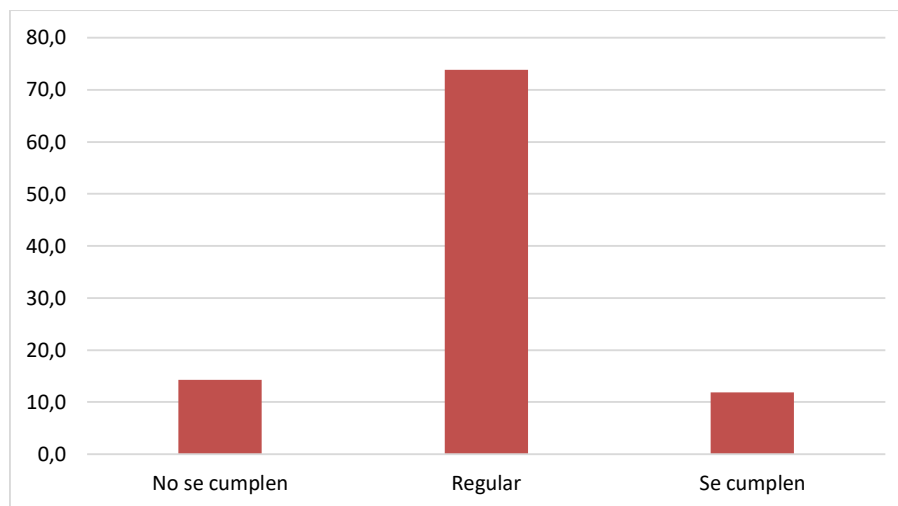
*Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	6	14,3	14,3
Regular	31	73,8	88,1
Se cumplen	5	11,9	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 24**

*Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria*



Nota. Tabla 27.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 14,3 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que la disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria no se cumple. El 73,8 % del grupo indica que es regular y el 11,9 % del grupo refiere que se cumplen.

## INDICADOR: OBLIGACIONES TRIBUTARIA DEL IR

**Tabla 28**

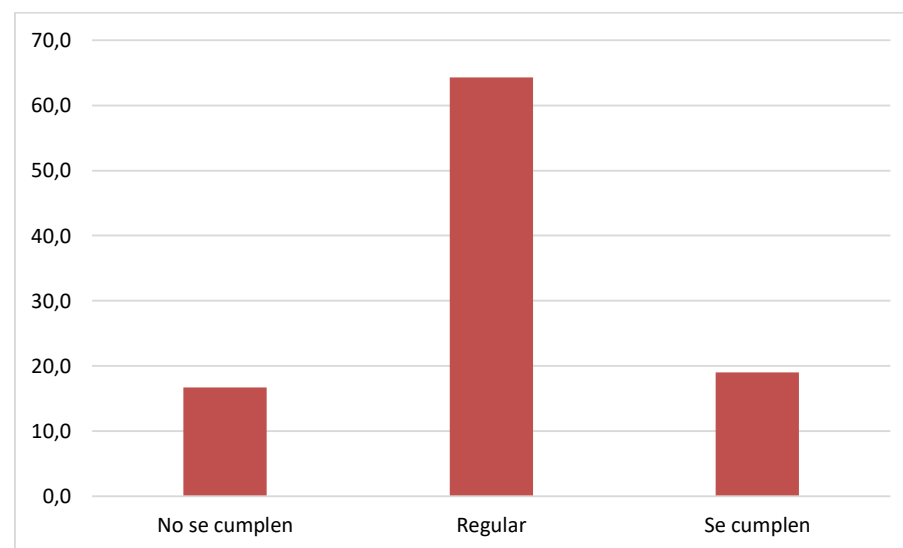
*Obligaciones tributarias del IR*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	7	16,7	16,7
Regular	27	64,3	81,0
Se cumplen	8	19,0	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios

**Figura 25**

*Obligaciones tributarias del IR*



*Nota.* Tabla 28.

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 16,7 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que las obligaciones tributarias del IR no se cumplen. El 64,3 % del grupo indica que es regular y el 19 % del grupo refiere que se cumplen.

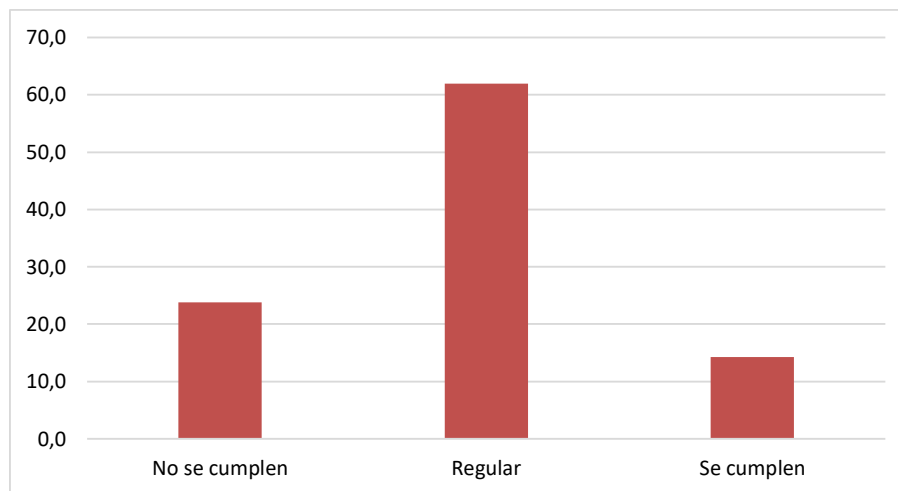
### **INDICADOR: OBLIGACIONES TRIBUTARIA DEL IGV**

**Tabla 29**

*Obligaciones tributarias del IGV*

Categoría	f	%	% acumulado
No se cumplen	10	23,8	23,8
Regular	26	61,9	85,7
Se cumplen	6	14,3	100,0
Total	42	100,0	

*Nota.* tomado de la aplicación de cuestionarios.

**Figura 26***Obligaciones tributarias del IGV*

Nota. Tabla 29.

**Análisis e interpretación de resultados:**

Los datos recabados en la tabla hacen notar que el 23,8 % del personal de las Áreas Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A, refiere que las obligaciones tributarias del IGV no se cumplen. El 61,9 % del grupo indica que es regular y el 14,3 % del grupo refiere que se cumplen.

## RESUMEN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE POR DIMENSIONES

**Tabla 30**

*Resumen de la variable dependiente por dimensiones*

Dimensiones	No se cumplen	Regular	Se cumplen	Total
Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos	16,7 %	71,4 %	11,9 %	100 %
Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar compromisos con proveedores	16,7 %	66,6 %	16,7 %	100 %
Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la administración tributaria	14,3 %	73,8 %	11,9 %	100 %

*Nota.* Aplicación de instrumentos

### **Análisis e interpretación de resultados:**

Como se observa en la tabla que muestra el resumen de la variable dependiente: Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia por dimensiones, considera el mayor porcentaje en la categoría regular, en lo referente a disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos (71,4 %); disponibilidad de fondos de fondos para afrontar compromisos con proveedores (66,6 %) y disponibilidad de fondos para

afrontar obligaciones ante la administración tributaria (73,8 %). Por consiguiente, que no se cumple a cabalidad la función de garantizar la solvencia.

### 4.3 Pruebas de Normalidad

Para establecer si las variables cuentan con una distribución normal, es necesario realizar la prueba de normalidad; así mismo, se debe considerar la prueba de Shapiro Wilk, porque la muestra es menor a 50, los resultados de las pruebas realizadas se muestran en la siguiente tabla.

**Tabla 31**

*Pruebas de Normalidad*

	Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnova			Shapiro-Wilk			
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.	
Gestión de tesorería	0,316	42	0,000	0,776	42	0,000	
Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia	0,325	42	0,000	0,765	42	0,000	

a. Corrección de significación de Lilliefors

*Nota.* Tomado de la Base de datos SPSS

**Formulación de la hipótesis**

Ho: Los datos provienen de una distribución normal

H1: Los datos no provienen de una distribución normal

**Establecer el nivel de significancia**

Nivel de significancia (alfa) = 5 %

**Estadístico de prueba**

Se determino trabajar un estadístico de prueba “Shapiro Wilk”

**Lectura del pvalor**

Ho: ( $p \geq 0,05$ ) → No se rechaza la Ho

H1: ( $p < 0,05$ ) → entonces se rechaza la Ho

**Decisión**

Los resultados muestran que la Gestión de tesorería (sig. 0,000) y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia (sig. 0,000), dichas variables poseen una distribución no normal por tener los valores menores a ( $p < 0,05$ ); por lo tanto se deben realizar pruebas no paramétricas para la evaluación de estas variables.

#### **4.4. Contrastación de la hipótesis general y específicas**

##### **VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL**

La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

##### **a) Planteamiento**

##### **Hipótesis nula**

Ho: La gestión de tesorería no influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

##### **Hipótesis alterna**

H1: La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

##### **b) Nivel de significancia: 0,05**

##### **c) Elección de la prueba: Rho de Spearman**

**Tabla 32**

*La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023*

		Gestión de tesorería	Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1,000	0,953**
	N	42	42
Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	0,953**	1,000
	N	42	42

*Nota.* Tomado de la Base de datos SPSS.

**d) Regla de decisión**

Rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $< a$  0,05

No rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $> a$  0,05

**Conclusión:**

Luego de aplicar el estadístico coeficiente de correlación de Spearman, resultó 0,953 y sig. asintótica o Pvalor  $< a$  0,05, es decir, es altamente significativo, se rechaza la hipótesis nula con el nivel de significancia del 0,05; por lo que se concluye que la gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**VERIFICACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS SECUNDARIA**

La gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**a) Planteamiento****Hipótesis nula**

Ho: La gestión de ingresos no influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos en ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.

**Hipótesis alterna**

H1: La gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos en ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.

**b) Nivel de significancia: 0,05****c) Elección de la prueba: Rho de Spearman**



**d) Regla**

Rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $< a 0,05$

No rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $> a 0,05$

**Conclusión**

Luego de aplicar el estadístico coeficiente de correlación de Spearman, resultó 0,856 y sig. asintótica o Pvalor  $< a 0,05$ , es decir, es altamente significativo, se rechaza la hipótesis nula con el nivel de significancia del 0,05; por lo que se concluye que la gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos en ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.

**VERIFICACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS SECUNDARIA**

La gestión de la liquidez influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.

**a) Planteamiento****Hipótesis nula**

Ho: La gestión de la liquidez no influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**Hipótesis alterna**

H1: La gestión de la liquidez influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**b) Nivel de significancia: 0,05**

**c) Elección de la prueba: Rho de Spearman**

**Tabla 34**

*La gestión de la liquidez influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023*

		Disponibilidad de		
		Gestión	fondos para	
		de	afrontar	
		liquidez	compromisos con	
		proveedores		
		Coeficiente		
		de	1,000	0,860**
	Gestión de	correlación		
	liquidez	Sig.		0,000
		(bilateral)		
Rho de		N	42	42
Spearman		Coeficiente		
	Disponibilidad	de	0,860**	1,000
	de fondos para	correlación		
	afrontar	Sig.		
	compromisos	(bilateral)	,000	
	con proveedores	N	42	42

*Nota.* Tomado de la Base de datos SPSS.

**d) Regla**

Rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $< a 0,05$

No rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $> a 0,05$

**Conclusión**

Luego de aplicar el estadístico coeficiente de correlación de Spearman, resultó 0,860 y sig. asintótica o Pvalor  $< a 0,05$ , es decir, es altamente significativo, se rechaza la hipótesis nula con el nivel de significancia del 0,05; por lo que se concluye que la gestión de la liquidez influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**VERIFICACIÓN DE LA TERCERA HIPÓTESIS SECUNDARIA**

La gestión de pagos influye significativamente en la disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**a) Planteamiento****Hipótesis nula**

Ho: La gestión de pagos no influye significativamente en la disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**Hipótesis alterna**

H1: La gestión de pagos influye significativamente en la disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

**b) Nivel de significancia: 0,05****c) Elección de la prueba: Rho de Spearman**

**Tabla 35**

*La gestión de pagos influye significativamente en la Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023*

		Correlaciones		
			Gestión de pagos	Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria
Rho de Spearman	Gestión de pagos	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	1,000	0,772**
	Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria	N	42	42
Rho de Spearman	Gestión de pagos	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral)	0,772**	1,000
	Disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria	N	42	42

*Nota.* Tomado de la Base de datos SPSS

#### d) Regla

Rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $< a 0,05$

No rechazar  $H_0$  si el sig. asintótica es  $> a 0,05$

## **Conclusión**

Luego de aplicar el estadístico coeficiente de correlación de Spearman, resultó 0,772 y sig. asintótica o Pvalor < a 0,05, es decir, es altamente significativo, se rechaza la hipótesis nula con el nivel de significancia del 0,05; por lo que se concluye que la gestión de pagos influye significativamente en la disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.

## **CAPÍTULO V**

### **DISCUSIÓN**

En el análisis descriptivo en base a las respuestas a las preguntas realizadas sobre las variables: Gestión de tesorería y el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia, a los 42 servidores de la empresa, materia de estudio, se evaluaron las características de cómo se desarrolla tales variables, con el propósito de lograr los objetivos de la investigación.

La gestión de tesorería son las acciones de gestión de ingresos, gestión de liquidez y gestión de pagos. En cuanto a la gestión de ingresos, se cuenta con las políticas de gestión de ingresos, la información sobre los ingresos y el control de los ingresos. Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia es la acción y efecto de cumplir con determinada cuestión o con alguien. Es la realización de un deber o de una obligación, en este caso de garantizar la solvencia.

Entonces, según los resultados, se ha comprobado en lo referente a la hipótesis general que la gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023, de acuerdo al coeficiente de correlación de Spearman rho es 0,953. Asimismo, la gestión de tesorería se encuentra en un nivel regular en un 61,9 %.

Los resultados encontrados tienen parcial similitud con Pavez (2016), quien concluyó que el sistema de control interno no es eficiente, debido a que el personal no está capacitado para cumplir las funciones diversas, como las operaciones de conciliación, y seguimiento a la ejecución de pagos. Asimismo, no implementan sus políticas de gestión de ingresos, así como el control de los ingresos, por ello, deben priorizar la capacitación permanente sobre la gestión de tesorería.

Los hallazgos detectados tienen parcial coincidencia con lo informado por Ojeda (2013), quien concluyó que no desarrolla una eficaz gestión de tesorería, debido a que no conocen las técnicas y procedimientos para desarrollar la gestión de ingresos, gestión de la liquidez, así como la gestión de pagos; por ello, los directivos y autoridades se comprometan a desarrollar un buen control interno, así como desarrollar un permanente seguimiento y monitoreo.

Los resultados encontrados tienen parcial coincidencia con lo informado por Ñique (2018), quien concluyó que existe influencia entre las variables, es decir, de la influencia del control interno en la gestión de tesorería y contabilidad. Al respecto, las organizaciones mejoran su cumplimiento de la función de garantizar la solvencia, es decir tendrían una buena disponibilidad de fondos para que puedan atender sus deudas con los diferentes grupos de interés, como los proveedores, la administración tributaria, entre otros. Por tanto, es evidente que las autoridades y directivos deben comprometerse con

el fortalecimiento del control interno en todas las áreas, especialmente en el de tesorería.

De igual manera, los resultados encontrados tienen relación con lo abordado por Llerena (2017), quien concluyó que, de acuerdo a los resultados, se estableció que, a un nivel de confianza del 95 %, se determina que la gestión del Área de Tesorería influye en la liquidez de la Universidad Privada de Tacna, en el período 2013-2014, debido a que a través de la aplicación de la prueba Chi-cuadrada, se obtuvo que el p-valor es  $0,024 < 0,05$  que es el nivel de significancia. También es notorio que no desarrollan una correcta gestión de ingresos que garantice que la organización cuente con el cumplimiento de la función de solvencia, para ello debe implementar política efectiva, así como también que la organización cuente con información relevante sobre el manejo de los fondos.

## CONCLUSIONES

1. Se ha comprobado que la gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023, de acuerdo al coeficiente de correlación de Spearman rho es 0,953. Asimismo, se ha determinado que la gestión de tesorería se encuentra en un nivel regular, lo que da a entender que falta optimizar, sobre todo, la gestión de ingresos y la gestión de pago, que complica asegurar que la organización materia de estudio tenga solvencia.
2. La gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023, de acuerdo al coeficiente de correlación de Spearman rho es 0,856. Entonces, la gestión de ingresos se presenta en un nivel regular, debido a que no se implementan adecuadas políticas de gestión de ingresos y el control de los ingresos, aspectos que hacen que no puedan cumplir con la función de garantizar la solvencia.
3. Se ha comprobado una relación significativa entre la gestión de la liquidez y la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en Electrosur S.A. - Tacna, año 2023, de acuerdo al coeficiente de correlación de Spearman rho es 0,860, Se ha

demostrado que la gestión de liquidez se presenta de forma regular en cuanto al control de la liquidez, lo que impide que la organización cuente con la disponibilidad de fondos para afrontar los compromisos con los proveedores.

4. Se ha demostrado que existe relación significativa entre la gestión de pagos y la disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria en ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023, conforme al coeficiente de correlación de Spearman rho es 0,772. Asimismo, se ha determinado que la gestión de pagos presenta algunas falencias en cuanto al manejo de obligaciones para pago a proveedores, lo que no permite contar con disponibilidad de fondos para cumplir las obligaciones ante la administración tributaria.

## RECOMENDACIONES

1. Se sugiere que los directivos desarrollen nuevas políticas a la gestión de tesorería, con la implementación de estrategias más efectivas, para asegurar el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa ElectroSur S.A. – Tacna.
2. Se sugiere que se desarrolle un control interno con enfoque a resultados a la gestión de ingresos, que permita ordenar de forma detallada la información sobre ingresos, control de los ingresos, entre otros, para mejorar la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos en ElectroSur S.A. – Tacna.
3. Se sugiere que el área encargado implemente nuevas propuestas de plan de gestión de liquidez, que contribuya en elevar la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores en ElectroSur S.A. – Tacna.
4. Se sugiere que los directivos evalúen y propongan nuevas políticas de gestión de pagos para elevar la disponibilidad de fondos para afrontar las obligaciones ante la Administración tributaria en ElectroSur S.A. – Tacna.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguilar, L. (2019). *Plan de auditoría administrativa al área de tesorería para mejorar la gestión de recaudación del Hospital General Jaén*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo].  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/36429>

Aguirre, J. (2006). *Auditoría y control interno*. Editorial Cultural.

Álvarez, J. (2006). *Sistema Nacional de Tesorería*. Marketing Consultores S.A.

Álvarez, J. (2007). *Sistema Nacional de Tesorería*. Editora y Distribuidora Real S.R.L.

Andia, W. (2016). *Manual de Gestión Pública*. Ediciones arte y Pluma.

Andía, W. (2016). *Manual de gestión pública*. El saber.

Ayobi, A. (2017). *Planificación financiera y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COORPOTRANS-T*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ámbato].  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/26578>

Castillo, J. (2008). *Administración Pública*. Editora y Distribuidora Real S.R.Ltda.

De Pablo, L., & Ferrus, A. (1996). *Finanzas de empresas*. Centro de estudios Ramón Arancés.

Diccionario de términos bancarios, financieros y comerciales. (2003). *Diccionario de términos bancarios, financieros y comerciales*. Ediciones Monteblanco.

Hirache, L. (2012). *Estados Financieros conforme a NIIF*. Instituto Pacifico Sac.

Huillcañahui, J. (2021). *La influencia de la gestión de cuentas por cobrar de corto plazo en la solvencia de la empresa Nodiex del Perú S.A.C. periodo enero 2015 - diciembre 2019*. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <http://hdl.handle.net/20.500.12969/1807>

Llerena, D. (2017). *La Gestión de Tesorería y su Influencia en la Liquidez de la Universidad Privada de Tacna; 2013-2014*. [Tesis de Maestría, Universidad Privada de Tacna]. <http://hdl.handle.net/20.500.12969/396>

López, I. (2014). *Gestión de tesorería: cash management*. Fundación Confemetal.

Mejía, H., & Ñaupas, E. (2016). *Metodología de la investigación cuantitativa – Cualitativa*. McGraw-Hill.

- Mena, J. (2010). *La gestión de tesorería en las empresas multinacionales comercializadoras de cosméticos en el distrito de Santa Anita*. [Tesis de pregrado, Universidad de San Martín de Porres]. <https://hdl.handle.net/20.500.12727/370>
- Nevado, M. (2022). *Control previo y gestión de tesorería en la Universidad Nacional de Jaén*. [Tesis de Maestría, Universidad Cesar Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/77808>
- Ñique, E. (2018). *Influencia del control interno en la gestión de tesorería y contabilidad en la UGEL Huaraz- 2018*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/28122>
- Ojeda, M. (2013). *La gestión de tesorería y su incidencia en la toma de decisiones de inversión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Sagrario Ltda.* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato].
- Olsina, F. (2009). *Gestión de Tesorería. Optimizando los Flujos Monetarios*. Profit Editorial.
- Parra, J. (2006). *Guía de Muestreo*. Colección XLVIII aniversario FCES.

- Pavez, M. (2016). *Modelo de sistema de control de gestión Tesorería General de la República*. [Tesis de Maestría, Universidad de Chile].  
<https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/144185>
- Pincay, K., & Sarabia, J. (2018). *Análisis de la Eficiente Gestión de Tesorería*. [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil].
- Sanabria, L. (2021). *Control interno y la gestión de tesorería de una municipalidad de Lima 2021*. [Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/68019>
- Supo, J., & Zacarías, H. (2020). *Metodología de la Investigación Científica*. Independently Published.
- Tarango, J. (2008). *Contabilidad general y tesorería*. Editorial CEYSA.

**ANEXOS**

**Anexo 1: Matriz de consistencia**

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>Problema principal</p> <p>¿De qué manera la gestión de tesorería influye en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar de qué manera la gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.</p>	<p>Hipótesis principal</p> <p>La gestión de tesorería influye significativamente en el cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.</p> <p>Hipótesis secundarias</p>	<p>Variable independiente</p> <p>Gestión de Tesorería.</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Gestión de ingresos</p> <p>Indicadores:</p> <p>Política de gestión de ingresos.</p> <p>Información sobre ingresos.</p> <p>Control de los ingresos.</p> <p>Gestión de liquidez</p> <p>Indicadores:</p>	<p>Diseño de la investigación</p> <p>Básica, descriptiva, No experimental, cuantitativa</p> <p>Población</p> <p>La población de estudio estará constituida por el personal de las Áreas</p>

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>Problemas secundarios</p> <p>¿Cómo la gestión de ingresos influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023?</p>	<p>Objetivos específicos</p> <p>Analizar como la gestión de ingresos influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.</p>	<p>La gestión de ingresos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos de la empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023.</p> <p>La gestión de liquidez influye</p>	<p>Política de gestión de liquidez.</p> <p>Manejo de caja.</p> <p>Estado de los saldos bancarios.</p> <p>Control de la liquidez.</p> <p>Gestión de pagos</p> <p>Indicadores:</p> <p>Política de gestión de pagos.</p> <p>Manejo de obligaciones para pago de deudas.</p>	<p>Administrativas de la empresa ELECTROSUR S.A., siendo un total de 85.</p> <p>Muestra de estudio: Se utilizó el muestreo no probabilístico, para el presente estudio, será de 42 personas.</p> <p>Técnicas de recolección de datos</p>

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
<p>¿De qué manera la gestión de liquidez influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores de la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023?</p> <p>¿De qué manera la gestión de pagos influye en la</p>	<p>Analizar de qué manera la gestión de la liquidez influye en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores de la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.</p> <p>Analizar de qué manera la gestión de pagos influye en la</p>	<p>significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar compromisos con los proveedores de la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.</p> <p>La gestión de pagos influye significativamente en la disponibilidad de fondos para afrontar</p>	<p>Manejo de obligaciones para pago a proveedores.</p> <p>Control de pagos.</p> <p>Variable dependiente</p> <p>Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia.</p> <p>Dimensiones:</p> <p>Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos.</p> <p>Indicadores:</p>	<p>Encuesta</p> <p>Instrumentos de recolección de datos</p> <p>Cuestionario</p> <p>Análisis y procesamiento de datos Se utilizará el SPSS 23 Edition y Excel. Asimismo, se utilizará la estadística inferencial, para la</p>

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
influye en la disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración Tributaria en la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023?	disponibilidad de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración Tributaria en la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.	obligaciones ante la Administración Tributaria en la empresa ElectroSur S.A. - Tacna, año 2023.	Compromisos de deudas por préstamos a corto plazo. Compromisos de deudas por préstamos a largo plazo. Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar compromisos con proveedores. Indicadores:	contrastación de la hipótesis. Respecto a la estadística descriptiva, se utilizarán tablas de frecuencia. Respecto a la estadística inferencial, se utilizó la prueba Chi cuadrado.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
			<p>Compromisos con proveedores por la adquisición de bienes.</p> <p>Compromisos con proveedores por la adquisición de servicios.</p> <p>Disponibilidad de fondos de fondos para afrontar obligaciones ante la Administración tributaria.</p> <p>Indicadores: Obligaciones tributarias del IR.</p>	

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	METODOLOGÍA
			Obligaciones tributarias del IGV.	

## Anexo 2: Instrumentos

### Instrumento Nro. 1

#### GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN EL CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE GARANTIZAR LA SOLVENCIA DE LA EMPRESA ELECTROSUR S.A. - TACNA, AÑO 2023

El presente instrumento tuvo por finalidad evaluar la gestión de tesorería en la empresa ELECTROSUR S.A. - Tacna, año 2023. Por lo tanto, seleccione, la alternativa, según su criterio, la respuesta que corresponde, de acuerdo a la siguiente tabla, donde se presentan las categorías:

1	2	3
Ineficaz	Regular	Eficaz

Nro.	Ítems	1	2	3
	<b>GESTIÓN DE INGRESOS</b>			
	<b>Política de ingresos</b>			
1	La empresa posee políticas de ingresos efectivas.			
2	La empresa posee políticas de ingresos contribuyen a mejorar la gestión de la liquidez.			
	<b>Información sobre ingresos</b>			

Nro.	Ítems	1	2	3
3	El responsable del Área de Tesorería informa oportunamente sobre la situación del movimiento de ingresos.			
4	El responsable del Área de Tesorería informa la situación del movimiento de ingresos, de acuerdo a las normas.			
	<b>Control de los ingresos</b>			
5	La empresa controla los ingresos eficazmente.			
6	La empresa controla los ingresos oportunamente.			
	<b>GESTIÓN DE LIQUIDEZ</b>			
	<b>Política de gestión de liquidez</b>			
7	La empresa posee políticas de gestión de liquidez efectivas.			
8	La empresa posee políticas de gestión de liquidez contribuyen a cumplir con las diferentes obligaciones de pago.			
	<b>Manejo de caja</b>			
9	En la empresa se maneja la caja oportunamente sobre la situación del movimiento de ingresos.			
10	En la empresa se maneja la caja de acuerdo a las normas.			
	<b>Estado de los saldos bancarios</b>			
11	En la empresa, el Estado de los saldos bancarios es positivo para la empresa.			

Nro.	Ítems	1	2	3
12	En la empresa, el Estado de los saldos bancarios se concilia de acuerdo a directivas internas.			
	<b>Control de la liquidez</b>			
13	La empresa controla los ingresos eficazmente.			
14	La empresa controla los ingresos oportunamente.			
	<b>GESTIÓN DE PAGOS</b>			
	<b>Política de gestión de pagos</b>			
15	La empresa posee políticas de pagos efectivas.			
16	La empresa posee políticas de pagos que contribuyen a mejorar la gestión de la liquidez.			
	<b>Manejo de obligaciones para pago de deudas</b>			
17	En la empresa se maneja las obligaciones para pago de deudas eficazmente.			
18	En la empresa se maneja las obligaciones para pago de deudas eficientemente.			
	<b>Manejo de obligaciones para pago a proveedores</b>			
19	En la empresa se maneja las obligaciones para pago a proveedores eficazmente.			
20	En la empresa se maneja las obligaciones para pago a proveedores eficientemente.			
	<b>Control de pagos</b>			

Nro.	Ítems	1	2	3
21	En la empresa se maneja el control de pagos eficazmente.			
22	En la empresa se maneja el control de pagos eficientemente.			

## Instrumento Nro. 2

### CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE GARANTIZAR LA SOLVENCIA DE LA EMPRESA ELECTROSUR S.A. - TACNA, AÑO 2023.

El presente instrumento tuvo por finalidad evaluar el Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia de la Empresa Electrosur S.A. - Tacna, año 2023. Por lo tanto, seleccione, la alternativa, según su criterio, la respuesta que corresponde, de acuerdo a la siguiente tabla, donde se presentan las categorías:

1	2	3
No se cumplen	Regular	Se cumplen

Nro.	Ítems	1	2	3
	DISPONIBILIDAD DE FONDOS PARA AFRONTAR COMPROMISOS DE DEUDAS POR PRÉSTAMOS			
	Disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a corto plazo			
1	La empresa siempre cuenta con disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a corto plazo, eficazmente.			

Nro.	Ítems	1	2	3
2	La empresa cuenta con disponibilidad de fondos para afrontar compromisos de deudas por préstamos a corto plazo, eficientemente.			
	<b>Disponibilidad de fondos para cumplir con sus compromisos de deudas por préstamos a largo plazo</b>			
3	La empresa siempre cuenta con disponibilidad de fondos para cumplir con sus compromisos de deudas por préstamos a largo plazo eficazmente.			
4	La empresa siempre cuenta con disponibilidad de fondos para cumplir con sus compromisos de deudas por préstamos a largo plazo, eficientemente.			
	<b>DISPONIBILIDAD DE FONDOS DE FONDOS PARA AFRONTAR COMPROMISOS CON PROVEEDORES</b>			
	<b>Compromisos con proveedores por la adquisición de bienes</b>			
5	La empresa cumple con sus compromisos con proveedores por la adquisición de bienes eficazmente.			
6	La empresa cumple con sus compromisos con proveedores por la adquisición de bienes eficientemente.			
	<b>Compromisos con proveedores por la adquisición de servicios</b>			

Nro.	Ítems	1	2	3
7	La empresa cumple con sus compromisos con proveedores por la adquisición de servicios eficazmente.			
8	La empresa cumple con sus compromisos con proveedores por la adquisición de servicios eficientemente.			
	<b>DISPONIBILIDAD DE FONDOS PARA AFRONTAR OBLIGACIONES ANTE LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA</b>			
	<b>Obligaciones tributarias del IR</b>			
9	La empresa cumple con afrontar las obligaciones tributarias del IR, eficazmente.			
10	La empresa cumple con afrontar las obligaciones tributarias del IR, eficientemente.			
	<b>Obligaciones tributarias del IGV categoría</b>			
11	La empresa cumple con afrontar sus obligaciones tributarias del IGV eficazmente.			
12	La empresa cumple con afrontar sus obligaciones tributarias del IGV, eficientemente			

### Anexo 3: Validez de los instrumentos

**INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**  
**GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN EL CUMPLIMIENTO DE LA FUNCIÓN DE**  
**GARANTIZAR LA SOLVENCIA DE LA EMPRESA ELECTROSUR S.A. – TACNA, AÑO 2023.**

#### 1. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y nombres del informante (Experto): LIMACHE AROCUTIPA, Gladys Pilar
- 1.2. Grado académico: MAGISTER
- 1.3. Profesión: LICENCIADA EN EDUCACIÓN
- 1.4. Institución donde labora: UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN
- 1.5. Cargo que desempeña: Docente
- 1.6. Autor de los instrumentos: BACH. YEAN CARLO PILCO CAÑI

#### 2. VALIDACIÓN

INDICADORES DE EVALUACIÓN DE INSTRUMENTO	CRITERIO Sobre los ítems del instrumento					
		Muy malo	Malo	Regular	Bueno	Muy bueno
1. CLARIDAD	Están formulados con lenguaje apropiado.				✓	
2. OBJETIVIDAD	Están expresados en conductas observables, medibles.				✓	
3. CONSISTENCIA	Existe una organización lógica en los contenidos y relación con la teoría.				✓	
4. COHERENCIA	Existe relación de los contenidos con los indicadores de la variable.				✓	
5. PERTINENCIA	Las categorías de las respuestas y sus valores son apropiadas.				✓	
6. SUFICIENCIA	Son suficientes la cantidad y calidad de ítems presentados en el instrumento.				✓	
SUMATORIA PARCIAL						
SUMATORIA TOTAL						

#### 3. RESULTADO DE VALIDACIÓN

3.1. Opinión: FAVORABLE..... ✓..... DEBE MEJORAR.....

NO FAVORABLE.....

3.2. Observación: .....

.....

.....  
 Firma

## Anexo 4: Confiabilidad de los instrumentos

### CONFIABILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS

Para determinar la confiabilidad de los instrumentos aplicados se utilizó el coeficiente de Alpha de Cronbach, cuya valoración fluctúa entre 0 y 1.

**Tabla 36**

*Escala de Alpha de Cronbach*

Escala	Significado
-1 a 0	No es confiable
0,01 - 0,49	Baja confiabilidad
0,50 - 0,69	Moderada confiabilidad
0,70 - 0,89	Fuerte confiabilidad
0,90 - 1,00	Alta confiabilidad

*Nota.* Tomado de Martínez (2018)

### APLICACIÓN DE COEFICIENTE DE ALPHA DE CROMBACH

Utilizando el coeficiente de Alpha de Cronbach, cuyo reporte del software SPSS 22 es el siguiente:

**Tabla 37***Alpha de Cronbach: Gestión de tesorería*

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,852	22

El coeficiente obtenido tiene el valor de 0,852 lo cual significa que el instrumento aplicado a la variable “Gestión de tesorería” es de fuerte confiabilidad.

**Tabla 38***Alpha de Cronbach: Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia*

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,908	12

El coeficiente obtenido tiene el valor de 0,908 lo cual significa que el instrumento aplicado a la variable “Cumplimiento de la función de garantizar la solvencia” es de alta confiabilidad.