

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN**

**ESCUELA DE POSGRADO**



**T E S I S**

**Riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería, en las  
empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la  
región Junín, año 2022**

**Para optar el grado académico de Maestro en:**

**Gestión empresarial**

**Autor:**

**Bach. Jhelyn Carolina RIVERA ATENCIO**

**Asesor:**

**Dr. Otto MENDIOLAZA ZÚÑIGA**

**Cerro de Pasco – Perú – 2025**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN**

**ESCUELA DE POSGRADO**



**T E S I S**

**Riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería, en las  
empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la  
región Junín, año 2022**

**Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:**

---

**Dr. Edgar CONDOR CAPCHA**  
**PRESIDENTE**

---

**Dr. José Antonio CARDENAS SINCHE**  
**MIEMBRO**

---

**Dra. Nelly Luz FUSTER ZUÑIGA**  
**MIEMBRO**



Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión  
Escuela de Posgrado  
Unidad de Investigación

**INFORME DE ORIGINALIDAD N° 0176-2024- DI-EPG-UNDAC**

La Unidad de Investigación de la Escuela de Posgrado de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, ha realizado el análisis con exclusiones en el Software Turnitin Similarity, que a continuación se detalla:

Presentado por:

**Jhelyn Carolina RIVERA ATENCIO**

Escuela de Posgrado:

**MAESTRÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

Tipo de trabajo:

**TESIS**

TÍTULO DEL TRABAJO:

**RIESGOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA, EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES EXPORTADORAS DE VESTIMENTA Y DECORACIÓN EN LA REGIÓN JUNÍN, AÑO 2022**

**ASESOR (A):** Dr. Otto MENDIOLAZA ZÚÑIGA

Índice de Similitud:

**19%**

Calificativo

**APROBADO**

Se adjunta al presente el informe y el reporte de evaluación del software similitud.

Cerro de Pasco, 11 de setiembre del 2024



Firmado digitalmente por:  
BALDEON DIEGO Jheysen  
Luis FAU 20154805048 soft  
Motivo: Soy el autor del  
documento  
Fecha: 18/09/2024 11:12:37-0500

**DOCUMENTO FIRMADO DIGITALMENTE**  
Dr. Jheysen Luis BALDEON DIEGO  
DIRECTOR

## **DEDICATORIA**

A mi madre quien me orientó en la vida. Este logro alcanzado se lo dedico a ella como una meta más cumplida.

## **AGRADECIMIENTO**

Deseo expresar mi agradecimiento a la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión por haberme acogido en los estudios de posgrado. También quiero dar las gracias a los profesores por compartir sus conocimientos conmigo. De manera especial, quiero agradecer al asesor de tesis y a los distinguidos jurados.

## RESUMEN

El estudio busca establecer la correlación entre los riesgos financieros y la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

Se encuestaron a sesenta y siete (67) empleados de once (11) empresas de la región de Junín que se dedican a la exportación de productos textiles y decorativos en el año 2022.

Los estadísticos empleados en la prueba de hipótesis fueron la Correlación de Pearson y Regresión Lineal.

Los valores de P para las tres hipótesis específicas fueron menores de 0.05 (0.044, 0.039 y 0.046).

La conclusión general a que se ha llegado es: La administración de los riesgos financieros, incidieron considerablemente en la adecuada gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022. Si la organización gestiona adecuadamente los riesgos financieros, entonces va a reaccionar a tiempo y podrá prevenir cualquier evento de efectos negativos.

**Palabras claves:** Riesgos financieros, gestión de tesorería.

## **ABSTRACT**

The study seeks to establish the correlation between financial risks and treasury management, in industrial companies exporting clothing and decoration in the Junín region, year 2022.

Sixty-seven (67) employees of eleven (11) companies in the Junín region engaged in the export of textile and decorative products in the year 2022 were surveyed.

The statistics used in the hypothesis testing were Pearson Correlation and Linear Regression.

The P values for the three specific hypotheses were less than 0.05 (0.044, 0.039 and 0.046).

The general conclusion reached is: The administration of financial risks had a significant impact on the adequate cash management in the industrial exporting companies of clothing and decoration in the Junín region, year 2022. If the organization properly manages financial risks, then it will react in time and will be able to prevent any event of negative effects.

**Keywords:** Financial risks, treasury management.

## INTRODUCCIÓN

Señores miembros del jurado calificador:

De acuerdo con el Reglamento de Grados y Títulos de la UNDAC, presentamos a su consideración la tesis intitulada: “Riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022”. A fin de optar el grado académico de maestro, mención: Gestión empresarial.

La inferencia principal derivada de la situación problemática planteada fue: Los riesgos financieros, incidieron considerablemente en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

Variable independiente: Riesgos financieros y variable dependiente: Gestión de tesorería.

El estudio consta de cuatro secciones. El Primer Capítulo aborda la situación problemática y plantea el problema general y específico, además de los objetivos de la investigación. Finaliza con la justificación del estudio.

El Segundo Capítulo presenta la información previa al estudio y el marco teórico.

En el Tercer Capítulo se detalla la metodología y las técnicas utilizadas en la investigación.

El Capítulo Cuatro incluye los hallazgos del estudio, presentados a través de tablas y gráficos. Además, se aborda la contrastación de las hipótesis y se discuten en detalle los resultados obtenidos.

## ÍNDICE

DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN	
ABSTRACT	
INTRODUCCIÓN	
ÍNDICE	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE GRÁFICOS	

### CAPÍTULO I

#### PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.	Identificación y determinación del problema .....	1
1.2.	Delimitación de la investigación .....	3
1.3.	Formulación del problema.....	3
1.3.1.	Problema general.....	3
1.3.2.	Problemas específicos .....	3
1.4.	Formulación de objetivos .....	4
1.4.1.	Objetivo general .....	4
1.4.2.	Objetivos específicos.....	4
1.5.	Justificación de la investigación.....	4
1.5.1.	Justificación teórica: .....	5
1.5.2.	Justificación metodológica: .....	5
1.5.3.	Justificación práctica: .....	6
1.6.	Limitaciones de la investigación .....	6

### CAPÍTULO II

#### MARCO TEÓRICO

2.1.	Antecedentes de estudio .....	8
2.2.	Bases teóricas – científicas .....	9
2.3.	Definición de términos básicos .....	13
2.4.	Formulación de hipótesis.....	14
2.4.1.	Hipótesis general .....	14
2.4.2.	Hipótesis específicas .....	14
2.5.	Identificación de variables.....	15

2.6.	Definición operacional de variables e indicadores .....	16
------	---	----

### **CAPÍTULO III**

#### **METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

3.1.	Tipo de investigación .....	17
3.2.	Nivel de investigación .....	18
3.3.	Métodos de investigación .....	18
3.4.	Diseño de investigación.....	18
3.5.	Población y muestra .....	19
3.5.1.	Población .....	19
3.5.2.	Muestra .....	19
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	21
3.7.	Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación.....	21
3.8.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	21
3.9.	Tratamiento estadístico.....	22
3.10.	Orientación ética filosófica y epistémica .....	22

### **CAPÍTULO IV**

#### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

4.1.	Descripción del trabajo de campo .....	23
4.2.	Presentación, análisis e interpretación de resultados.....	24
4.3.	Prueba de hipótesis .....	48
4.3.1.	Primera hipótesis .....	48
4.3.2.	Segunda hipótesis .....	50
4.3.3	Tercera hipótesis.....	52
4.4	Discusión de resultados .....	56

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b>	Identificación de variables.....	15
<b>Tabla 2</b>	Matriz de operacionalización de variables .....	16
<b>Tabla 3</b>	Muestreo aleatorio estratificado .....	20
<b>Tabla 4</b>	Matriz de consistencia en la construcción de instrumentos de investigación .	21
<b>Tabla 5</b>	Cuestionario pregunta: 01 - V.I. ....	24
<b>Tabla 6</b>	Cuestionario pregunta: 02 V.I. ....	25
<b>Tabla 7</b>	Cuestionario pregunta: 03 - V.I. ....	26
<b>Tabla 8</b>	Cuestionario pregunta: 04 - V.I. ....	27
<b>Tabla 9</b>	Cuestionario pregunta: 05 V.I. ....	28
<b>Tabla 10</b>	Cuestionario pregunta: 06 V.I. ....	29
<b>Tabla 11</b>	Cuestionario pregunta: 07 V.I. ....	30
<b>Tabla 12</b>	Cuestionario pregunta: 08 - V.I. ....	31
<b>Tabla 13</b>	Cuestionario pregunta: 09 - V.I. ....	32
<b>Tabla 14</b>	Cuestionario pregunta: 10 -V.I. ....	33
<b>Tabla 15</b>	Cuestionario pregunta: 11 - V.I. ....	34
<b>Tabla 16</b>	Cuestionario pregunta: 12 -V.I. ....	35
<b>Tabla 17</b>	Cuestionario pregunta: 01- V.D. ....	36
<b>Tabla 18</b>	Cuestionario pregunta: 02 - V.D. ....	37
<b>Tabla 19</b>	Cuestionario pregunta: 03 - V.D. ....	38
<b>Tabla 20</b>	Cuestionario pregunta: 04 - V.D. ....	39
<b>Tabla 21</b>	Cuestionario pregunta: 05 - V.D. ....	40
<b>Tabla 22</b>	Cuestionario pregunta: 06 - V.D. ....	41
<b>Tabla 23</b>	Cuestionario pregunta: 07 - V.D. ....	42
<b>Tabla 24</b>	Cuestionario pregunta: 08 - V.D. ....	43
<b>Tabla 25</b>	Cuestionario pregunta: 09 - V.D. ....	44
<b>Tabla 26</b>	Cuestionario pregunta: 10 - V.D. ....	45
<b>Tabla 27</b>	Cuestionario pregunta: 11 - V.D. ....	46
<b>Tabla 28</b>	Cuestionario pregunta: 12 - V.D. ....	47
<b>Tabla 29</b>	Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación de Pearson .....	48
<b>Tabla 30</b>	Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 1 .....	48

<b>Tabla 31</b> Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson .....	49
<b>Tabla 32</b> Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 1 .....	49
<b>Tabla 33</b> Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación de Pearson .....	50
<b>Tabla 34</b> Coeficiente de Correlación de Pearson, Hipótesis específico 2 .....	51
<b>Tabla 35</b> Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson .....	51
<b>Tabla 36</b> Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 2 .....	51
<b>Tabla 37</b> Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación de Pearson .....	53
<b>Tabla 38</b> Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 3 .....	53
<b>Tabla 39</b> Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson .....	53
<b>Tabla 40</b> Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 3 .....	54
<b>Tabla 41</b> Resumen de resultados: Hipótesis específico 1 .....	55
<b>Tabla 42</b> Resumen de resultados: Hipótesis específico 2 .....	55
<b>Tabla 43</b> Resumen de resultados: Hipótesis específico 3 .....	56

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1</b> Categorías de riesgos financieros .....	11
<b>Gráfico 2</b> Cuestionario pregunta: 01 - V.I.....	24
<b>Gráfico 3</b> Cuestionario pregunta: 02 - V.I.....	25
<b>Gráfico 4</b> Cuestionario pregunta: 03 - V.I.....	26
<b>Gráfico 5</b> Cuestionario pregunta: 04 - V.I.....	27
<b>Gráfico 6</b> Cuestionario pregunta: 05 - V.I.....	28
<b>Gráfico 7</b> Cuestionario pregunta: 06 - V.I.....	29
<b>Gráfico 8</b> Cuestionario pregunta: 07 - V.I.....	30
<b>Gráfico 9</b> Cuestionario pregunta: 08 - V.I.....	31
<b>Gráfico 10</b> Cuestionario pregunta: 09 - V.I.....	32
<b>Gráfico 11</b> Cuestionario pregunta: 10 - V.I.....	33
<b>Gráfico 12</b> Cuestionario pregunta: 11 - V.I.....	34
<b>Gráfico 13</b> Cuestionario pregunta: 12 - V.I.....	35
<b>Gráfico 14</b> Cuestionario pregunta: 01 - V.D. ....	36
<b>Gráfico 15</b> Cuestionario pregunta: 02 - V.D. ....	37
<b>Gráfico 16</b> Cuestionario pregunta: 03 - V.D. ....	38
<b>Gráfico 17</b> Cuestionario pregunta: 04 - V.D. ....	39
<b>Gráfico 18</b> Cuestionario pregunta: 05 - V.D. ....	40
<b>Gráfico 19</b> Cuestionario pregunta: 06 - V.D. ....	41
<b>Gráfico 20</b> Cuestionario pregunta: 07 - V.D. ....	42
<b>Gráfico 21</b> Cuestionario pregunta: 08 - V.D. ....	43
<b>Gráfico 22</b> Cuestionario pregunta: 09 V.D.....	44
<b>Gráfico 23</b> Cuestionario pregunta: 10 - V.D. ....	45
<b>Gráfico 24</b> Cuestionario pregunta: 11 V.D.....	46
<b>Gráfico 25</b> Cuestionario pregunta: 12 - V.D. ....	47

## CAPÍTULO I

### PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1. Identificación y determinación del problema

“COVID-19 tuvo gravísimas consecuencias económicas a nivel global; la industria textil ha sido una de las más golpeadas por el cierre de negocios y fábricas, la cancelación de pedidos de exportación y el exceso de stock local, entre otros problemas; esto ha provocado incluso la bancarrota de muchas empresas” (Tineo, 2020, párr. 1).

“En Perú, la industria textil y de confecciones vio sus exportaciones disminuir por la disminución de precios internacionales; la competencia fue difícil para las empresas locales, ya que no estaban formalizadas y no añadían valor a sus productos, lo que generaba una saturación en el mercado global” (Tineo, 2020, párr. 2).

“La declaración de estado de emergencia y cuarentena general debido a la COVID-19 ha causado obstáculos en la producción de mercancías para exportar, lo que ha obligado a negociar nuevas fechas de envío o, en otros casos, cancelar pedidos debido a diversos problemas” (Tineo, 2020, párr. 3).

“Las marcas de ropa peruanas están aprovechando las redes sociales para impulsar sus ventas a nivel global, esta estrategia digital está reactivando la industria textil en diferentes países” (Tineo, 2020, párr. 5).

“En Perú, hay una gran variedad de textiles y prendas de vestir hechas localmente; las fibras peruanas y la estrecha relación entre las diferentes etapas de producción han contribuido al crecimiento significativo de esta industria en los últimos años” (González, 2023, párr. 1).

“Según un estudio de Moody’s, las compañías de moda tendrán que ajustarse a la sostenibilidad, dedicar recursos a disminuir las emisiones de carbono y la mejora de la transparencia en relación con sus proveedores” (ComunicarSe, 2021, párr. 1).

“El mayor enfoque en la sostenibilidad afectará la calificación crediticia de las empresas de moda a largo plazo y motivará cambios en su forma de operar” (ComunicarSe, 2021, párr. 2).

“La manera en que se producen la ropa afecta al ambiente y pone más presión en los recursos necesarios; esto subirá los precios con el tiempo y dañará la reputación de muchas marcas; las compañías de ropa deben cambiar sus procesos para seguir siendo competitivas” (ComunicarSe, 2021, párr. 3).

“La situación financiera de las empresas puede verse comprometida por una variedad de problemas, como deudas, falta de crecimiento, poca rentabilidad y riesgo de quiebra, lo que podría llevar a crisis económicas” (Drew, 2021, p. 1).

“Las dificultades económicas son situaciones sorprendidas para las compañías, que alteran los planes financieros previos y requieren que los líderes tomen medidas rápidas para prevenir pérdidas graves que podrían afectar la continuidad del negocio” (Drew, 2021, p. 1).

## **1.2. Delimitación de la investigación**

- a) Dimensión social. Se aplicó el cuestionario a sesenta y siete (67) personas de once (11) empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración.
- b) Dimensión espacial. Región Junín.
- c) Dimensión temporal. Año 2022.
- d) Dimensión conceptual. Variable independiente: Riesgos financieros.  
Variable dependiente: Gestión de tesorería.

## **1.3. Formulación del problema**

### **1.3.1. Problema general**

¿Cómo los riesgos financieros incidieron en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?

### **1.3.2. Problemas específicos**

- a) ¿Cómo los riesgos de crédito incidieron en la gestión de flujo de efectivo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?
- b) ¿Cómo los riesgos de liquidez incidieron en la gestión de capital de trabajo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?
- c) ¿Cómo los riesgos de mercado incidieron en la gestión de cobros y pagos, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?

## **1.4. Formulación de objetivos**

### **1.4.1. Objetivo general**

Establecer cómo los riesgos financieros incidieron en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- a) Establecer cómo los riesgos de crédito incidieron en la gestión de flujo de efectivo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.
- b) Establecer cómo los riesgos de liquidez incidieron en la gestión de capital de trabajo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.
- c) Establecer cómo los riesgos de mercado incidieron en la gestión de cobros y pagos, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

## **1.5. Justificación de la investigación**

La tesis propuesta, busca establecer si existe una correlación adecuada entre el manejo de riesgos financieros y la gestión de tesorería, en las organizaciones industriales exportadoras de vestimenta y decoración, en la región Junín.

La investigación ayudará a mejorar la forma en que las organizaciones gestionen su tesorería, específicamente las industrias de moda y decoración que exportan productos.

### **1.5.1. Justificación teórica:**

Desde la perspectiva de la teoría del riesgo financiero, se entiende que las empresas enfrentan incertidumbre en variables como tasas de interés, tipo de cambio y precios internacionales, los cuales pueden afectar directamente sus ingresos y costos, particularmente en el contexto exportador (Jorion, 2007). En ese sentido, una adecuada identificación, evaluación y control de los riesgos financieros es esencial para preservar la estabilidad financiera de las empresas.

Por su parte, la teoría de la tesorería sostiene que la gestión de tesorería no solo implica la administración del efectivo, sino también la planificación estratégica de flujos financieros para mitigar riesgos de liquidez y asegurar el cumplimiento de obligaciones a corto plazo (Van Horne & Wachowicz, 2012). En empresas exportadoras, la exposición a riesgos cambiarios y de crédito exige una gestión de tesorería dinámica y preventiva.

Al analizar la relación entre ambas variables, esta investigación busca generar evidencia empírica que contribuya al entendimiento de cómo los riesgos financieros inciden en las decisiones operativas y estratégicas del área de tesorería, particularmente en un sector altamente sensible a las fluctuaciones del entorno internacional como es el industrial exportador de vestimenta y decoración.

### **1.5.2. Justificación metodológica:**

La presente investigación se enmarca en el enfoque cuantitativo, ya que busca medir y analizar de manera objetiva la relación entre los riesgos financieros y la gestión de tesorería en empresas industriales exportadoras. Se adopta un diseño no experimental, de tipo correlacional, dado que no se manipulan las

variables, sino que se observa su comportamiento tal como ocurre en la realidad, con el fin de determinar la existencia y el grado de relación entre ellas.

El instrumento principal utilizado para la recolección de datos fue un cuestionario estructurado, elaborado con base en los indicadores establecidos en la matriz de operacionalización de variables, lo cual garantiza la coherencia entre los objetivos, dimensiones y medición de las variables. Este instrumento fue aplicado a responsables del área financiera o administrativa de las empresas exportadoras seleccionadas.

### **1.5.3. Justificación práctica:**

La presente investigación tiene un valor práctico significativo, ya que proporciona evidencia empírica útil para mejorar la toma de decisiones financieras en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín.

Los resultados del estudio permitirán a las empresas formular políticas más eficaces de gestión de riesgos, optimizar el control del flujo de caja, y asegurar la disponibilidad de recursos para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones financieras. Asimismo, contribuirán a diseñar estrategias financieras sostenibles en un contexto de alta exposición a factores externos, como la variabilidad de los mercados internacionales y la volatilidad de los tipos de cambio.

## **1.6. Limitaciones de la investigación**

“Son inconvenientes de causas externas, pueden ser obstáculos durante la investigación y que están fuera del control del investigador; son elementos que pueden afectar su desarrollo” (Moreno, 2013, p. 5).

Entre las principales limitaciones de la investigación se encuentran las dificultades en la aplicación del cuestionario, ya que algunos trabajadores mostraron resistencia inicial para participar, lo que requirió una mayor insistencia y seguimiento por parte del investigador.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes de estudio**

Burga & Montoya (2022), en la tesis “Los riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería en las empresas industriales de fabricación de envases de papel y cartón en el distrito de Lurín, en los años 2020 – 2021”:

“Se concluye: El estudio investigó cuánto afectan los diversos riesgos financieros, lo que ha provocado un replanteamiento de los modelos, métodos y procedimientos actuales; esto demuestra que las empresas pueden ajustarse a cambios debido a eventos globales impactantes” (p. 2).

Estrada et al. (2020), en el artículo científico “Riesgos financieros en pequeñas y medianas empresas”:

“Se concluye: La economía en desarrollo puede afectar negativamente los beneficios económicos de la organización; esto se debe a la dificultad de estandarizar procesos para reducir costos, lo que aumenta el riesgo operativo; también se presenta un riesgo de liquidez por un mayor flujo de salida de efectivo que de ingresos” (p. 1091,1092).

Marino et al. (2002), en el artículo científico “Administración de riesgos financieros: Un requisito necesario en la actualidad para ser competitivo”:

“Conclusión: Intermediarios y las áreas financieras de las empresas industriales y comerciales que busquen ser competitivas en el mercado deberán poder usar la gestión de riesgos para administrar sus inversiones y analizar los posibles riesgos; esto abarca desde la administración de fondos hasta la mejor forma de financiarse y de obtener capital. (p. 96).

## **2.2. Bases teóricas – científicas**

Guerreo (2009, como se citó en Pineda, 2012), respecto a la filosofía de la ciencia indica:

“Aborda distintos aspectos relacionados con la ciencia como sujeto de estudio; existen dos ramas principales: la filosofía general de la ciencia y la filosofía de ciencias específicas; este campo se encarga de discutir asuntos sobre la naturaleza misma de la ciencia, lo cual es relevante para diversas disciplinas que buscan validar su estatus científico, como la administración dentro de las ciencias sociales” (p. 3).

Hacking (1995, como se citó en Pineda, 2012), respecto a la administración dice:

“Cuando la disciplina se posiciona como ciencia y técnica social, debe crear teorías sobre un aspecto específico de la realidad social y actuar a través de la administración, basándose en esas teorías; si la administración, por su parte, desarrolla teorías sobre un tema preciso en la sociedad que expliquen, interpreten, describan y recomienden acciones, entonces podemos hablar de una ciencia de la Administración” (p. 4,5).

Marín (2011, como se citó en Pineda, 2012), sobre el debate respecto hace referencia:

“La administración estudia una organización gestionada, el individuo gestor y el proceso de gestionar; se han creado diversas teorías administrativas y organizacionales que representan estos elementos; estas representaciones forman parte del contenido teórico de la administración como disciplina en las ciencias sociales” (p. 5,6).

➤ **Riesgos financieros**

“El riesgo financiero significa que puedes perder dinero o no obtener las ganancias esperadas, lo que impide obtener ingresos adicionales en las actividades económicas de las instituciones” (Ming - Yuan, 2006, como se citó en Gaytán, 2018, p. 123).

“La amenaza financiera es la posibilidad de que ocurra algo que cause pérdidas y dañe el valor económico de las instituciones; en otras palabras, es la chance de perder valor económico” (Herrera y Terán, 2008, como se citó en Luna et al., 2018, p. 49).

“La falta de certeza es simplemente no saber lo que pasará en el futuro, mientras que el riesgo es la posibilidad de que algo malo suceda; el riesgo está conectado a la falta de certeza sobre lo que ocurrirá en el futuro, lo que lo hace imposible de eliminar por completo, por lo tanto, es importante tomar las decisiones adecuadas para intentar manejarlo” (Herrera y Terán, 2008, como se citó en Luna et al., 2018, p. 49).

“Gestionar riesgos consiste en usar técnicas y herramientas para aumentar el valor económico de la institución, incluso cuando hay incertidumbre” (Herrera y Terán, 2008, como se citó en Luna et al., 2018, p. 49)

## Gráfico 1

### Categorías de riesgos financieros



Nota: (Albarracín et al., 2017, p. 51).

“El mercado asume riesgos por el equilibrio entre la cantidad de productos disponibles y los que se demandan, lo que provoca cambios en los precios. Estos precios son afectados por factores como las tasas de interés, el valor de las monedas y la inflación” (Gaytán, 2018, p. 123).

“La amenaza sobre la liquidez se refiere a la posible pérdida debido a no poder renovar deudas, vender activos a precios bajos o no poder cerrar una posición a tiempo” (Gaytán, 2018, p. 124).

“La materialización de este riesgo puede ocurrir en dos circunstancias: conseguir dinero a un precio elevado o vender activos con pérdida.” (Gaytán, 2018, p. 124).

“Es importante contar con suficiente efectivo para cubrir los compromisos financieros de la empresa, evitando recurrir constantemente a préstamos caros o de emergencia” (Gaytán, 2018, p. 124).

“La posibilidad de perder dinero por un deudor que no pague lo que debe es conocida como riesgo de crédito; este riesgo afecta a las inversiones y puede

resultar en pérdidas si la contraparte no cumple con sus obligaciones” (Gaytán, 2018, p. 124).

➤ **Gestión de tesorería**

“La gestión de tesorería comprende aspectos: recepción de pagos, emisión de pagos, disponibilidad de efectivo, acuerdos y otros procedimientos con bancos u otras compañías; su objetivo es administrar de manera eficiente y efectiva los flujos de dinero para el buen funcionamiento de una empresa” (Rivera, 2020, como se citó en Haz & Fiallo, 2022, p. 18).

“La gestión de tesorería son estrategias y reglas empleados para controlar el flujo de dinero inmediato de una organización, con el objetivo de aumentar las ganancias y disminuir el capital disponible. Este proceso debe ser claro en todo momento, ya que implica las transacciones financieras que la empresa realiza con otras entidades” (Montaño, 2018, como se citó en Haz & Fiallo, 2022, p. 19).

“La gestión de la tesorería supervisa los flujos del movimiento de efectivo y equivalente de efectivos de la organización, mientras que la administración de tesorería se encarga de la documentación y el registro contable de estas transacciones” (Cedeño, 2019, como se citó en Haz & Fiallo, 2022, p. 19).

Según Reyes & Soria (2021, como se citó en Haz & Fiallo, 2022), se define lo siguiente:

“A través de la gestión de tesorería, cualquier organización puede controlar el movimiento de efectivo y equivalentes, hacia dónde se dirige, cuándo y a qué costo o beneficio” (p. 19).

De acuerdo a lo indicado por Fernández et al., 2019, como se citó en Haz & Fiallo, 2022):

“En la actualidad, el departamento de tesorería en las empresas ha mejorado sus funciones con nuevos métodos y herramientas que simplifican la gestión; estas herramientas incluyen conciliaciones bancarias, gestión de pagos, consultas de saldos, entre otras” (p. 22).

“Para asegurar un manejo eficaz del dinero y cumplir con objetivos establecidos, es crucial llevar a cabo acciones clave como el plan estratégico, la gestión de riesgos y préstamos entre empresas” (Cambrano et al., 2019, como se citó en Haz & Fiallo, 2022, p. 23,24).

“Dentro de la planificación estratégica del departamento de tesorería, es vital crear proyecciones a largo, mediano y corto plazo, considerando los factores internos y externos; se deben establecer metas, políticas, proyectos y objetivos, mientras se evalúan fortalezas, debilidades y riesgos, establecer expectativas y alternativas también es fundamental en este proceso” (Cambrano et al., 2019, citado por Haz & Fiallo, 2022, p. 24).

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

**Gestión de capital de trabajo**, “Significa planificar, ejecutar y supervisar la administración con calidad, a todas las partes del capital de trabajo” (ESAN, 2016, párr. 1,2).

**Gestión de cobranzas y pagos**, “Son labores financieras y administrativas relacionadas con el manejo del dinero en una empresa, como la previsión, control, conciliación y reclamación de los flujos monetarios” (Pedrosa, 2022, párr. 1).

**Gestión de flujo de efectivo**, “La situación de dinero en efectivo, llamada también flujo de caja, es esencial para visualizar el ingreso y salida de recursos económicos en una organización; esto ayuda a entender si la compañía puede generar ganancias y cubrir gastos de forma conveniente” (ESAN, 2020).

**Riesgo de crédito**, “Es cuando un prestamista podría no recibir todo el dinero que le deben si sus clientes no pagan en su totalidad. Es un factor importante en las transacciones financieras y comerciales” (CESCE 2022, párr. 1).

**Riesgo de liquidez**, “La falta de liquidez ocurre cuando las compañías no logran pagar sus deudas a corto plazo porque no pueden convertir sus activos en dinero rápidamente sin sufrir pérdidas.” (Broking, 2023, párr. 3).

**Riesgo de mercado**, “Es una consecuencia de las incertidumbres económicas del sistema financiero” (Santander, 2022).

## **2.4. Formulación de hipótesis**

### **2.4.1. Hipótesis general**

Los riesgos financieros, incidieron considerablemente en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

### **2.4.2. Hipótesis específicas**

- a) Los riesgos de crédito incidieron considerablemente en la gestión de flujo de efectivo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.
- b) Los riesgos de liquidez incidieron considerablemente en la gestión de capital de trabajo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.
- c) Los riesgos de mercado incidieron considerablemente en la gestión de cobros y pagos, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

## 2.5. Identificación de variables

**Tabla 1**

*Identificación de variables*

<b>Tipo de variables</b>	<b>Variables (Rxy)</b>
Variable independiente (causa):	Riesgos financieros.
Variable dependiente (efecto):	Gestión de tesorería.

## 2.6. Definición operacional de variables e indicadores

**Tabla 2**

*Matriz de operacionalización de variables*

Variables	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Ítems
<b>Riesgos financieros</b> <b>(Variable independiente)</b>	“Incertidumbre financiera, se refiere a no estar seguro sobre como una inversión dará beneficios; esto puede deberse a cambios en la industria, incapacidad de devolver el dinero invertido, o inestabilidad en los mercados” (BBVA, 2023, párr. 1).	<b>X1 Riesgo de crédito.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Índice de comportamiento de pagos (ICP).</li> <li>Riesgo inmediato de impago (RIIM).</li> <li>Límite de crédito.</li> <li>Proyección de cobranzas.</li> <li>Tasas de morosidad.</li> <li>Indicador de pérdidas esperadas.</li> </ul>	<b>Cuestionario</b>	01
		<b>X2 Riesgo de liquidez.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ratio de liquidez.</li> <li>Ratio de prueba ácida.</li> <li>Ratio de prueba defensiva.</li> </ul>		07
		<b>X2 Riesgo de mercado.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riesgo de tipo de cambio.</li> <li>Riesgo de tasa de interés.</li> <li>Cartera de clientes.</li> </ul>		08 09 10 11 12

Variables	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Ítems
<b>Y: Gestión de tesorería.</b> <b>(Variable dependiente)</b>	“Organiza los aspectos de una empresa para aumentar su valor y disminuir el peligro de quedarse sin dinero, manejando de forma eficaz el efectivo en caja, en bancos y en inversiones en bolsa para cubrir las deudas habituales y los gastos imprevistos” (Perdomo, 1997, 2022, p. 40).	<b>Y1 Gestión de flujo de efectivo.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Índice de capital de trabajo.</li> <li>Días pendientes de cobro (DSO).</li> <li>Ciclo de conversión de efectivo.</li> </ul>	<b>Cuestionario</b>	01
		<b>Y2 Gestión de capital de trabajo.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Apalancamiento.</li> <li>Fondo de maniobra.</li> <li>Ratio de capital de trabajo.</li> </ul>		02 03 04 05 06

### **CAPÍTULO III**

#### **METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN**

##### **3.1. Tipo de investigación**

Estudio enfocado en la ciencia aplicada.

“La ciencia aplicada se enfoca en resolver problemas prácticos a través de la investigación de fenómenos para beneficiar a las personas; muchos avances tecnológicos provienen de esta área de estudio” (Sánchez et al., 2018, p. 28).

Es necesario destacar la importancia de la investigación aplicada., Vara (2015), indica:

“La investigación aplicada se caracteriza por su utilidad práctica, ya que sus hallazgos se aplican directamente a resolver situaciones reales; este tipo de investigación se centra en identificar problemas y buscar las mejores soluciones para cada caso específico; es importante recordar que la investigación en el ámbito empresarial, en su mayoría, es de este tipo, ya que busca resolver problemas prácticos y concretos que enfrentan las empresas en su día a día” (p. 235).

De acuerdo con Sampieri et al. (2022), la presente investigación es de tipo aplicada, ya que se orienta a resolver un problema concreto en un contexto específico: analizar cómo los riesgos financieros inciden en la gestión de tesorería de las empresas exportadoras de la región Junín. Si bien se apoya en teorías existentes, su finalidad es generar conocimientos útiles para la toma de decisiones prácticas y la mejora de la gestión financiera empresarial.

### **3.2. Nivel de investigación**

“El nivel de investigación es correlacional y busca identificar el nexo entre dos o más ideas asociadas en un escenario específico” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 109).

“Los estudios correlacionales no determinan una relación de causa y efecto, simplemente indican una conexión probable de variables” (Supo, 2012, p. 5).

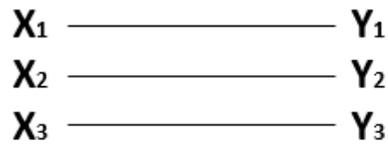
### **3.3. Métodos de investigación**

“La metodología es no experimental, son investigaciones en la cual no manipulamos la variable independiente; es cuantitativa porque es de naturaleza numérica o matemática” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 174).

### **3.4. Diseño de investigación**

“Las investigaciones cuantitativas, se categorizan: diseño transeccional o transversal (aplicación de instrumentos por sólo una vez) y diseño longitudinal (aplicación de instrumentos por más de un momento)” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 176).

“La investigación transeccional puede abarcar aspectos exploratorios, descriptivos, correlativos y explicativos” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 177).



X: Variable independiente (causa)

Y: Variable dependiente (efecto)

### 3.5. Población y muestra

#### 3.5.1. Población

“Universo o población es el total de sus componentes que comparten rasgos análogos y pueden ser observados, medidos o examinados” (Gamarra et al., 2015, p. 136).

En once (11) compañías industriales exportadoras de vestimenta y decoración de la región Junín, hay ochenta (80) individuos trabajando en contabilidad y finanzas, lo que constituye la población (PROMPERÚ, 2012).

#### 3.5.2. Muestra

“La muestra es un conglomerado reducido de componentes que nos interesan, de quienes vamos a recopilar información” (Hernández et al., 2014, p. 173).

“Para el estudio, es necesario utilizar la fórmula diseñada para poblaciones con un número limitado de individuos (Vara, 2015, p. 269). La fórmula es:

$$n = \frac{p(1-p) \cdot Z^2 \cdot N}{E^2 \cdot (N-1) + p(1-p) Z^2}$$

Dónde:

n= Tamaño de muestra

Z= Margen de confiabilidad (95% de confiabilidad, Z = 1.96).

p= Proporción de éxito (50% = 0.5)

E= Máximo error permisible = 0.05 (5%)

N= Tamaño de la población.

Se encuestó un número de 67 personas de 11 empresas que se dedican a la exportación de moda y decoración en la región de Junín, de un total de 80 personas.

En el estudio, se empleó el método de selección al azar conocido como muestreo aleatorio simple “Se emplea cuando dentro de un grupo de individuos, alguno de ellos muestra la característica que está siendo evaluada” (Bernal, 2010).

### Tabla 3

#### *Muestreo aleatorio estratificado*

##### MUESTREO ALEATORIO ESTRATIFICADO CON AFIJACIÓN PROPORCIONAL

Número estrato	RUC	Identificación de estratos	Nº Sujetos en el estrato	Proporción	Muestra del estrato
1	20609641577	KAT¿S STYLE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	6	7.50%	5
2	20609351145	ATLAS EXPORTS & IMPORTS E.I.R.L.	5	6.25%	4
3	20606776498	TERRA AZUL PERU S.A.C.	10	12.50%	8
4	20602285872	WANKALPACA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	9	11.25%	8
5	20601480990	MANTARI GROUP S.A.C.	10	12.50%	8
6	20601437890	CORPORACION ARPARIC E.I.R.L.	6	7.50%	5
7	20600747704	FRAZADAS ARTESANALES S.A.C.	8	10.00%	7
8	20600531621	DAMAZON CM S.A.C.	9	11.25%	8
9	20600346157	TROPICAL MOUNTAINS PERU E.I.R.L.	6	7.50%	5
10	20486864193	IMA SUMAC PERU SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	5	6.25%	4
11	20485869370	EXPORT KAMAQ MAKI DEL PERU SRL	6	7.50%	5
<b>Total</b>			<b>80</b>	<b>100.00%</b>	<b>67</b>

NOTA: Elaboración propia con datos de PROMPERÚ.

### 3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

“Podemos analizar de diferentes maneras, ya sea cualitativa o cuantitativamente, dependiendo del tipo de información que tengamos; para determinar la muestra de investigación, utilizamos una fórmula específica si la población es finita” (Vara, 2012, p. 459).

**Tabla 4**

*Matriz de consistencia en la construcción de instrumentos de investigación*

<b>N</b>	<b>Técnicas</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Informantes</b>	<b>Aspectos para informar</b>
01	Encuesta	Cuestionario	<ul style="list-style-type: none"><li>Sesenta y siete (<b>67</b>) personas de once (11) empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín.</li></ul>	Variables de estudio.

### 3.7. Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación

La confiabilidad de Alfa Cronbach utilizando el programa SPSS, alcanzó un nivel de fiabilidad del 93,6%.

Sánchez et al. (2018) precisa: El coeficiente de confiabilidad de Cronbach permite validar el cuestionario; esta medida se representa mediante correlaciones que oscilan entre -1 y +1 y se utiliza principalmente en preguntas con respuestas múltiples, es decir, aquellas que permiten más de dos alternativas de respuesta” (p. 16.)

### 3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Se aplicó los estadísticos: Correlación de Pearson y Regresión Lineal.

“El estadístico de correlación de Pearson no determina el vínculo causal entre variables, el análisis apropiado para este estudio es la Regresión Lineal; este modelo estadístico ayuda a estimar cómo una variable afecta a otra y está

relacionado con el coeficiente  $r$  de Pearson” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, 345-349).

### **3.9. Tratamiento estadístico**

Para analizar datos se empleó: Correlación de Pearson, Regresión Lineal.

“Hay muchas maneras de utilizar la estadística, pero al elegir cómo analizar los datos, debes considerar cuatro cosas: el propósito (describir, correlacionar, predecir, etc.), las variables a estudiar, la escala de medición y los propósitos de la investigación” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018).

### **3.10. Orientación ética filosófica y epistémica**

Empleamos Normas APA para citar y referenciar todas las fuentes consultadas.

“Es crucial que los investigadores sigan normas éticas al citar y referenciar sus fuentes para garantizar la integridad de su trabajo” (Salazar et al., 2018).

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

#### **4.1. Descripción del trabajo de campo**

- a) Recojo de información. Se aplicó un cuestionario a sesenta y siete (67) empleados de once (11) empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración de la región Junín.
- b) Organización de datos. Las respuestas se trasladaron al Excel, donde se resumieron por dimensiones y se generaron cuadros estadísticos básicos.
- c) Análisis estadístico. Los datos procesados en Excel se exportaron al estadístico SPSS, donde se realizaron el análisis con el coeficiente de Correlación de Pearson y Regresión Lineal, respectivamente para validar las hipótesis.
- d) Interpretación. Los resultados se presentan en tablas y gráficos, permitiendo interpretar las relaciones entre las variables estudiadas.

“El trabajo de campo implica al autor sumergirse en el lugar donde se encuentran los datos esenciales para su investigación académica. En esta

actividad se recopila información, se observa y se estudia el entorno con el objetivo de formular una hipótesis” (Godoy, 2022).

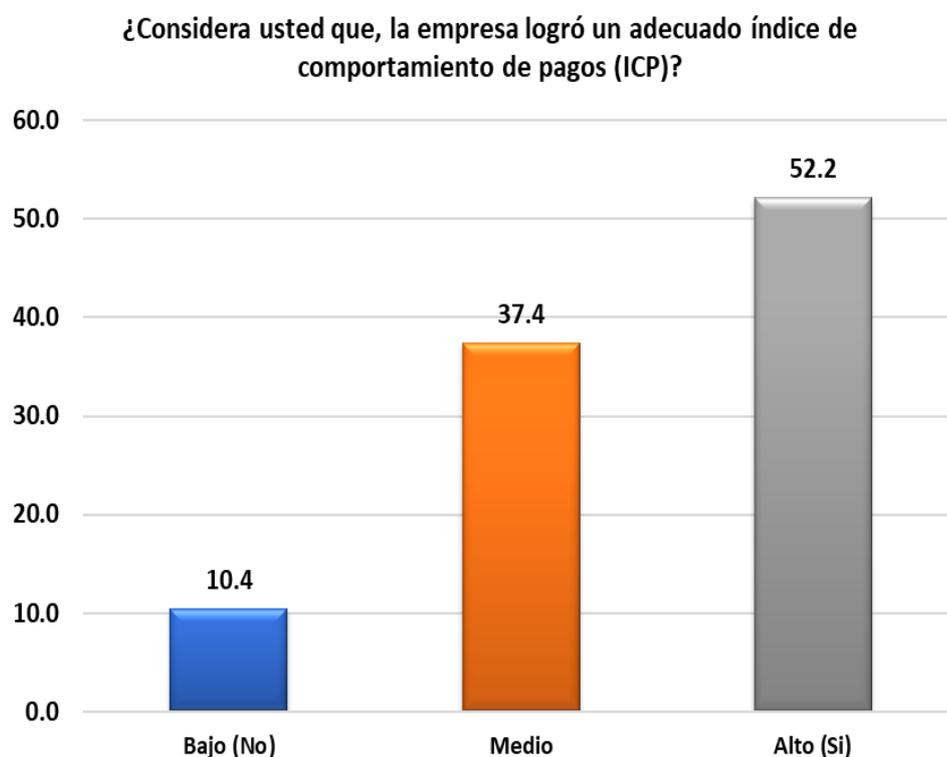
#### 4.2. Presentación, análisis e interpretación de resultados

### RIESGO FINANCIERO – VI

#### RIESGO DE CRÉDITO

**Gráfico 2**

*Cuestionario pregunta: 01 - V.I.*



**Tabla 5**

*Cuestionario pregunta: 01 - V.I.*

1 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	7	10.4
Medio	25	37.4
Alto (Si)	35	52.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

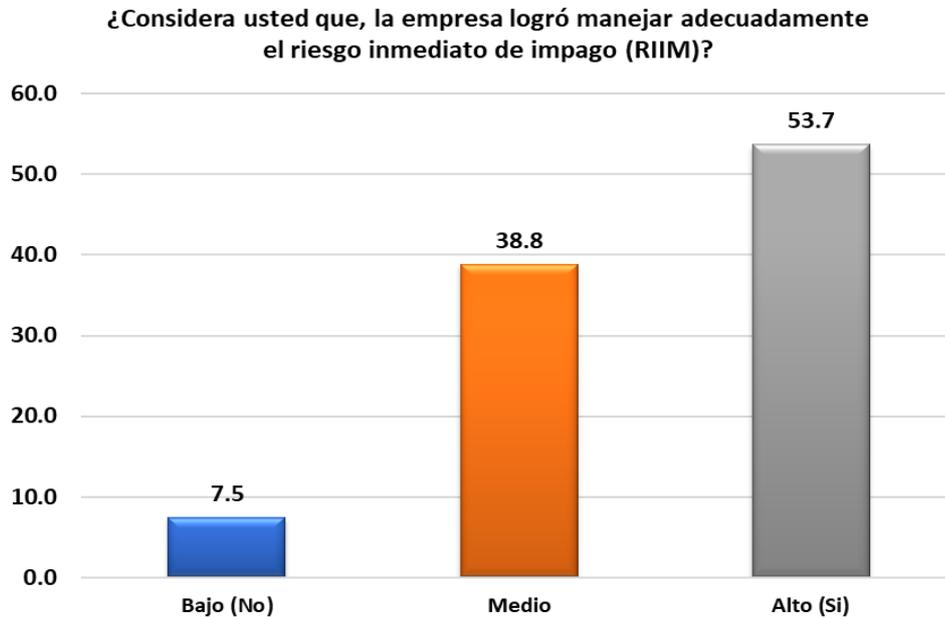
Con respecto a la interrogante, el gráfico muestra que el 52.2 % de los entrevistados afirman que la empresa logró un adecuado índice de comportamiento de pagos (ICP); un 37.4 % consideran medianamente y un 10.4% estiman que no.

## RIESGO FINANCIERO – VI

### RIESGO DE CRÉDITO

#### Gráfico 3

Cuestionario pregunta: 02 - V.I.



#### Tabla 6

Cuestionario pregunta: 02 V.I.

2 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	5	7.5
Medio	26	38.8
Alto (Si)	36	53.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

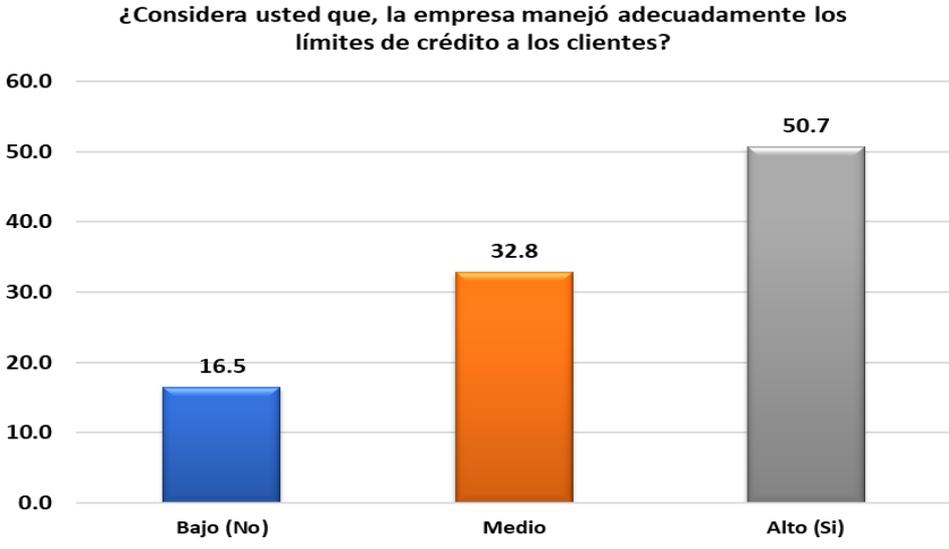
El gráfico muestra que el 53.7 % de los entrevistados aseveran que la empresa logró manejar adecuadamente el riesgo inmediato de impago (RIIM); un 38.8% consideran medianamente y un 7.5 % estiman que no.

**RIESGO FINANCIERO – VI**

**RIESGO DE CRÉDITO**

**Gráfico 4**

*Cuestionario pregunta: 03 - V.I.*



**Tabla 7**

*Cuestionario pregunta: 03 - V.I.*

3 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	11	16.5
Medio	22	32.8
Alto (Si)	34	50.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

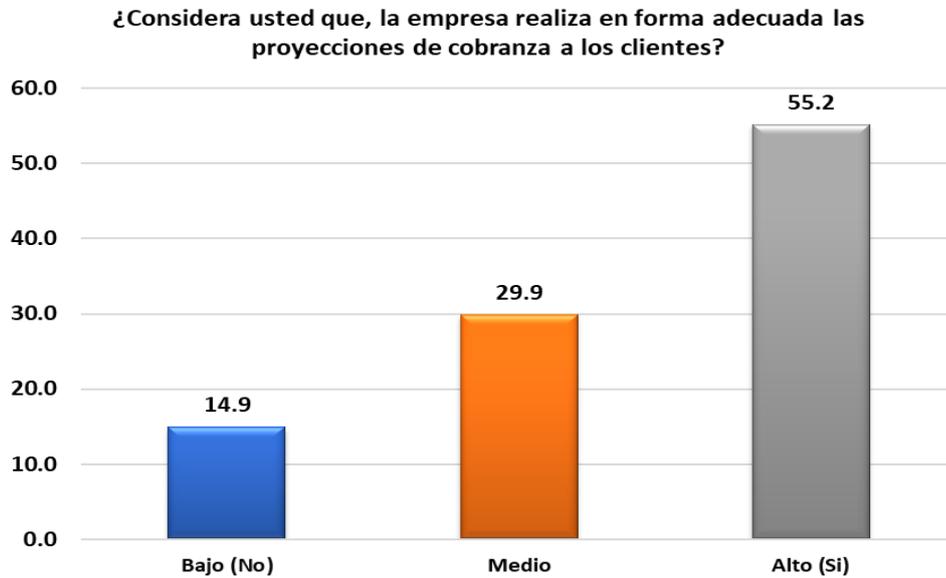
Los resultados de la muestra aseveran que el 50.7 % de los entrevistados afirman que la empresa manejó adecuadamente los límites de crédito a los clientes; un 32.8% consideran medianamente y un 16.5% estiman que no.

## RIESGO FINANCIERO – VI

### RIESGO DE CRÉDITO

#### Gráfico 5

Cuestionario pregunta: 04 - V.I.



#### Tabla 8

Cuestionario pregunta: 04 - V.I.

4 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	10	14.9
Medio	20	29.9
Alto (Si)	37	55.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

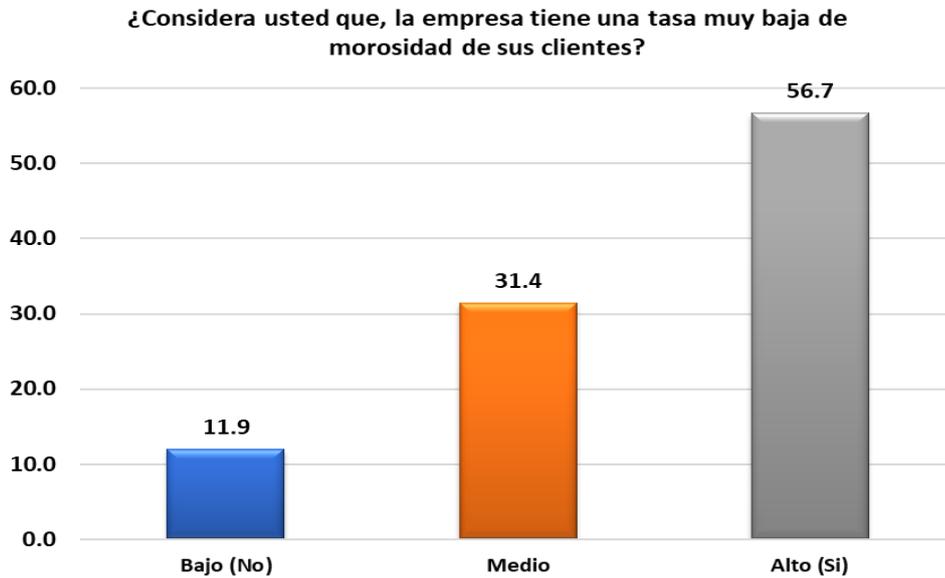
La estadística muestra que el 55.2 % de los entrevistados afirman que la empresa realiza en forma adecuada las proyecciones de cobranza a los clientes; un 29.9% consideran medianamente y un 14.9% estiman que no.

## RIESGO FINANCIERO – VI

### RIESGO DE CRÉDITO

#### Gráfico 6

Cuestionario pregunta: 05 - V.I.



#### Tabla 9

Cuestionario pregunta: 05 V.I.

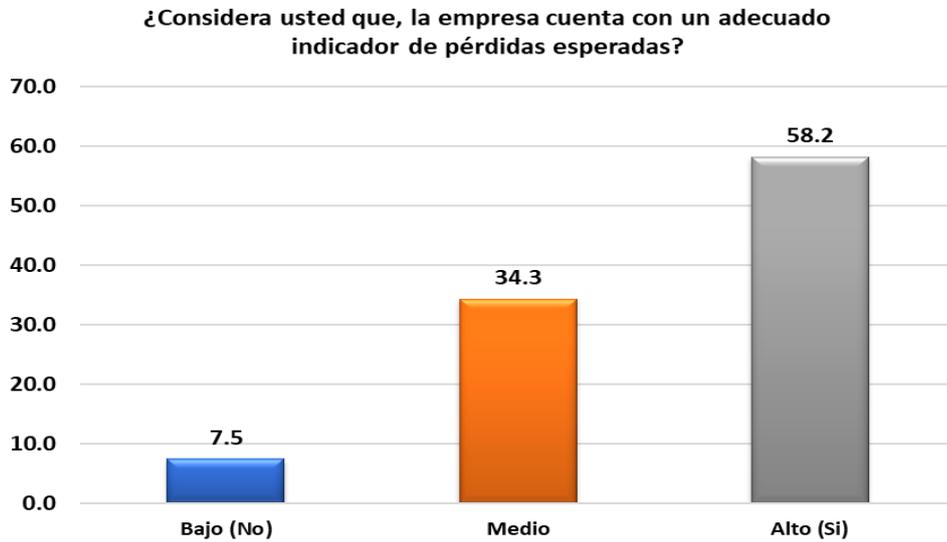
5 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	8	11.9
Medio	21	31.4
Alto (Si)	38	56.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Considera usted que, la empresa tiene una tasa muy baja de morosidad de sus clientes?; un 56.7 % de los encuestados lo afirman, el 31.4 % indican mediamente y un 11.9 % lo niegan.

**RIESGO FINANCIERO – VI**  
**RIESGO DE CRÉDITO**

**Gráfico 7**

*Cuestionario pregunta: 06 - V.I.*



**Tabla 10**

*Cuestionario pregunta: 06 V.I.*

6 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	5	7.5
Medio	23	34.3
Alto (Si)	39	58.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

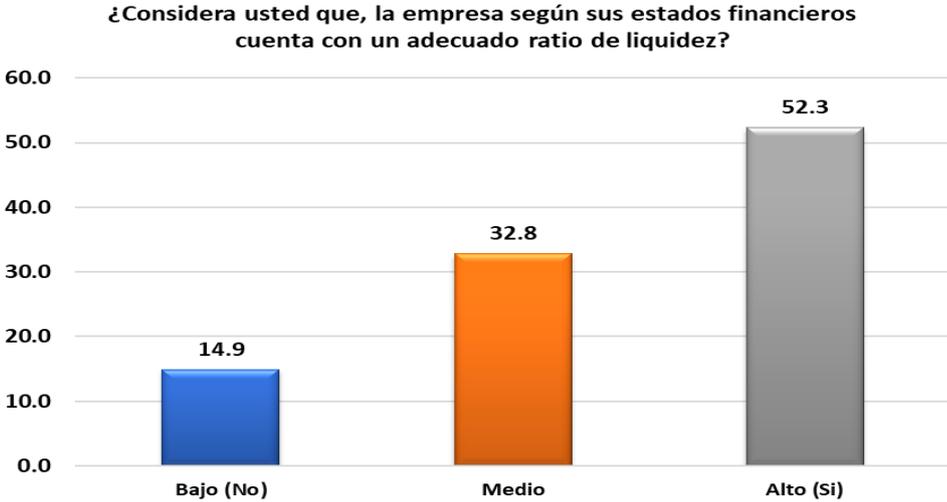
Con respecto a la interrogante: ¿Considera usted que, la empresa cuenta con un adecuado indicador de pérdidas esperadas?; el 58.2 % afirman positivamente, 34.3 % indican medianamente y un 7.5 % respondieron negativamente.

**RIESGO FINANCIERO – VI**

**RIESGO DE LIQUIDEZ**

**Gráfico 8**

*Cuestionario pregunta: 07 - V.I.*



**Tabla 11**

*Cuestionario pregunta: 07 V.I.*

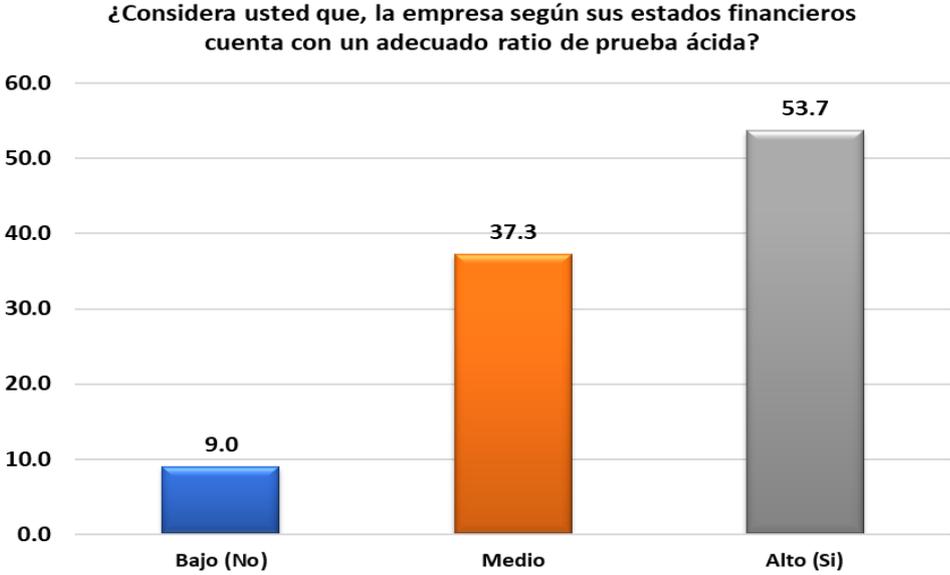
7 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	10	14.9
Medio	22	32.8
Alto (Si)	35	52.3
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

En el presente cuadro estadístico, el 52.3 % de los consultados indican que la empresa según sus estados financieros cuenta con una adecuada ratio de liquidez; indican medianamente un 32.8 % y un 14.9 % lo niegan.

**RIESGO FINANCIERO – VI**  
**RIESGO DE LIQUIDEZ**

**Gráfico 9**

*Cuestionario pregunta: 08 - V.I.*



**Tabla 12**

*Cuestionario pregunta: 08 - V.I.*

8 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	6	9.0
Medio	25	37.3
Alto (Si)	36	53.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

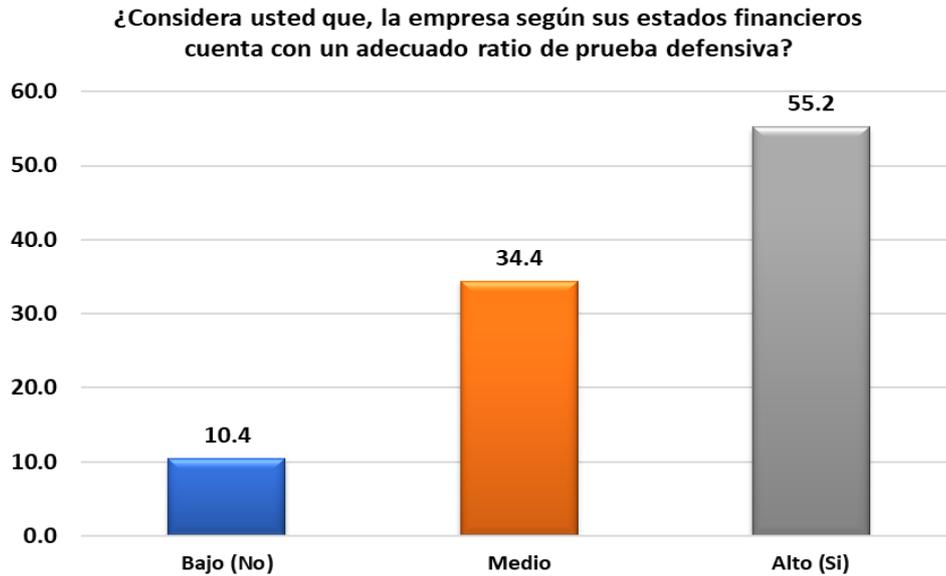
El gráfico nos muestra que un 53.7 % de los entrevistados indican que la empresa según sus estados financieros cuenta con un adecuado ratio de prueba ácida; el 37.3 % indican medianamente y el 9.0 % indican que no.

## RIESGO FINANCIERO – VI

### RIESGO DE LIQUIDEZ

#### Gráfico 10

Cuestionario pregunta: 09 - V.I.



#### Tabla 13

Cuestionario pregunta: 09 - V.I.

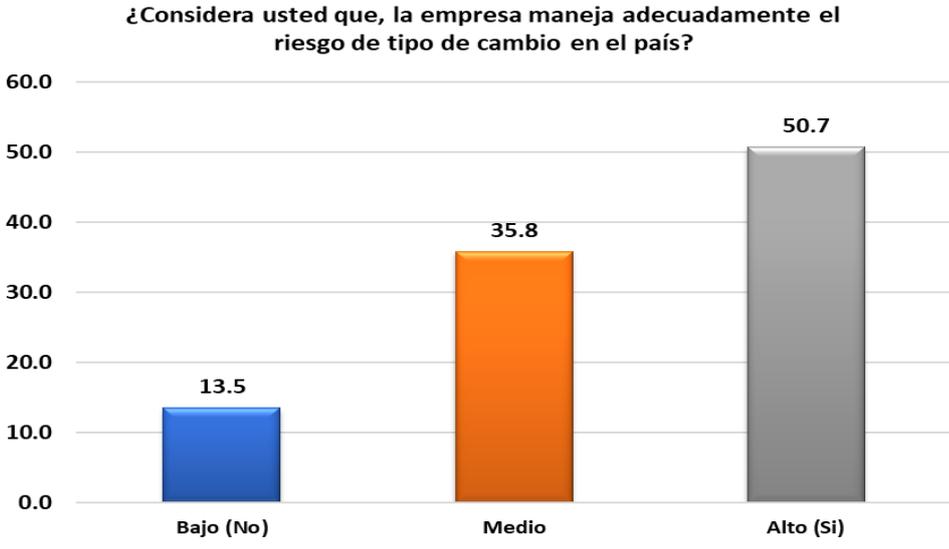
9 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	7	10.4
Medio	23	34.4
Alto (Si)	37	55.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

En el presente gráfico podemos apreciar que el 55.2 % de los entrevistados afirman que la empresa según sus estados financieros cuenta con un adecuado ratio de prueba defensiva; indican medianamente un 34.4 % y un 10.4 % señalan que no.

**RIESGO FINANCIERO – VI**  
**RIESGO DE MERCADO**

**Gráfico 11**

*Cuestionario pregunta: 10 - V.I.*



**Tabla 14**

*Cuestionario pregunta: 10 -V.I.*

10 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	9	13.5
Medio	24	35.8
Alto (Si)	34	50.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

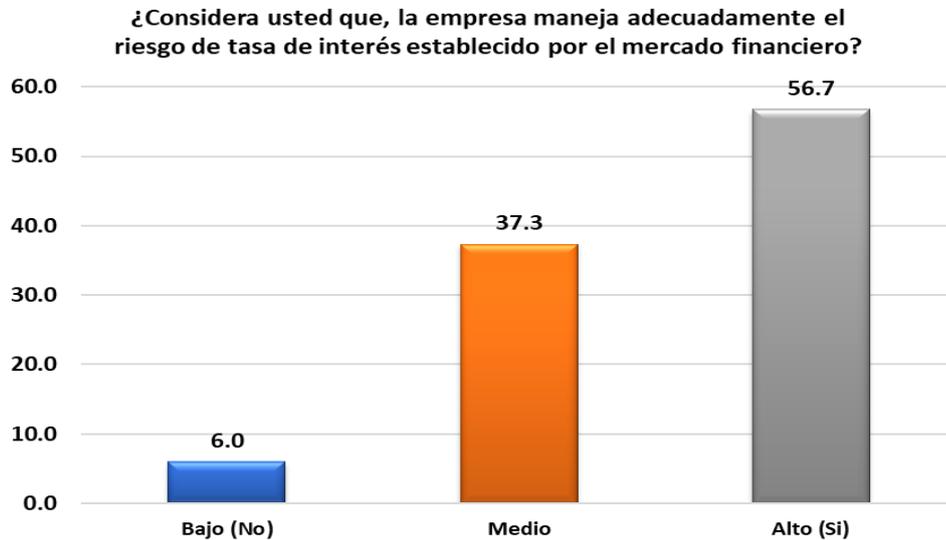
En el grafico se aprecia que el 50.7 % de los entrevistados manifiestan que la empresa maneja adecuadamente el riesgo de tipo de cambio en el país; un 35.8 % indican medianamente y un 13.5 % estiman que no.

## RIESGO FINANCIERO – VI

### RIESGO DE MERCADO

#### Gráfico 12

Cuestionario pregunta: 11 - V.I.



#### Tabla 15

Cuestionario pregunta: 11 - V.I.

11 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	4	6.0
Medio	25	37.3
Alto (Si)	38	56.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

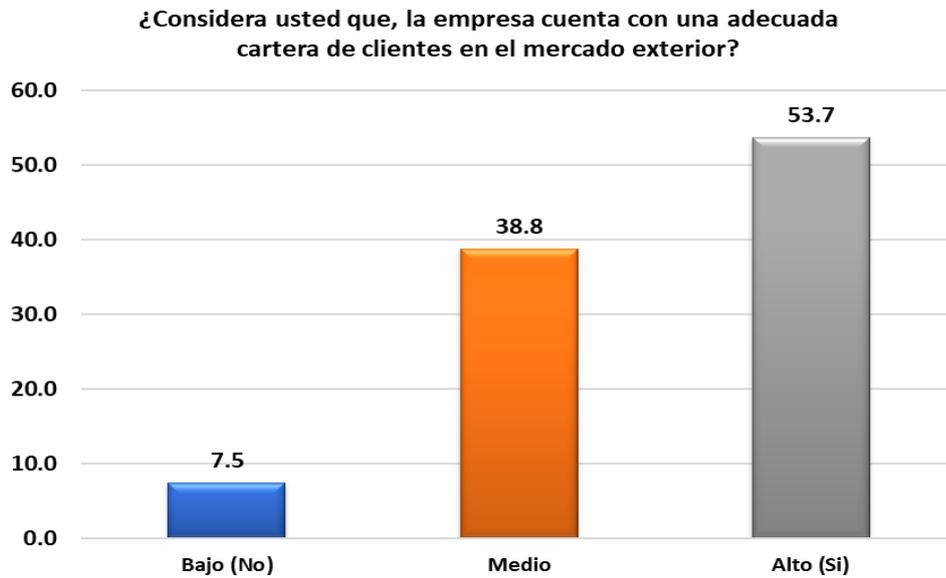
En el presente gráfico podemos apreciar que el 56.7 % de los entrevistados afirman que la empresa maneja adecuadamente el riesgo de tasa de interés establecido por el mercado financiero; indican medianamente un 37.3 % y un 6.0 % señalan que no.

## RIESGO FINANCIERO – VI

### RIESGO DE MERCADO

#### Gráfico 13

Cuestionario pregunta: 12 - V.I.

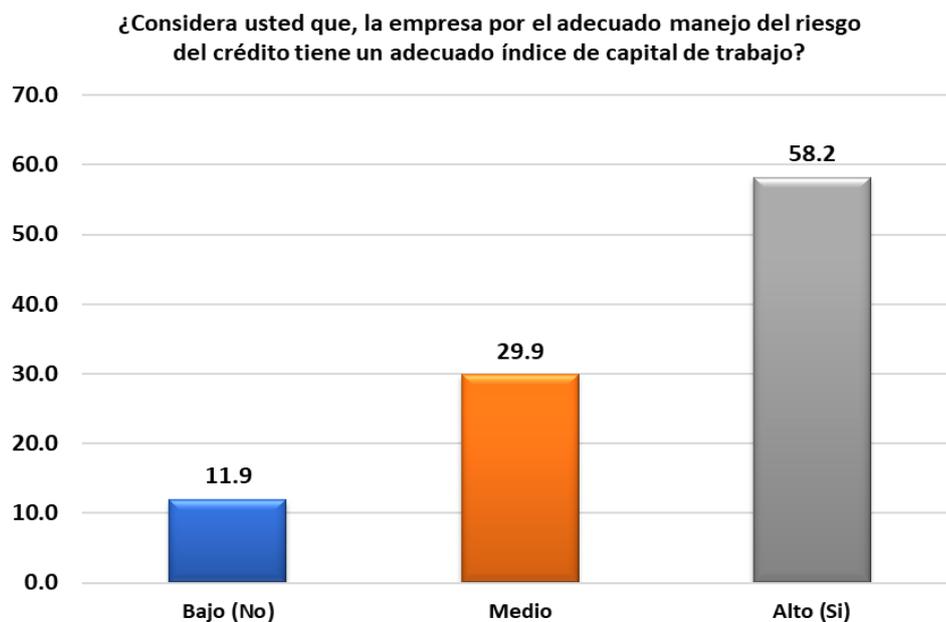


#### Tabla 16

Cuestionario pregunta: 12 -V.I.

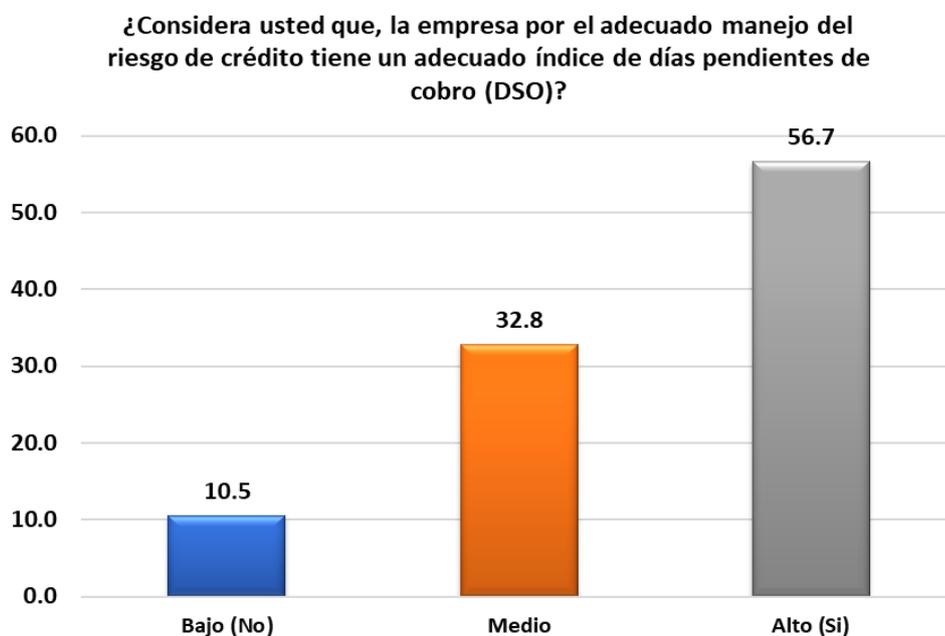
12 - VI	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	5	7.5
Medio	26	38.8
Alto (Si)	36	53.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Con respecto a la interrogante, el gráfico muestra que el 53.7 % de los entrevistados afirman que la empresa cuenta con una adecuada cartera de clientes en el mercado exterior; consideran medianamente un 38.8% y estiman que no el 7.5%.

**Gráfico 14***Cuestionario pregunta: 01 - V.D.***Tabla 17***Cuestionario pregunta: 01- V.D.*

1 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	8	11.9
Medio	20	29.9
Alto (Si)	39	58.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

El gráfico muestra que el 58.2 % de los entrevistados aseveran que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo del crédito tiene un adecuado índice de capital de trabajo; un 29.9% consideran medianamente y un 11.9% estiman que no.

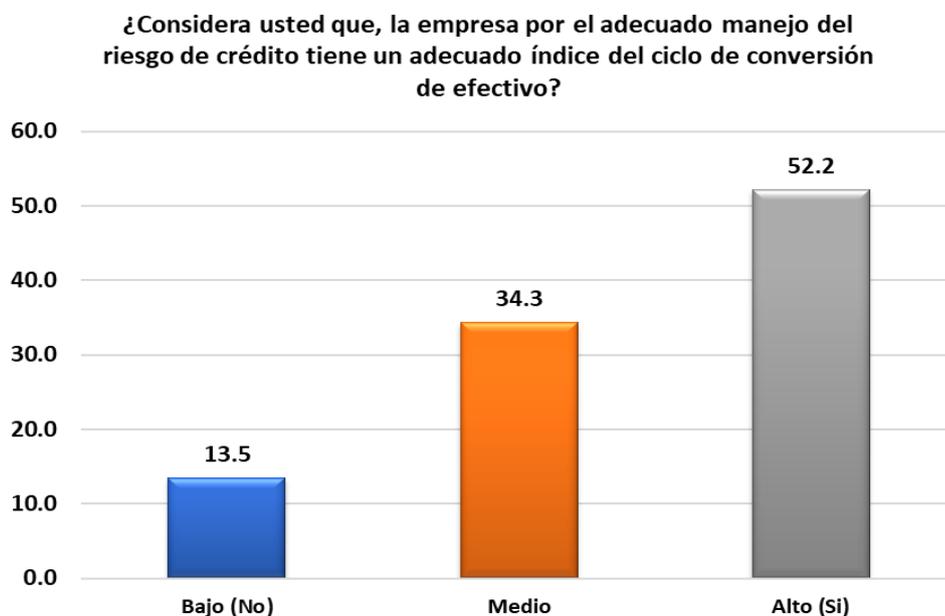
**Gráfico 15***Cuestionario pregunta: 02 - V.D.***Tabla 18***Cuestionario pregunta: 02 - V.D.*

2 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	7	10.5
Medio	22	32.8
Alto (Si)	38	56.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

El gráfico muestra que el 56.7 % de los entrevistados aseveran que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de crédito tiene un adecuado índice de días pendientes de cobro (DSO); un 32.8% consideran medianamente y un 10.5% estiman que no.

**Gráfico 16**

*Cuestionario pregunta: 03 - V.D.*



**Tabla 19**

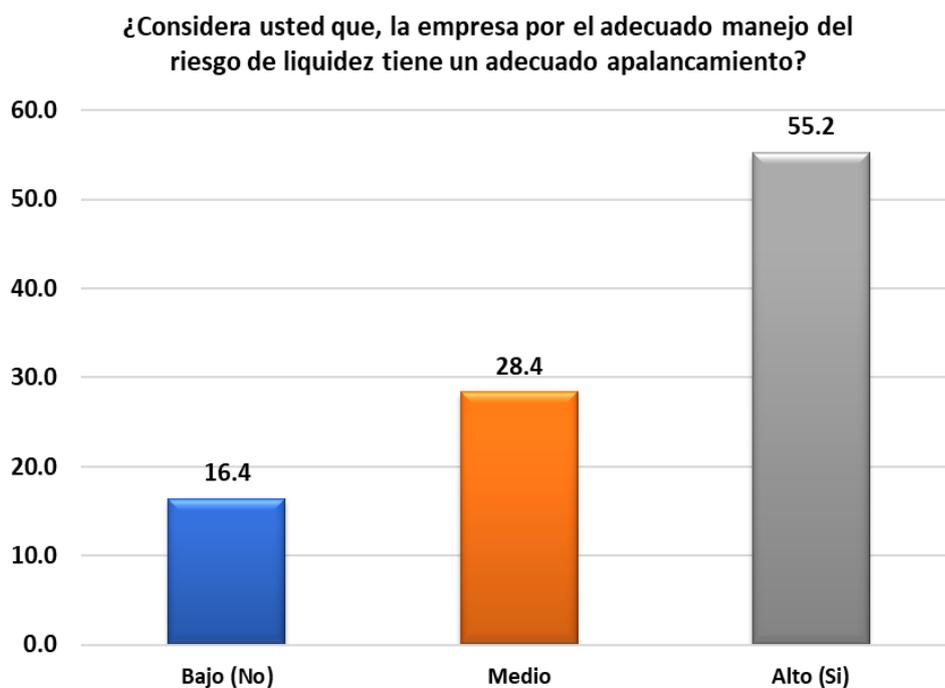
*Cuestionario pregunta: 03 - V.D.*

3 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	9	13.5
Medio	23	34.3
Alto (Si)	35	52.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Los resultados de la muestra aseveran que el 52.2 % de los entrevistados afirman que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de crédito tiene un adecuado índice del ciclo de conversión de efectivo; un 34.3% consideran medianamente y un 13.5% estiman que no.

**Gráfico 17**

*Cuestionario pregunta: 04 - V.D.*

**Tabla 20**

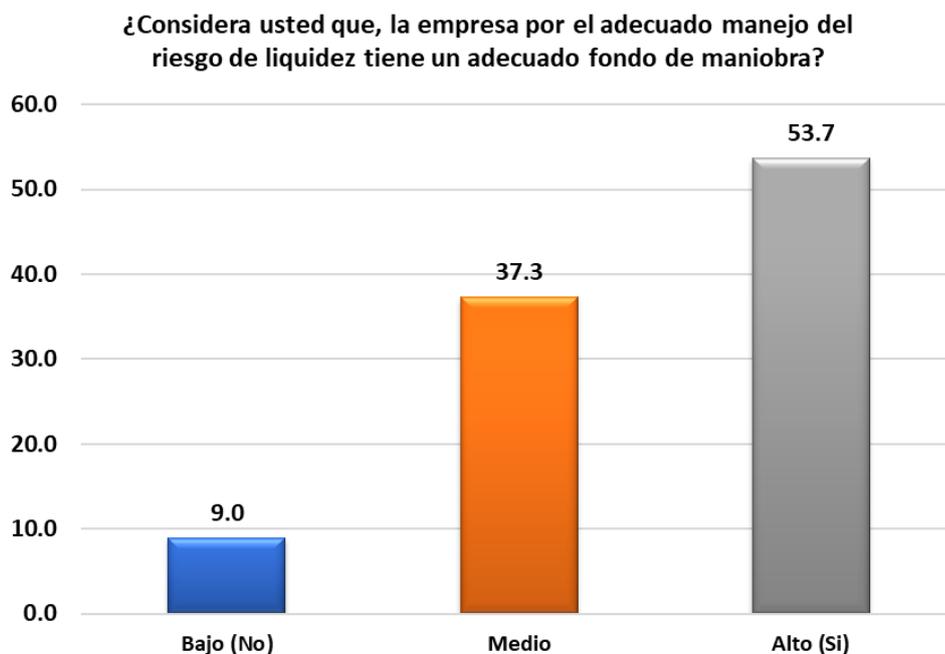
*Cuestionario pregunta: 04 - V.D.*

4 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	11	16.4
Medio	19	28.4
Alto (Si)	37	55.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Los resultados según la estadística muestra que el 55.2 % de los entrevistados afirman que la empresa por el adecuado manejo del riesgo de liquidez tiene un adecuado apalancamiento; un 28.4% mencionan medianamente y un 16.4% indicaron que no.

**Gráfico 18**

*Cuestionario pregunta: 05 - V.D.*

**Tabla 21**

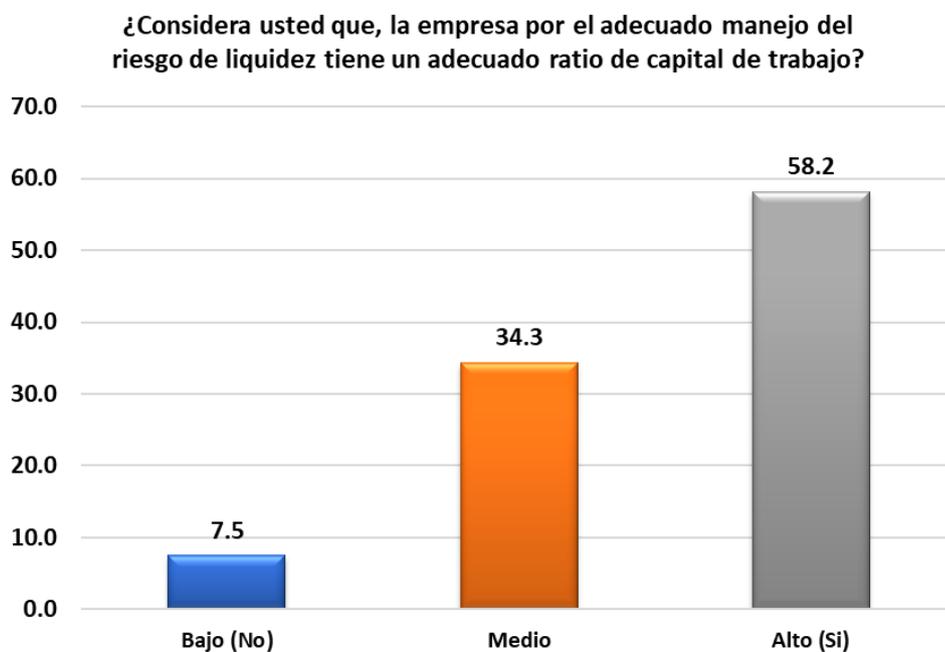
*Cuestionario pregunta: 05 - V.D.*

5 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	6	9.0
Medio	25	37.3
Alto (Si)	36	53.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de liquidez tiene un adecuado fondo de maniobra?; un 53.7 % de los encuestados lo afirman, el 37.3 % indican mediamente y un 9.0 % lo niegan.

**Gráfico 19**

*Cuestionario pregunta: 06 - V.D.*

**Tabla 22**

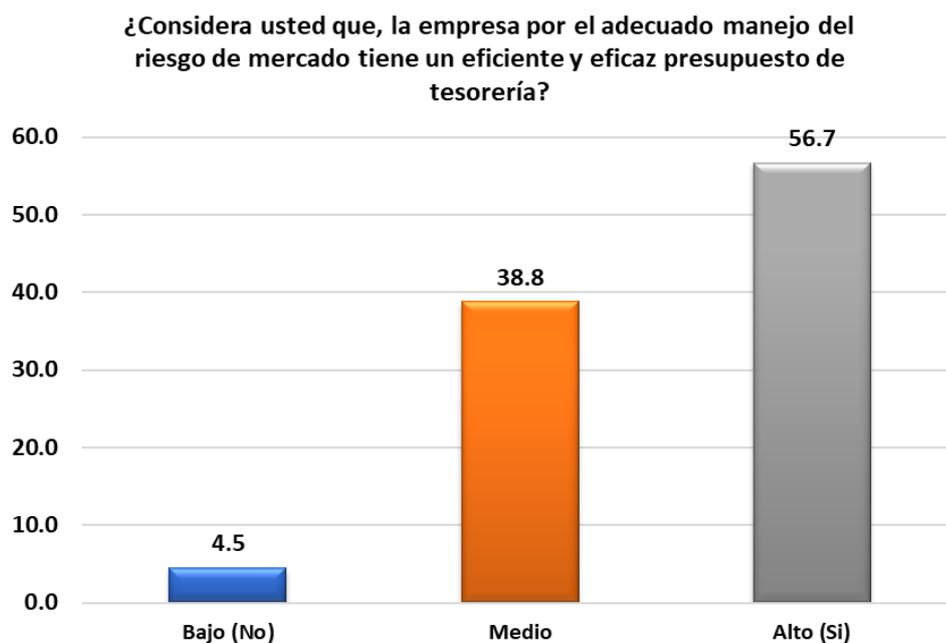
*Cuestionario pregunta: 06 - V.D.*

6 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	5	7.5
Medio	23	34.3
Alto (Si)	39	58.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Con respecto a la interrogante: ¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de liquidez tiene un adecuado ratio de capital de trabajo?; el 58.2% lo afirman, el 34.3 % indican medianamente y un 7.5 % respondieron negativamente.

**Gráfico 20**

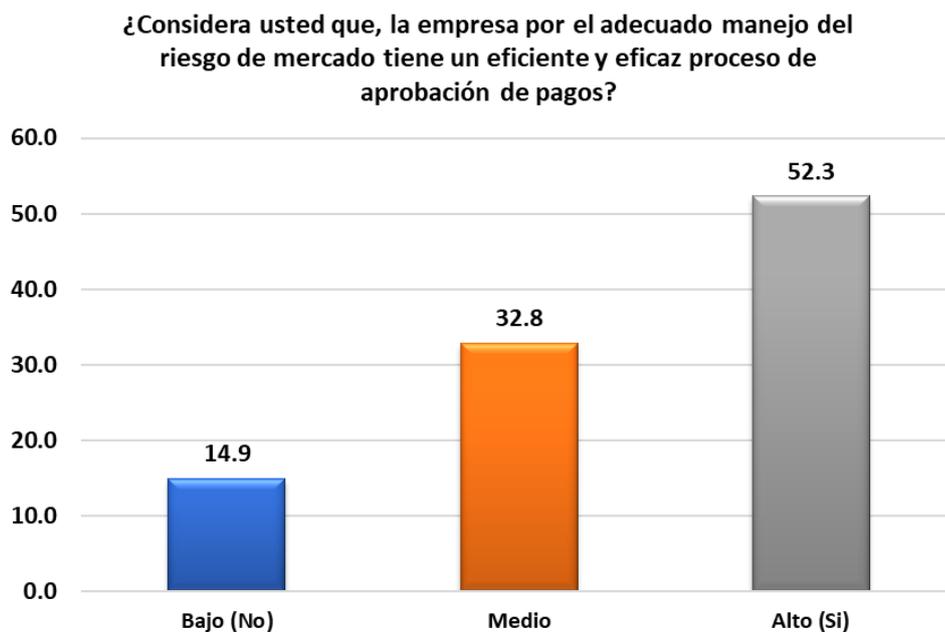
*Cuestionario pregunta: 07 - V.D.*

**Tabla 23**

*Cuestionario pregunta: 07 - V.D.*

7- VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	3	4.5
Medio	26	38.8
Alto (Si)	38	56.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

En el presente cuadro estadístico, el 56.7 % de los consultados indican que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un eficiente y eficaz presupuesto de tesorería; indican medianamente un 38.8 % y un 4.5 % lo niegan.

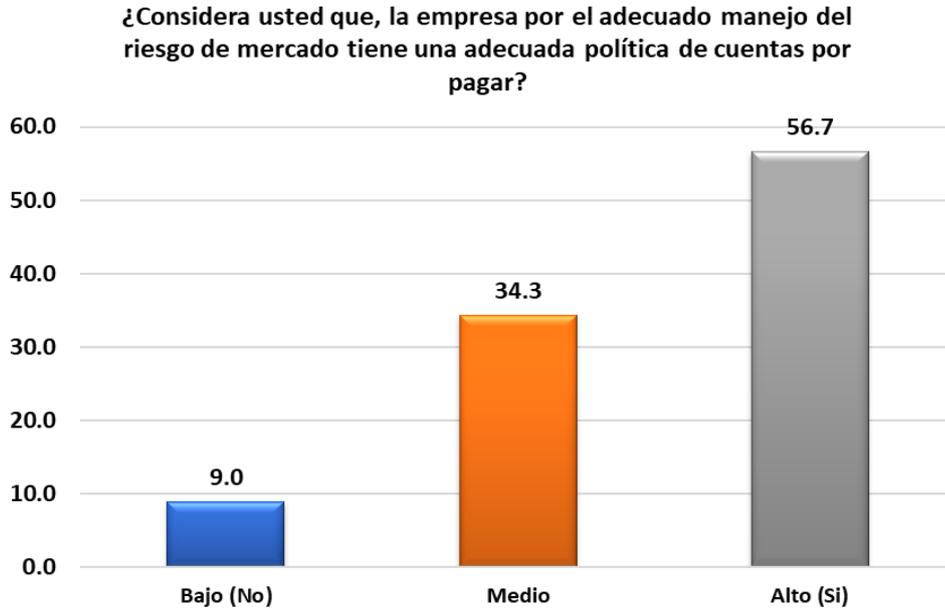
**Gráfico 21***Cuestionario pregunta: 08 - V.D.***Tabla 24***Cuestionario pregunta: 08 - V.D.*

8 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	10	14.9
Medio	22	32.8
Alto (Si)	35	52.3
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Del gráfico y cuadro estadístico, se afirma que el 52.3 % de los entrevistados indican que la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un eficiente y eficaz proceso de aprobación de pagos; el 32.8 % indican medianamente y el 14.9 % lo niegan.

**Gráfico 22**

*Cuestionario pregunta: 09 V.D.*



**Tabla 25**

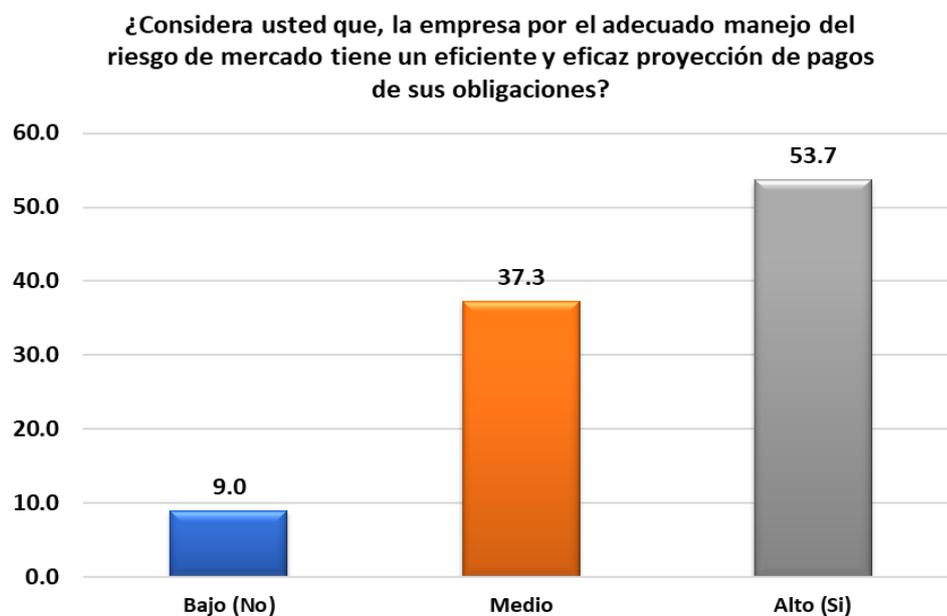
*Cuestionario pregunta: 09 - V.D.*

9 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	6	9.0
Medio	23	34.3
Alto (Si)	38	56.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene una adecuada política de cuentas por pagar?; lo afirman un 56.7 %; un 34.3 % señalan mediamente y un 9.0 % lo niegan.

**Gráfico 23**

*Cuestionario pregunta: 10 - V.D.*

**Tabla 26**

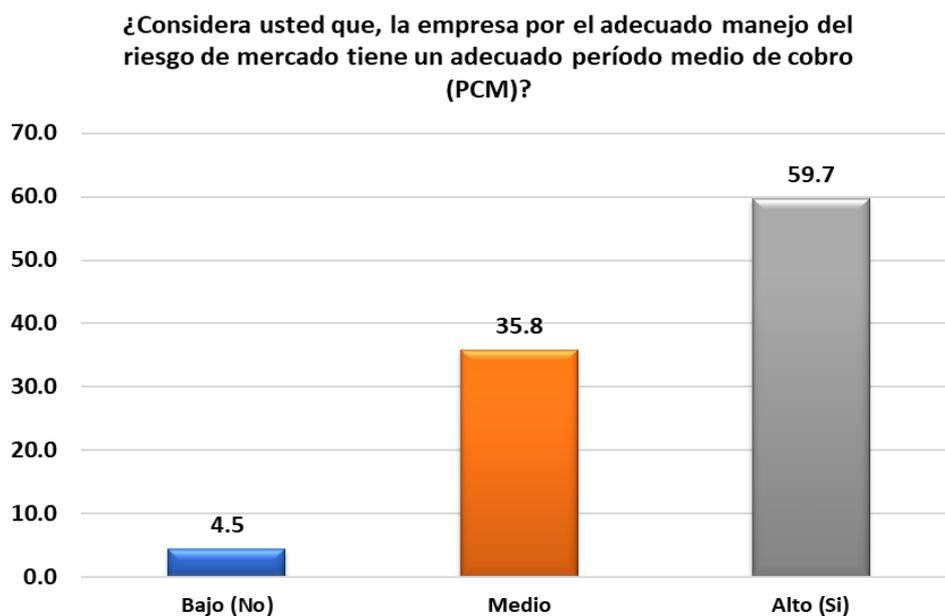
*Cuestionario pregunta: 10 - V.D.*

10 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	6	9.0
Medio	25	37.3
Alto (Si)	36	53.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Del gráfico y cuadro estadístico, se afirma que el 53.7 % de los entrevistados indican que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un eficiente y eficaz proyección de pagos de sus obligaciones; el 37.3 % indican medianamente y el 9.0 % lo niegan.

**Gráfico 24**

*Cuestionario pregunta: 11 V.D.*

**Tabla 27**

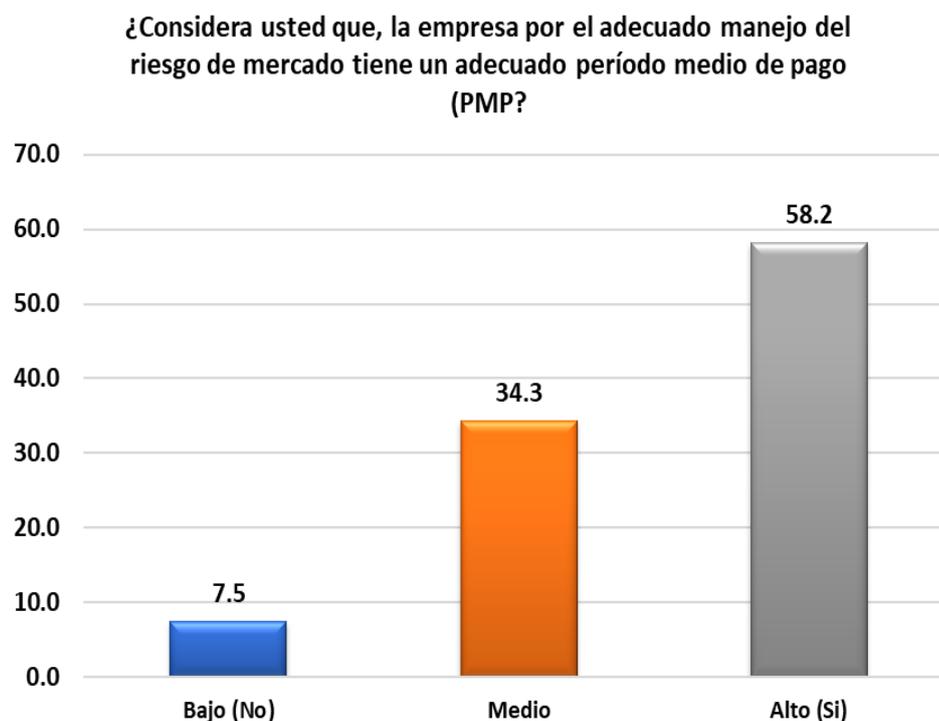
*Cuestionario pregunta: 11 - V.D.*

11 - VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	3	4.5
Medio	24	35.8
Alto (Si)	40	59.7
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un adecuado período medio de cobro (PCM)?; un 59.7% lo afirman; un 35.8 % señalan mediamente y un 4.5 % lo niegan.

**Gráfico 25**

*Cuestionario pregunta: 12 - V.D.*

**Tabla 28**

*Cuestionario pregunta: 12 - V.D.*

12- VD	Frecuencia	Porcentaje
Bajo (No)	5	7.5
Medio	23	34.3
Alto (Si)	39	58.2
<b>Total</b>	<b>67</b>	<b>100</b>

Del gráfico y cuadro estadístico, se afirma que el 58.2 % de los entrevistados indican que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un adecuado período medio de pago (PMP); el 34.3 % indican medianamente y el 7.5 % indican que no.

### 4.3. Prueba de hipótesis

#### 4.3.1. Primera hipótesis

a) **Hipótesis nula (Ho)**

Los riesgos de crédito NO incidieron considerablemente en la gestión de flujo de efectivo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

b) **Hipótesis de estudio (Hi)**

Los riesgos de crédito incidieron considerablemente en la gestión de flujo de efectivo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

c) **Nivel de significancia= 5%.**

d) **Coefficiente de Correlación de Pearson**

**Tabla 29**

*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación de Pearson*

Hipótesis específico 1	Bajo	Medio	Alto	Total
Gestión de flujo de efectivo - V.D.	24	65	112	201
Riesgo de crédito - V.I.	46	137	219	402

**Tabla 30**

*Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 1*

		Correlaciones	
		RIESGO DE CRÉDITO	GESTIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO
RIESGO DE CRÉDITO	Correlación de Pearson	1	,998*
	Sig. (bilateral)		,044
	N	3	3
GESTIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO	Correlación de Pearson	,998*	1
	Sig. (bilateral)	,044	
	N	3	3

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

e) **Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson**

**Tabla 31**

*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson*

Hipótesis específico 1	Bajo	Medio	Alto	Total
Gestión de flujo de efectivo - V.D.	24	65	112	201
Riesgo de crédito - V.I.	46	137	219	402

**Tabla 32**

*Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 1*

**Resumen del modelo**

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,998 <sup>a</sup>	,995	,990	4,317

a. Predictores: (Constante), RIESGO DE CRÉDITO

**ANOVA<sup>a</sup>**

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	3859,368	1	3859,368	207,133	,044 <sup>b</sup>
	Residuo	18,632	1	18,632		
	Total	3878,000	2			

a. Variable dependiente: GESTIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO

b. Predictores: (Constante), RIESGO DE CRÉDITO

**Coefficientes<sup>a</sup>**

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error			
1	(Constante)	-1,020	5,343		-,191	,880
	RIESGO DE CRÉDITO	,508	,035	,998	14,392	,044

a. Variable dependiente: GESTIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO

**f) Interpretación**

Tanto en la Correlación de Pearson y Regresión Lineal el valor de P es 0.044, siendo menor del valor 0.05, por lo que el coeficiente es significativo; siendo P 0.044, se confirma la hipótesis alterna Hi) que es la hipótesis de estudio, por cuanto hay significancia y se rechaza la hipótesis nula (Ho) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

**4.3.2. Segunda hipótesis**

**a) Hipótesis nula (H0)**

Los riesgos de liquidez NO incidieron considerablemente en la gestión de capital de trabajo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

**b) Hipótesis de estudio Hi)**

Los riesgos de liquidez incidieron considerablemente en la gestión de capital de trabajo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

**c) Nivel de significancia= 5%.**

**d) Coeficiente de Correlación de Pearson**

**Tabla 33**

*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación de Pearson*

Hipótesis específico 2	Bajo	Medio	Alto	Total
Gestión de capital de trabajo - V.D.	22	67	112	201
Riesgo de liquidez - V.I.	23	70	108	201

**Tabla 34***Coefficiente de Correlación de Pearson, Hipótesis específico 2*

		<b>Correlaciones</b>	
		RIESGO DE LIQUIDEZ	GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO
RIESGO DE LIQUIDEZ	Correlación de Pearson	1	,998*
	Sig. (bilateral)		,039
	N	3	3
GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO	Correlación de Pearson	,998*	1
	Sig. (bilateral)	,039	
	N	3	3

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

**e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson**

**Tabla 35**

*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson*

Hipótesis específico 2	Bajo	Medio	Alto	Total
Gestión de capital de trabajo - V.D.	22	67	112	201
Riesgo de liquidez - V.I.	23	70	108	201

**Tabla 36**

*Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 2*

<b>Resumen del modelo</b>				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,998 <sup>a</sup>	,996	,993	3,883

a. Predictores: (Constante), RIESGO DE LIQUIDEZ

### ANOVA<sup>a</sup>

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	4034,921	1	4034,921	267,593	,039 <sup>b</sup>
	Residuo	15,079	1	15,079		
	Total	4050,000	2			

a. Variable dependiente: GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

b. Predictores: (Constante), RIESGO DE LIQUIDEZ

### Coefficientes<sup>a</sup>

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados Beta	t	Sig.
		B	Desv. Error			
1	(Constante)	-3,677	4,868		-,755	,588
	RIESGO DE LIQUIDEZ	1,055	,064	,998	16,358	,039

a. Variable dependiente: GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO

#### f) Interpretación

Tanto en la Correlación de Pearson y Regresión Lineal el valor de P es 0.039, siendo menor del valor 0.05, por lo que el coeficiente es significativo; siendo P 0.039, se confirma la hipótesis alterna (Hi) que es la hipótesis de estudio, por cuanto hay significancia y se rechaza la hipótesis nula (Ho) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

#### 4.3.3 Tercera hipótesis

##### a) Hipótesis nula (H0)

Los riesgos de mercado NO incidieron considerablemente en la gestión de cobros y pagos, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

##### b) Hipótesis de estudio (Hi)

Los riesgos de mercado incidieron considerablemente en la gestión de cobros y pagos, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.

c) Nivel de significancia= 5%

d) Coeficiente de Correlación de Pearson

**Tabla 37**

*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación de Pearson*

Hipótesis específico 3	Bajo	Medio	Alto	Total
Gestión de cobros y pagos - V.D.	33	143	226	402
Riesgo de mercado - V.I.	18	282	435	735

**Tabla 38**

*Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 3*

**Correlaciones**

		RIESGO DE MERCADO	GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS
RIESGO DE MERCADO	Correlación de Pearson	1	,997 <sup>*</sup>
	Sig. (bilateral)		,046
	N	3	3
GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS	Correlación de Pearson	,997 <sup>*</sup>	1
	Sig. (bilateral)	,046	
	N	3	3

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

**Tabla 39**

*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson*

Hipótesis específico 3	Bajo	Medio	Alto	Total
Gestión de cobros y pagos - V.D.	33	143	226	402
Riesgo de mercado - V.I.	18	282	435	735

**Tabla 40***Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 3***Resumen del modelo**

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación
1	,997 <sup>a</sup>	,995	,990	9,835

a. Predictores: (Constante), RIESGO DE MERCADO

**ANOVA<sup>a</sup>**

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	18649,269	1	18649,269	192,794	,046 <sup>b</sup>
	Residuo	96,731	1	96,731		
	Total	18746,000	2			

a. Variable dependiente: GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS

b. Predictores: (Constante), RIESGO DE MERCADO

**Coefficientes<sup>a</sup>**

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados	t	Sig.
		B	Desv. Error	Beta		
1	(Constante)	21,848	9,873		2,213	,270
	RIESGO DE MERCADO	,458	,033	,997	13,885	,046

a. Variable dependiente: GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS

**f) Interpretación**

Tanto en la Correlación de Pearson y Regresión Lineal el valor de P es 0.046, siendo menor del valor 0.05, por lo que el coeficiente es significativo; siendo P 0.046, se confirma la hipótesis alterna Hi) que es la hipótesis de estudio, por cuanto hay significancia y se rechaza la hipótesis nula (Ho) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

➤ **Resumen de resultados:**

• **Hipótesis específico 1**

**Dimensión:** Riesgo de crédito (causa).

**Dimensión:** Gestión de flujo de efectivo (efecto).

**Tabla 41**

*Resumen de resultados: Hipótesis específico 1*

Estadísticos	Nivel de Significancia P=0.05	Coefficiente de Correlación (Rxy)	Referencia Tablas
Correlación de Pearson	0.044	0.998	Tabla 30
Regresión Lineal	0.044	0.998	Tabla 32

Según las Tablas 30 y 32, se confirma la hipótesis alterna  $H_i$  o hipótesis de estudio, debido a que el nivel de significancia es menor del valor 0.05; a su vez, existe una correlación positiva muy fuerte ( $> +0.90$ , acercándose a  $+1.00$ ) de las dimensiones: Riesgo de crédito (causa) y Gestión de flujo de efectivo (efecto) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

• **Hipótesis específico 2**

**Dimensión:** Riesgo de liquidez (causa).

**Dimensión:** Gestión de capital de trabajo (efecto).

**Tabla 42**

*Resumen de resultados: Hipótesis específico 2*

Estadísticos	Nivel de Significancia P=0.05	Coefficiente de Correlación (Rxy)	Referencia Tablas
Correlación de Pearson	0.039	0.998	Tabla 34
Regresión Lineal	0.039	0.998	Tabla 36

Según las Tablas 34 y 36, se confirma la hipótesis alterna  $H_1$  o hipótesis de estudio, debido a que el nivel de significancia es menor del valor 0.05; a su vez, existe una correlación positiva muy fuerte ( $> +0.90$ , acercándose a +1.00) de las dimensiones: Riesgo de liquidez (causa) y gestión de capital de trabajo (efecto) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

- **Hipótesis específico 3**

**Dimensión:** Riesgo de mercado (causa).

**Dimensión:** Gestión de cobro y pagos (efecto).

**Tabla 43**

*Resumen de resultados: Hipótesis específico 3*

<b>Estadísticos</b>	<b>Nivel de Significancia P=0.05</b>	<b>Coefficiente de Correlación (R<sub>xy</sub>)</b>	<b>Referencia Tablas</b>
Correlación de Pearson	0.046	0.997	Tabla 38
Regresión Lineal	0.046	0.997	Tabla 40

Según las Tablas 38 y 40, se confirma la hipótesis alterna  $H_1$  o hipótesis de estudio, debido a que el nivel de significancia es menor del valor 0.05; a su vez, existe una correlación positiva muy fuerte ( $> +0.90$ , acercándose a +1.00) de las dimensiones: Riesgo de mercado (causa) y gestión de cobros y pagos (efecto) (Hernández-Sampiere et al., 2014).

#### **4.4 Discusión de resultados**

Los resultados obtenidos en la presente investigación evidencian una incidencia significativa de los riesgos financieros en la gestión de tesorería de las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, durante el año 2022. Esta conclusión se fundamenta en los altos coeficientes de correlación y niveles de significancia estadística obtenidos en las hipótesis

planteadas, lo que reafirma el vínculo directo entre el entorno financiero y las prácticas de gestión operativa en las áreas financieras de estas organizaciones.

En relación con la Hipótesis 1, los resultados mostraron que los riesgos de crédito inciden considerablemente en la gestión del flujo de efectivo, obteniéndose un coeficiente de correlación ( $R_{xy}$ ) de 0.998 y un valor de P de 0.044. Este hallazgo concuerda con lo señalado por Burga & Montoya (2022), quienes concluyen que los riesgos financieros han forzado un replanteamiento de los modelos tradicionales de tesorería, exigiendo nuevas formas de prever la recuperación de ingresos. La dificultad para cobrar cuentas por cobrar o la exposición a clientes con baja solvencia impacta directamente en el flujo de caja disponible, reduciendo la liquidez operativa y la capacidad de respuesta ante obligaciones inmediatas.

Respecto a la Hipótesis 2, se confirmó que los riesgos de liquidez inciden de forma significativa en la gestión del capital de trabajo, con un coeficiente de correlación de 0.998 y un valor de P de 0.039. Este resultado se alinea con los planteamientos de Estrada et al. (2020), quienes advierten que las economías en desarrollo enfrentan serias limitaciones en la estandarización de procesos financieros, lo que incrementa el riesgo de liquidez. En el contexto de las empresas exportadoras estudiadas, una mala previsión de salidas frente a ingresos genera tensiones en el manejo del capital circulante, afectando la operatividad continua del negocio.

Asimismo, la Hipótesis 3 confirmó que los riesgos de mercado inciden significativamente en la gestión de cobros y pagos, con un coeficiente de correlación de 0.997 y un valor de P de 0.046. Este resultado respalda lo propuesto por Marino et al. (2002), quienes destacan que las empresas que desean

mantenerse competitivas deben incorporar la gestión de riesgos en todas las decisiones financieras clave, desde el manejo de fondos hasta la planificación de pagos. Las variaciones abruptas del tipo de cambio, los precios internacionales y la demanda global alteran directamente la capacidad de cumplir con obligaciones pactadas y de mantener una política de pagos estable.

En conjunto, los hallazgos empíricos permiten confirmar que los riesgos financieros, en sus distintas manifestaciones (crédito, liquidez y mercado), inciden con alta significancia en los distintos componentes de la gestión de tesorería, obligando a las empresas exportadoras de la región Junín a adoptar modelos financieros más dinámicos, predictivos y resilientes. La evidencia obtenida en este estudio no solo coincide con los antecedentes revisados, sino que también aporta al conocimiento aplicado en contextos regionales, donde las condiciones financieras y logísticas presentan desafíos particulares para el sector exportador.

## CONCLUSIONES

- 1) Respecto al objetivo general se concluye: La administración de riesgos financieros, incide considerablemente en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022. Si la organización gestiona adecuadamente los riesgos financieros, entonces va a reaccionar a tiempo y podrá prevenir cualquier evento de efectos negativos.
- 2) En el primer objetivo específico se concluye: Los riesgos de crédito incidieron considerablemente en la gestión de flujo de efectivo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022. Nivel de significancia de 0.044 y un coeficiente de correlación de 0.998.
- 3) Respecto al segundo objetivo específico la conclusión es: Los controles de los riesgos de liquidez incidieron considerablemente en la gestión de capital de trabajo, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022. Habiendo alcanzado un nivel de significancia de 0.039 y un coeficiente de correlación de 0.998.
- 4) La conclusión en el objetivo específico tercero: Los controles de los riesgos de mercado incidieron considerablemente en la gestión de cobros y pagos, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022. Nivel de significancia 0.046, coeficiente de correlación 0.997.

## RECOMENDACIONES

Administrar el dinero en una empresa es crucial para su éxito financiero. Manejar eficientemente el flujo de efectivo nos ayuda a hacer decisiones informadas y favorecer el crecimiento de la empresa. Al controlar cómo entran y salen los fondos, podemos garantizar que siempre haya liquidez disponible. Es por eso que se aconseja priorizar la gestión de tesorería:

- 1) Revisar siempre el estado de las cuentas: comparar facturas con saldos pendientes, comparar los saldos más altos de clientes/proveedores con los saldos pendientes.
- 2) Manejar la deuda a tiempo para entender cuánto dinero no se ha pagado, es esencial para manejar la fluctuación de efectivo y sus equivalentes en una organización. De esta manera, podemos reservar fondos para pagos no realizados y hacer ajustes necesarios antes de que termine el año. También nos permite prever posibles plazos de pago que podrían ser después de la fecha establecida.
- 3) Administrar de manera efectiva la deuda para financiar las actividades de la empresa implica buscar las mejores condiciones de préstamo y revisar detenidamente los acuerdos con entidades financieras para evitar errores potenciales.
- 4) Depender en exceso de préstamos o créditos puede llevar a una empresa a tener problemas para cumplir con sus pagos, causando un endeudamiento insostenible. Es importante usar el financiamiento de forma responsable para evitar esta situación.
- 5) Elaborar un plan completo de dinero que contemple estimaciones de ganancias y gastos, evaluación de liquidez y tácticas para manejar posibles riesgos.
- 6) Es necesario negociar con los proveedores para obtener términos de pago flexibles o descuentos por pago anticipado. También es crucial pagar puntualmente para promover una relación positiva con ellos.

- 7) Es importante administrar de manera efectiva el inventario de una empresa, ya que los problemas de dinero a veces no solo se relacionan con las finanzas, sino también con otros aspectos; tener demasiada mercancía puede llevar a costos de almacenamiento y productos obsoletos, pero tener muy poco inventario puede significar una pérdida de ventas y oportunidades desaprovechadas.
- 8) Contar con información financiera actualizada en todo momento es fundamental para poder tomar decisiones acertadas. Sin una comprensión clara de cómo están fluyendo los recursos económicos y cuáles son los indicadores importantes, es complicado prever dificultades y actuar a tiempo para corregirlas.
- 9) Si las empresas no pagan sus impuestos, pueden enfrentar penalidades que amenacen su supervivencia económica, por eso es importante cumplir con las obligaciones fiscales.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Albarracín, M., García, L., & García, C. (2017). Riesgo financiero: Una aproximación cualitativa al interior de las mipymes en Colombia. *Aglala*, 8(1), Article 1. <https://doi.org/10.22519/22157360.1029>
- BBVA. (2023). ¿Qué es el riesgo financiero? 5 consejos para evitarlo. BBVA NOTICIAS. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/finanzas-para-todos-el-riesgo-financiero-y-sus-tipos/>
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera edición). Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Broking, E. R. &. (2023, marzo 2). Cómo evitar el riesgo de liquidez en una empresa. WTW Update. <https://willistowerswatsonupdate.es/riesgos-corporativos-y-directivos/evitar-riesgo-liquidez/>
- Burga, E. B., & Montoya, D. A. (2022). Los riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería en las empresas industriales de fabricación de envases de papel y cartón en el distrito de Lurín, en los años 2020 – 2021 [Universidad de San Martín de Porres]. <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3370611>
- CESCE. (2022). ¿Qué es el riesgo de crédito y cómo puede afectar? Cesce España. <https://www.cesce.es/es/seguros-de-credito/riesgo-de-credito>
- ComunicarSe. (2021). Los factores ambientales y sociales pondrán en riesgo la rentabilidad de la industria de la moda. <https://www.comunicarseweb.com/noticia/los-factores-ambientales-y-sociales-pondran-en-riesgo-la-rentabilidad-de-la-industria-de-la>
- Drew. (2021). Problemas financieros: ¿Cómo manejarlos? <http://blog.wearedrew.co/finanzas/problemas-financieros-como-manejarlos>

- ESAN. (2016). La importancia de una buena gestión del capital de trabajo.  
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/la-importancia-de-una-buena-gestion-del-capital-de-trabajo>
- ESAN. (2020). Cómo gestionar el estado de flujo de efectivo en tiempos de pandemia.  
<https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/como-gestionar-el-estado-de-flujo-de-efectivo-en-tiempos-de-pandemia>
- Estrada, U. Q., Sepúlveda, J., Aguirre, A., & Garcés, L. F. (2020). Riesgos financieros en pequeñas y medianas empresas. *Revista Venezolana de Gerencia: RVG*, 25(91), 1076-1094.
- Gamarra, G., Rivera, T. A., Wong, F. J., & Pujay, O. E. (2015). *Estadística e investigación con aplicaciones de SPSS*. Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Gaytán, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios: Revista de Investigación y y Análisis*, 38 (julio-diciembre), 123-136.
- González, V. (2023, marzo 16). Perú textil en cifras.  
<https://textilespanamericanos.com/textiles-panamericanos/2023/03/peru-textil-en-cifras/>
- Haz, R. M., & Fiallo, D. X. (2022). La importancia de un departamento de tesorería en las empresas comerciales. *E-IDEA Journal of Business Sciences*, 4(14), Article 14. <https://doi.org/10.53734/eidea.vol4.id186>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación (Sexta edición)*. MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Hernández-Sampiere, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación (Primera edición)*. MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.

- Luna, K. A., Sarmiento, W. H., & Tinto, J. (2018). Estudio del riesgo financiero (5C) bajo el enfoque difuso. *Revista Economía y Política*, 47-57. <https://doi.org/10.25097/rep.n28.2018.04>
- Marino, J. M., Frías, S., Souquet, G. L., & Marino, R. L. (2002). Administración de riesgos financieros: Un requisito necesario en la actualidad para ser competitivo. *Anales de la Universidad Metropolitana*, 2(1), 87-97.
- Moreno, E. (2013, agosto 7). Metodología de investigación, pautas para hacer tesis. Metodología de investigación, pautas para hacer tesis. <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/limitaciones-del-problema-de.html>
- Pedrosa, E. J. (2022). Gestión de cobros y pagos—Qué es, definición y concepto. *Economipedia*. <https://economipedia.com/definiciones/gestion-cobros-pagos.html>
- Pineda, E. F. (2012). Filosofía de la ciencia aplicada a la administración. *Revistas Unal*. <https://revistas.unal.edu.co/index.php/ensayos/article/download/51044/51221/249342>
- PROMPERÚ. (2012). Principales empresas exportadoras Junín 2012. [https://www.mincetur.gob.pe/wp-content/uploads/documentos/comercio\\_exterior/Sites/Pecex/avance\\_regiones/Junin/Ficha\\_Junin.pdf](https://www.mincetur.gob.pe/wp-content/uploads/documentos/comercio_exterior/Sites/Pecex/avance_regiones/Junin/Ficha_Junin.pdf)
- Salazar, M. B., Icaza, M. de F., & Alejo, O. J. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1), 305-311.
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma - Vicerectorado de Investigación. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>

Santander. (2022). Riesgos financieros: Qué son, tipos y consejos para enfrentarse a ellos.

<https://www.becas-santander.com/es/blog/riesgos-financieros.html>

Supo, J. (2012). Seminario de investigación científica. Bioestadístico.com.

Tineo, R. (2020, junio 29). Los retos de la Industria Textil y Confecciones frente a la COVID-19. La Cámara. <https://lacamara.pe/los-retos-de-la-industria-textil-y-confecciones-frente-a-la-covid-19/>

Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo. (2022). Administración Financiera de Tesorería.

<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/Finanzas%20II%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20CAPITULO%202.pdf>

Vara, A. A. (2015). 7 Pasos para elaborar una tesis (Primera edición). Empresa Editora Macro EIRL.

## **ANEXOS**

# INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

## ANEXO 01: Cuestionario

### UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

**INVESTIGACIÓN:** “Riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022”

**CUESTIONARIO:** Dirigido a sesenta y siete (67) funcionarios y/o trabajadores de once (11) empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración, en la región Junín.

**OBJETIVOS:** Obtener datos de las variables: Riesgos financieros y gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración, en la región Junín, año 2022.

#### INSTRUCCIÓN:

Lea usted con atención y conteste a todas las preguntas, su participación es de suma importancia, para el logro de los objetivos de la investigación.

GRACIAS POR TU COOPERACIÓN

#### INFORMACIÓN GENERAL:

Fecha: \_\_\_\_/\_\_\_\_/2023.

V.I. RIESGOS FINANCIEROS				
RIESGO DE CRÉDITO		BAJO	MEDIO	ALTO
		1	2	3
01	¿Considera usted que, la empresa logró un adecuado índice de comportamiento de pagos (ICP)?			
02	¿Considera usted que, la empresa logró manejar adecuadamente el riesgo inmediato de impago (RIIM)?			
03	¿Considera usted que, la empresa manejó adecuadamente los límites de crédito a los clientes?			
04	¿Considera usted que, la empresa realiza en forma adecuada las proyecciones de cobranza a los clientes?			
05	¿Considera usted que, la empresa tiene una tasa muy baja de morosidad de sus clientes?			
06	¿Considera usted que, la empresa cuenta con un adecuado indicador de pérdidas esperadas?			
RIESGO DE LIQUIDEZ		BAJO	MEDIO	ALTO
		1	2	3
07	¿Considera usted que, la empresa según sus estados financieros cuenta con un adecuado ratio de liquidez?			
08	¿Considera usted que, la empresa según sus estados financieros cuenta con un adecuado ratio de prueba ácida?			
09	¿Considera usted que, la empresa según sus estados financieros cuenta con un adecuado ratio de prueba defensiva?			
RIESGO DE MERCADO		BAJO	MEDIO	ALTO
		1	2	3
10	¿Considera usted que, la empresa maneja adecuadamente el riesgo de tipo de cambio en el país?			
11	¿Considera usted que, la empresa maneja adecuadamente el riesgo de tasa de interés establecido por el mercado financiero?			

12	¿Considera usted que, la empresa cuenta con una adecuada cartera de clientes en el mercado exterior?			
----	--	--	--	--

### V.D. GESTIÓN DE TESORERÍA

GESTIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO		BAJO 1	MEDIO 2	ALTO 3
01	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo del crédito tiene un adecuado índice de capital de trabajo?			
02	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de crédito tiene un adecuado índice de días pendientes de cobro (DSO)?			
03	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de crédito tiene un adecuado índice del ciclo de conversión de efectivo?			
GESTIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO		BAJO 1	MEDIO 2	ALTO 3
04	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de liquidez tiene un adecuado apalancamiento?			
05	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de liquidez tiene un adecuado fondo de maniobra?			
06	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de liquidez tiene un adecuado ratio de capital de trabajo?			
GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS		BAJO 1	MEDIO 2	ALTO 3
07	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un eficiente y eficaz presupuesto de tesorería?			
08	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un eficiente y eficaz proceso de aprobación de pagos?			
09	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene una adecuada política de cuentas por pagar?			
10	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un eficiente y eficaz proyección de pagos de sus obligaciones?			
11	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un adecuado período medio de cobro (PCM)?			
12	¿Considera usted que, la empresa por el adecuado manejo del riesgo de mercado tiene un adecuado período medio de pago (PMP)?			

#### MEDICIÓN DE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN:

##### Riesgos financieros – Variable independiente (V.I.):

**Alto** = Adecuado manejo de los riesgos financieros.

**Medio** = Medianamente adecuado manejo de los riesgos financieros.

**Bajo** = Inadecuado manejo de los riesgos financieros.

##### Gestión de tesorería – Variable dependiente (V.D.):

**Alto** = Adecuada gestión de tesorería.

**Medio** = Medianamente adecuada gestión de tesorería.  
**Bajo** = Inadecuada gestión de tesorería.

#### ANEXO 02: Alfa de Cronbach

#### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	10	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	10	100,0

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

#### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,936	24

**ANEXO 03: Matriz de consistencia**

“Riesgos financieros y su incidencia en la gestión de tesorería, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022”

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES.	METODOLOGÍA INVESTIGACIÓN	TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS	POBLACIÓN Y MUESTRA.
<p>PROBLEMA GENERAL:</p> <p>¿Cómo los <b>riesgos financieros</b>, incidieron en la <b>gestión de tesorería</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL:</p> <p>Establecer cómo los <b>riesgos financieros</b>, incidieron en la <b>gestión de tesorería</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL:</p> <p>Los <b>riesgos financieros</b>, incidieron considerablemente en la <b>gestión de tesorería</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>VI: Riesgos financieros.</p> <p>VD: Gestión de tesorería.</p>	<p>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN.</p> <p>No experimental cuantitativo.</p>	<p>TÉCNICAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Entrevista.</li> </ul>	<p>POBLACIÓN:</p> <p>Un total de 80 funcionarios y/o trabajadores de 11 empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración, en la región Junín, año 2022.</p>
<p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</p> <p>¿Cómo los <b>riesgos de crédito</b> incidieron en la <b>gestión de flujo de efectivo</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?</p>	<p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</p> <p>Establecer cómo los <b>riesgos de crédito</b> incidieron en la <b>gestión de flujo de efectivo</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>HIPÓTESIS ESPECÍFICOS:</p> <p>Los <b>riesgos de crédito</b> incidieron considerablemente en la <b>gestión de flujo de efectivo</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>VI: Riesgos financieros.</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p><b>X1</b> Riesgo de crédito.</p> <p><b>X2</b> Riesgo de liquidez.</p> <p><b>X3</b> Riesgo de mercado.</p>	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN.</p> <p>Investigación aplicada.</p>	<p>HERRAMIENTAS:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cuestionario</li> </ul>	<p>MUESTRA</p> <p>Según los cálculos estadísticos, con un error muestral del 5%, la muestra aleatoria simple es de 67 funcionarios y/o trabajadores de 11 empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración, en la región Junín, año 2022.</p>
<p>¿Cómo los <b>riesgos de liquidez</b> incidieron en la <b>gestión de capital de trabajo</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?</p>	<p>Establecer cómo los <b>riesgos de liquidez</b> incidieron en la <b>gestión de capital de trabajo</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>Los <b>riesgos de liquidez</b> incidieron considerablemente en la <b>gestión de capital de trabajo</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>VD: Gestión de tesorería.</p> <p>DIMENSIONES:</p> <p><b>Y1</b> Gestión de flujo de efectivo.</p> <p><b>Y2</b> Gestión de capital de trabajo.</p> <p><b>Y3</b> Gestión de cobros y pagos.</p>	<p>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN.</p> <p>Transeccional o transversal: Correlacional.</p>	<p>TRATAMIENTO DE DATOS.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Prueba de fiabilidad de alfa de Cronbach.</li> <li>- Excel.</li> <li>- SPSS versión 25.</li> </ul>	
<p>¿Cómo los <b>riesgos de mercado</b> incidieron en la <b>gestión de cobros y pagos</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022?</p>	<p>Establecer cómo los <b>riesgos de mercado</b> incidieron en la <b>gestión de cobros y pagos</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>	<p>Los <b>riesgos de mercado</b> incidieron considerablemente en la <b>gestión de cobros y pagos</b>, en las empresas industriales exportadoras de vestimenta y decoración en la región Junín, año 2022.</p>		<p>X1 ————— Y1</p> <p>X2 ————— Y2</p> <p>X3 ————— Y3</p>	<p>TRATAMIENTO ESTADÍSTICO.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Correlación de Pearson.</li> <li>- Regresión lineal.</li> </ul>	

## TABLA DE VALIDACIÓN POR JUECES EXPERTOS

### DATOS GENERALES

Nombre del Instrumento: Cuestionario

Nombres y Apellidos del Juez (experto): Carlos David Bernaldo Faustino

Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

Docente temático  docente metodólogo

Responsable de la investigación: JHELYN CAROLINA RIVERA ATENCIO

Título de la tesis: RIESGOS FINANCIEROS Y SU INCIENCIA EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA, EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES EXPORTADORAS DE VESTIMENTA Y DECORACIÓN EN LA REGION JUNÍN, AÑO 2022.

Se recomienda su aplicación (X) No recomienda su aplicación ( )

### DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

CRITERIOS	ÍTEMS	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
		SI	NO	
Claridad	1. ¿Las preguntas son claras, concretas y precisas?	X		
Objetividad	2. ¿Se relacionan a las variables, dimensiones e indicadores?	X		
Actualidad	3. ¿Se relaciona con los objetivos y las necesidades reales de la investigación?	X		
Organización	4. ¿Preserva su correlación lógica entre sus elementos?	X		
Suficiencia	5. ¿Es suficiente para satisfacer las exigencias que se propone en la investigación?	X		
Intencionalidad	6. ¿Se ajustan a los propósitos de la medición de las dimensiones?	X		
Consistencia	7. ¿Se respalda en fundamentos técnicos – científicos?	X		
Coherencia	8. ¿Mantiene coherencia entre las dimensiones e indicadores?	X		
Metodología	9. ¿Su estructura responde a los procesos metodológicos para lograr los resultados científicos?	X		
Valoración	10. ¿El contenido semántico de las preguntas está orientado a la escala propuesta?	X		
Ortografía	11. ¿Se respeta los criterios ortográficos indispensables en la estructura de las preguntas?	X		

**DATOS PERSONALES DEL JUEZ (EXPERTO)**

DIRECCIÓN DOMICILIARIO	Av. 9 de enero N° 610 Tupac Amaru, Sector I - Chaupimarca - Pasco.
DNI	04070410
GRADO ACADÉMICO	Doctor en Contabilidad
TELÉFONO	955604764
CORREO ELECTRÓNICO	cbernardof@undac.edu.pe

FECHA: 15 / 10 / 2023  
FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

## TABLA DE VALIDACIÓN POR JUECES EXPERTOS

### DATOS GENERALES

Nombre del Instrumento: Cuestionario

Nombres y Apellidos del Juez (experto): Ladislao Espinoza Guadalupe

Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

Docente temático  docente metodólogo

Responsable de la investigación: JHELYN CAROLINA RIVERA ATENCIO

Título de la tesis: RIESGOS FINANCIEROS Y SU INCIENCIA EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA, EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES EXPORTADORAS DE VESTIMENTA Y DECORACIÓN EN LA REGION JUNÍN, AÑO 2022.

Se recomienda su aplicación (X) No recomienda su aplicación ( )

### DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

CRITERIOS	ÍTEMS	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
		SI	NO	
Claridad	1. ¿Las preguntas son claras, concretas y precisas?	X		
Objetividad	2. ¿Se relacionan a las variables, dimensiones e indicadores?	X		
Actualidad	3. ¿Se relaciona con los objetivos y las necesidades reales de la investigación?	X		
Organización	4. ¿Preserva su correlación lógica entre sus elementos?	X		
Suficiencia	5. ¿Es suficiente para satisfacer las exigencias que se propone en la investigación?	X		
Intencionalidad	6. ¿Se ajustan a los propósitos de la medición de las dimensiones?	X		
Consistencia	7. ¿Se respalda en fundamentos técnicos – científicos?	X		
Coherencia	8. ¿Mantiene coherencia entre las dimensiones e indicadores?	X		
Metodología	9. ¿Su estructura responde a los procesos metodológicos para lograr los resultados científicos?	X		
Valoración	10. ¿El contenido semántico de las preguntas está orientado a la escala propuesta?	X		
Ortografía	11. ¿Se respeta los criterios ortográficos indispensables en la estructura de las preguntas?	X		

**DATOS PERSONALES DEL JUEZ (EXPERTO)**

DIRECCIÓN DOMICILIARIO	Jr. Yauli N° 327 Chaupimarca - Pasco.
DNI	04007983
GRADO ACADÉMICO	Doctor en Contabilidad y Finanzas
TELÉFONO	963658327
CORREO ELECTRÓNICO	lespinozag@undac.edu.pe

FECHA: 15 / 10/2023  
\_\_\_\_\_  
FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE

## TABLA DE VALIDACIÓN POR JUECES EXPERTOS

### DATOS GENERALES

Nombre del Instrumento: Cuestionario

Nombres y Apellidos del Juez (experto): León Alcántara Navarro

Cargo e Institución donde labora: Docente - Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión

Docente temático  docente metodólogo

Responsable de la investigación: JHELYN CAROLINA RIVERA ATENCIO

Título de la tesis: RIESGOS FINANCIEROS Y SU INCIENCIA EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA, EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES EXPORTADORAS DE VESTIMENTA Y DECORACIÓN EN LA REGION JUNÍN, AÑO 2022.

Se recomienda su aplicación (X) No recomienda su aplicación ( )

### DATOS COMPLEMENTARIOS PARA EL JUEZ (EXPERTO)

CRITERIOS	ÍTEMS	VALORACIÓN		OBSERVACIONES
		SI	NO	
Claridad	1. ¿Las preguntas son claras, concretas y precisas?	X		
Objetividad	2. ¿Se relacionan a las variables, dimensiones e indicadores?	X		
Actualidad	3. ¿Se relaciona con los objetivos y las necesidades reales de la investigación?	X		
Organización	4. ¿Preserva su correlación lógica entre sus elementos?	X		
Suficiencia	5. ¿Es suficiente para satisfacer las exigencias que se propone en la investigación?	X		
Intencionalidad	6. ¿Se ajustan a los propósitos de la medición de las dimensiones?	X		
Consistencia	7. ¿Se respalda en fundamentos técnicos – científicos?	X		
Coherencia	8. ¿Mantiene coherencia entre las dimensiones e indicadores?	X		
Metodología	9. ¿Su estructura responde a los procesos metodológicos para lograr los resultados científicos?	X		
Valoración	10. ¿El contenido semántico de las preguntas está orientado a la escala propuesta?	X		
Ortografía	11. ¿Se respeta los criterios ortográficos indispensables en la estructura de las preguntas?	X		

**DATOS PERSONALES DEL JUEZ (EXPERTO)**

DIRECCIÓN DOMICILIARIO	Av. 6 de Diciembre Sector III N° 1 Uliachín - Chaupimarca - Pasco
DNI	06565027
GRADO ACADÉMICO	Doctor en Contabilidad
TELÉFONO	945444856
CORREO ELECTRÓNICO	lalcantaran@undac.edu.pe

FECHA: 15 / 10 / 2023



FIRMA DEL EXPERTO INFORMANTE