UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTÍA, 2022

Tesis para optar el título profesional de

CONTADOR PÚBLICO

RUSBEL TEÓFILO ANDIÓN RUIZ

IRIS FIORELA CAMPO VERDE RUIZ

Pucallpa – Perú

2023

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
COMISION DE GRADOS Y TITULOS
"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE: CONTADOR PÚBLICO

Siendo las 07.00 Hrs. del día viernes 15 de diciembre del 2023, en los ambientes del Salón de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables, en cumplimiento con lo señalado en los Artículos 17º y 18º del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de segunda Especialidad Profesional, se reunió el jurado integrado por los docentes: **Dr. Juan Jose Palomino Ochoa (Presidente), Dr. Rusvelth Paima Paredes (Miembro) y Mg. Nelson Manuel Vasquez Saucedo (Miembro).**

Se realizó la sustentación de la tesis titulada: **"LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTÍA, 2022",** por el/la/los Bachilleres en **Contabilidad: Rusbel Teófilo Andión Ruiz y Iris Fiorela Campo Verde Ruiz, EN FORMA PRESENCIAL:**

Qué; según el Artículo 21° del Reglamento General de Grado Académico de Bachiller, Título Profesional y Titulo de Segunda Especialidad Profesional, que a la letra dice:

"La evaluación se hará de acuerdo a la siguiente escala de calificaciones:

a) Sobresaliente con felicitación escrita y recomendaciones de publicación
b) Aprobado por unanimidad
c) Aprobado por mayoría
d) Desaprobado..."

El/la defensor(a) de la Tesis, ha obtenido la siguiente calificación;

APROBADO POR UNANIMIDAD

Siendo las 08:00 Hrs. del mismo día, se dio por concluido el acto y luego de ser leído el acta, los miembros del Jurado Evaluador procedieron a suscribirlo.

Dr. Juan Jose Palomino Ochoa
Presidente

Dr. Rusvelth Paima Paredes
Miembro

Mg. Nelson Manuel Vasquez Saucedo
Miembro

Universidad Nacional de Ucayali SECRETARIO PUCALLPA

Mg. Olmedo Pizango Isuiza
Secretario Académico

APROBACIÓN Y FIRMA DE JURADO DE TESIS

La presente Tesis fue aprobada por el jurado calificador de la Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables de la Universidad Nacional de Ucayali, para obtener el Título Profesional de Contador Público.

Dr. Juan José Palomino Ochoa .....
Presidente

Dr. Rusvelth Paima Paredes .....
Miembro

Mg. Nelson Manuel Vasquez Saucedo .....
Miembro

Dr. Migues Arévalo Ríos .....
Asesor

Bach. Iris Fiorela Campo Verde Ruiz .....
Tesista

Bach. Rusbel Teófilo Andión Ruiz .....
Tesista

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

DIRECCIÓN DE PRODUCCIÓN INTELECTUAL

CONSTANCIA

ORIGINALIDAD DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Nº V/0705-2023 .

La Dirección de Producción Intelectual de la Universidad Nacional de Ucayali, hace constar por la presente, que el trabajo académico de investigación, titulado:

"LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD-AGUAYTÍA, 2022."

Autor(es)	:	CAMPO VERDE RUIZ, IRIS FIORELA / ANDIÓN RUIZ, RUSBEL TEÓFILO
Facultad	:	CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
Escuela	:	CONTABILIDAD
Asesor(a)	:	Dr. ARÉVALO RÍOS, MIGUES

Presenta un **porcentaje de similitud de 10%,** verificado en el Sistema Antiplagio URKUND/OURIGINAL,
De acuerdo a los criterios de porcentaje establecidos en el artículo 9 de la DIRECTIVA DE USO DEL SISTEMA ANTIPLAGIO, el cual indica que todo trabajo de investigación no debe superar el 10%. **En tal sentido, se declara, que el presente trabajo de investigación: SI Contiene un porcentaje aceptable de similitud,** procediéndose a emitir la presente Constancia de Originalidad de Trabajo de Investigación (COTI) a solicitud del asesor.

En señal de conformidad se firma y sella el presente documento.

Fecha: 22/11/2023

Mg. JOSÉ MANUEL CÁRDENAS BERNAOLA
Director de Producción Intelectual

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

DIRECCIÓN DE PRODUCCIÓN INTELECTUAL

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Repositorio de la Universidad Nacional de Ucayali

Yo, IRIS FIORELA, CAMPO VERDE RUIZ

Autor de la tesis titulada: "LA GESTION DE TESORERIA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD - AGUAYTIA, 2022 II"

Sustentada el año: 15/12/2023

Asesor(a): AREVALO RIOS, HUGUES

Facultad: CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Escuela Profesional: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] TOTAL [Si]

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali, la Superintendencia Nacional de Educación Superior Universitaria y el Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 05/02/2024

Email: Fiorela.iris@hotmail.com Firma:

Teléfono: 935329917 DNI: 75583861

UNIVERSIDAD NACIONAL DE UCAYALI

DIRECCIÓN DE PRODUCCIÓN INTELECTUAL

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Repositorio de la Universidad Nacional de Ucayali

Yo, Rusbel Teofilo Andión Ruiz

Autor de la tesis titulada : "LA GESTION DE TESORERIA Y LA LIQUIDEZ EN LAS EMPRESAS DEL DISTRITO DE PADRE ABAD - AGUAYTIA, 2022"

Sustentada el año 2023

Asesor(a): DR. AREVALO RIOS MIGUES

Facultad: CIENCIAS ECONOMICAS, ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Escuela Profesional: CONTABILIDAD

Autorizo la publicación:

PARCIAL [ ] TOTAL [x] SI

De mi trabajo de investigación en el Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Ucayali (www.repositorio.unu.edu.pe), bajo los siguientes términos:

Primero: Otorgo a la Universidad Nacional de Ucayali licencia no exclusiva para reproducir, distribuir, comunicar, transformar (únicamente mediante su traducción a otros idiomas) y poner a disposición del público en general mi tesis (incluido el resumen) a través del Repositorio Institucional de la UNU, en formato digital sin modificar su contenido, en el Perú y en el extranjero; por el tiempo y las veces que considere necesario y libre de remuneraciones.

Segundo: Declaro que la tesis es una creación de mi autoría y exclusiva titularidad, por tanto me encuentro facultado a conceder la presente autorización, garantizando que la tesis no infringe derechos de autor de terceras personas, caso contrario, me hago único(a) responsable de investigaciones y observaciones futuras, de acuerdo a lo establecido en el estatuto de la Universidad Nacional de Ucayali, la Superintendencia Nacional de Educación Superior Universitaria y el Ministerio de Educación.

En señal de conformidad firmo la presente autorización.

Fecha: 05 / 02 / 2024

Email: Rousbell_1995@outlook.com Firma: [signature]

Teléfono: - DNI: 70464485

DEDICATORIA

A Dios por guiarme y darme salud, a mi madre, a todas aquellas personas por sus apoyo incondicional y en especial a mi hija Romi que me motiva a no rendirme y seguir para adelante en mi formación académica, es ella quien me otorga la fuerza necesaria para seguir luchando en todas las adversidades de la vida.

Iris Fiorela

El presente trabajo investigativo lo dedicamos principalmente a Dios, por ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados. A todas las personas Familiares y Docentes que nos han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Rusbel Teófilo

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento a mi asesor de tesis al Dr. CPCC Rusvelth Paima Paredes por su guía constante, por apoyo permanente y dedicación durante todo el proceso de investigación y realización de la tesis, no podría haber llegado a este punto sin su experiencia, compromiso y apoyo desinteresado. Agradecer de todo corazón a mí mamá por su amor incondicional y a mi hija Romi por su paciencia y apoyo en horas de trabajo y estudio gracias por su apoyo para seguir persiguiendo mis metas y proyectos de vida.

Iris Fiorela

Gracias a mis padres: Ronal Andión Rengifo, y Olga Marina Ruiz Sánchez. Por ser los principales promotores de mis sueños, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado. Agradecemos a nuestros docentes de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional de Ucayali, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión, de manera especial, al Dr. Arévalo Ríos Migues. Asesor de nuestro trabajo de investigación

Rusbel Teófilo

Índice del Contenido

Pág.

1. Dedicatoria……vii

2. Agradecimiento……viii

3. Índice del Contenido…….. ix

4. Índice de Tablas……..xii

5. Índice de figuras……..xiii

6. Resumen……..xiv

7. Abstract……..xv

INTRODUCCIÓN……...xvi

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción del problema……18

1.2 Formulación del problema…… 23

1.2.1 Problema general…….. 23

1.2.2 Problemas específicos……23

1.3 Objetivos de la investigación……23

1.3.1 Objetivo general……23

1.3.2 Objetivos específicos…….. 23

1.4 Hipótesis…….. 24

1.4.1 Hipótesis general…….. 24

1.4.2 Hipótesis específicas……..24

1.5 Variables……..24

1.6.1 Variable gestión de tesorería..…… 24

1.6.2 Variable liquidez……25

1.6 Operacionalización de las variables…… 25

1.7 Justificación…….. 28

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del problema…….. 30

2.1.1 Antecedentes internacionales..…… 30

2.1.2 Antecedentes latinoamericanos…….. 31

2.1.3 Antecedentes nacionales…….. 32

2.1.4 Antecedentes regionales……..…38

2.2 Bases teóricas de problema……..…39

2.2.1 Teoría de la gestión de tesorería..……..…….. 39

2.2.2 Teoría de la liquidez..……...……... 43

2.3 Definición de términos básicos…….…… 49

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Método de investigación……..…….…… 51

3.1.1 Tipo de investigación……..51

3.1.2 Nivel de la investigación…….. 51

3.1.3 Diseño de la investigación……..…….. 52

3.2 Población y muestra……..…….…….. 53

3.2.1 Población……..53

3.2.2 Muestra……...53

3.3 Instrumentos de recolección de datos…….…… 54

3.3.1 Técnicas…… 54

3.3.2 Instrumentos…….. 54

3.4 Procedimiento de recolección de datos…….. 55

3.5 Tratamientos de los datos……....……..…..56

3.7 Principios éticos…….. 56

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados……..…….. 58

4.2 Prueba de hipótesis…….…...64

4.3 Discusión de resultados..……..…….... 70

CONCLUSIONES…….……..……75

SUGERENCIAS…….……76

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS……..……..…… 77

ANEXOS…….……..…….……..…81

Anexo 1: Cuestionario……..……..…..…….……82

Anexo 2: Tabla de fiabilidad…….. 84

Anexo 3: Validez de instrumento……86

Anexo 4: Prueba de normalidad: Resumen de procesamiento de casos..……..…… 87

Anexo 5: Base de datos……... 88

Anexo 6: Matriz de consistencia…….……... 90

Índice de tablas

Pág.

Tabla 1 Operacionalización de la variable 1 gestión de tesorería..……..……26

Tabla 2 Operacionalización de la variable 2 liquidez……...……27

Tabla 3 Alfa de cronbach: Variable gestión de tesorería..…….....……..……55

Tabla 4 Alfa de cronbach: Variable liquidez……....……..…….……55

Tabla 5 Resultados descriptivos de la variable gestión de tesorería...…..……..……58

Tabla 6 Resultados descriptivos de la dimensión recursos disponibles……...…... 59

Tabla 7 Resultados descriptivos de la dimensión recursos exigibles……....……..60

Tabla 8 Resultados descriptivos de la dimensión control financiero……... 61

Tabla 9 Resultados descriptivos de la variable liquidez…….....…..……... 62

Tabla 10 Resultados descriptivos de la dimensión liquidez general.....……..…..…… 63

Tabla 11 Resultados descriptivos de la dimensión políticas de créditos y cobranzas…… 64

Tabla 12 Resultados descriptivos de la dimensión riesgos financieros…….....…..……. 65

Tabla 14 Resumen del procesamiento de los casos……66

Tabla 15 Prueba de normalidad……..…….....……66

Tabla 16 Correlación entre la variable 1 gestión de tesorería con la variable 2 liquidez...67

Tabla 17 Correlaciones entre la dimensiones 1 recursos disponibles con la variable 2 liquidez……..……68

Tabla 18 Correlación entre la dimensión 2 recursos exigibles con la variable 2 liquidez..68

Tabla 19 Correlación entre las dimensión 3 control financiero con la variable 2 liquidez..68

Índice de figuras

Pág.

Figura 1 Resultados descriptivos de la variable gestión de tesorería...58

Figura 2 Resultados descriptivos de la dimensión recursos disponibles... 59

Figura 3 Resultados descriptivos de la dimensión recursos exigibles... 60

Figura 4 Resultados descriptivos de la dimensión control financiero... 61

Figura 5 Resultados descriptivos de la variable liquidez... 62

Figura 6 Resultados descriptivos de la dimensión liquidez general... 63

Figura 7 Resultados descriptivos de la dimensión políticas de créditos y cobranzas... 64

Figura 8 Resultados descriptivos de la dimensión riesgos financieros... 65

RESUMEN

El estudio tuvo por finalidad, Establecer la relación entre la gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022. El estudio fue desarrollado con el enfoque cuantitativo, fue de tipo descriptivo, con diseño no experimental-correlacional-causal y los métodos de investigación utilizados fue el hipotético-deductivo y el descriptivo; se utilizó dos cuestionarios con un total de 24 preguntas cerradas tipo Likert y fue aplicado en trabajo de campo a una muestra conformada por 37 micro empresarios, asimismo la fiabilidad del instrumento fue medido mediante el Alfa de Cronbach y se obtuvo 0.886 para gestión de tesorería y 0.855 para liquidez, se tabulo la información por intermedio del software de estadística SPSS Versión 27. Los resultados fueron presentados en tablas y figuras estadísticas: Se concluye en la existencia de una relación positiva baja entre la gestión de tesorería y la liquidez; con una correlación de Rho de Spearman r= 0,079 y Sig. (Bilateral) = 0,642. En consecuencia en cuanto se mejore los niveles de control de los fondos dinerarios, cuando se mejore el gerenciamiento de los fondos dinerarios, tiende a mejorar la liquidez de las empresas, puesto que los diferentes resultados de los estudios previos realizados, así lo indican. Finalmente, los fines que persigue la gestión de tesorería es la de afianzar y/o garantizar el efectivo suficiente para la operatividad empresarial y que estos estén a la mano, puesto que la empresa pueda recurrir cuando se presente alguna contingencia que tiene que ser sincerada. La liquidez nos denota la velocidad con que la empresa tiene que sincerar sus obligaciones en un momento determinado, tomando en cuenta las fechas, los vencimientos y los diferentes compromisos asumidos por la empresa, es decir nos denota la salida o entrada de dinero de las arcas de la empresa. Por ello, cuando nos referimos a liquidez no es más que la solvencia de estatus de la empresa en términos financieros, dicho de otro modo es la habilidad con que cuenta la empresa para realizar diversos pagos o compromisos asumidos.

Palabras claves: Gestión de tesorería, liquidez, micro y pequeña empresa.

ABSTRACT

The purpose of the study was to establish the relationship between treasury management and liquidity in companies in the district of Padre Abad-Aguaytía, 2022. The study was developed with a quantitative approach, it was descriptive, with a non-experimental-correlational design. -causal and the research methods used were hypothetical-deductive and descriptive; Two questionnaires were used with a total of 24 closed Likert-type questions and were applied in field work to a sample made up of 37 micro entrepreneurs. Likewise, the reliability of the instrument was measured using Cronbach's Alpha and 0.886 was obtained for treasury management and 0.855 for liquidity, the information was tabulated through the statistical software SPSS Version 27. The results were presented in tables and statistical figures: It is concluded that there is a low positive relationship between treasury management and liquidity; with a correlation of Spearman's Rho r= 0.079 and Sig. (Bilateral) = 0.642. Consequently, as soon as the levels of control of monetary funds are improved, when the management of monetary funds is improved, the liquidity of companies tends to improve, since the different results of the previous studies carried out indicate this. Finally, the purposes pursued by treasury management are to secure and/or guarantee sufficient cash for business operations and that these are at hand, since the company can resort to it when a contingency arises that must be honest. Liquidity denotes the speed with which the company has to fulfill its obligations at a given time, taking into account the dates, maturities and the different commitments assumed by the company, that is, it denotes the exit or entry of money from the coffers. of the company. Therefore, when we refer to liquidity it is nothing more than the solvency of the company's status in financial terms, in other words it is the ability of the company to make various payments or commitments assumed.

Keywords: Treasury management, liquidity, micro and small business.

INTRODUCCIÓN

El objeto del estudio fue: Establecer la relación entre la gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022. Hoy en día las micro y pequeñas empresas en le mundo son vistas como los motores más cruciales e importantes para el crecimiento y desarrollo de las economías de los países, por ello los gobiernos del mundo siempre están en constante apoyo con marcos legales para este conglomerado empresarial e impulsar su inclusión dentro del engranaje y ciclo productivo de los países, así como en el ciclo de generación de riqueza, de empleo y de aportación al fisco con sus pagos tributarios, muchos estudios sitúan a las micro y pequeñas empresas con un 90% del aparato empresarial en el mundo dato otorgado por las Naciones Unidas, también se precisa que las micro y pequeñas empresas generan entre el 60% a 70% de empleos y su actividad empresarial genera aproximadamente el 50% del producto bruto interno-PBI global en el mundo; de allí su importancia estratégica para la economía de los hogares, pueblos, ciudades y países.

Abundando en la opinión, en Colombia las micro y pequeñas empresas su funcionamiento generan efectos positivos en el desarrollo y en el crecimiento económico de dicho país, ellas representan el 90% de su sector productivo empresarial y aproximadamente generan el 78% de empleo formal y otorga el 40% a su producto bruto interno-PBI, cifras otorgadas por el Departamento Administrativo de Estadística, dadas en el año 2021. De igual forma, en el Perú, se promulgó la Ley 28015 Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa, justamente para fomentar e incentivar su desarrollo, puesto que generan aproximadamente el 80% de puesto laborales para la ciudadanía, sin embargo aun la informalidad de este sector en el Perú excede el 70%, cifras que evidentemente se elevó con la crisis de la emergencia sanitaria ocasionada por el COVID-19, según datos del Instituto Nacional de Estadística e Informática-INEI.

Por otra parte, la gestión de tesorería resulta ser un tema muy importante y crucial para las micro y pequeñas empresas, representa un elemento clave en todo el proceso contable de las organizaciones empresariales, ella permite al inversionista y al empresario el detalle

del como está comportándose la liquidez de la empresa y de sus finanzas, es decir la gestión de tesorería y la liquidez nos permite conocer en cualquier momento de cuanto dinero dispone la empresa de tal manera que se pueda realizar otras inversiones y el planeamiento de pagos a futuro.

En ese orden de idea, resulta necesario conocer sobre la gestión de tesorería y dentro de ella los recursos disponibles con que cuenta la empresa, los recursos exigibles y su respectivo control financiero q realizarse, del mismo modo, se necesita conocer las particularidades y características de la liquidez y dentro de ella la liquidez general de la empresa, las políticas de crédito y cobranza que aplican en la empresa y los riesgos financieros de la empresa. La investigación se estructuró en cuatro capítulos:

Capítulo I; El problema de investigación, el cual menciona la descripción del Problema, el cual, detalla la contextualización del problema y las variables, la formulación del problema, objetivos de la investigación, hipótesis, definiciones de las variables, la operacionalización de las variables y la justificación.

Capítulo II; El marco teórico, el cual menciona los antecedentes del problema que guardan relación con las variables en estudio, las teorías basados en las variables y la definición de términos básicos.

Capítulo III; la Metodología el cual menciona y se sustenta el método, tipo, nivel y diseño de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos, el procedimiento de recolección de datos, y la explicación del como fue el tratamiento de los datos desde un punto de vista estadístico.

Capítulo IV; Resultados y discusión, el cual se consideró, los resultados, prueba de hipótesis y discusiones de resultados, el cual hace una triangulación entre los resultados, antecedentes y la literatura. Asimismo, líneas abajó se aprecia las conclusiones y sugerencias del informe final de tesis, las referencias bibliográficas y los respectivos anexos que incluye el cuestionario, la tabla de fiabilidad, tablas y figuras de resultados, base de datos, la matriz de consistencia, entre otros documentos que intervinieron en la elaboración de la tesis.

CAPÍTULO I
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Descripción del problema

Las empresas en el mundo dinamizan el desarrollo y crecimiento de las economías de los países, ellas impulsan su desarrollo, puesto que son fuentes de generación de empleo, son las que están ligadas a la producción y las que generan movimiento de dinero y elevan los ingresos en los bolsillos de sus colaboradores. Por ello resulta fundamental su conocimiento del mismo, resulta necesario coadyuvar en su crecimiento y desarrollo, puesto que su aprovechamiento trae consigo ventajas para los países, las ciudades y los pueblos.

En ese orden de ideas, las empresas en los países del mundo para vender mucho más de tal manera que generen un alto rendimiento y beneficios necesita de una óptima gestión de tesorería, ello representa un factor determinante para que las organizaciones empresariales puedan ser éxitos en el mercado empresarial, puesto que en la gestión empresariales de día a día quedarse a falto de fondos, quedarse sin liquidez constituye uno de los motivos principales que acarrea el quiebre de muchas organizaciones con fines de lucro o sin fines de lucro. La gestión de fondos o de tesorería permite a las empresas gestionar correctamente sus dinero; ello significa necesaria y obligatoriamente que la empresa permanentemente cuente con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones de pagos; cuanto eso sucede la empresa puede evidenciar una corriente de ingresos y gastos que sean a la par con el flujo de entrada y salida de dinero es decir mostrar un orden en el manejo de sus fondos dinerarios y de todo documento valorado que puede convertirse en dinero tanto a corto y mediano plazo.

Asimismo, la gestión de tesorería para muchas organizaciones empresariales es el caballito de batalla que es gestionada de a diario, puesto que permite garantice que la empresa cuente con fondos necesarios en cada momento, ella gestionada de una forma idónea permitirá a la organización empresarial contar con rentabilidad siempre en cuando se cuente con excedente de tesorería, todo esa gestión en muchos de los casos no es

una tarea fácil, puesto que se debe optimar los recursos porque de ello depende que se cuente con personal remunerado, con un stock y suministros suficientes, pago a los acreedores, terceros y proveedores es decir todas estas operaciones se deben dar gracias a la gestión de tesorería en el momento y en las condiciones precisas.

Igualmente, cuando nos referimos al término liquidez no es más que hablar de finanzas y esta está relacionada a la gestión de tesorería, es decir nos referimos al tiempo y costos económicos que se debe contar para hacer que una inversión o capital invertido se pueda convertir en dinero o en efectivo. Muchos empresarios o inversionistas que limitan en sus metas y objetivos a largo plazo, sin contar con las posibilidades de eventos sin precedentes, es por ello que resulta necesario para sus empresas y de vital importancia que se cuente con liquidez, vale decir que no todo sus fondos conocido o tomado como capital estén inmovilizados, puesto que la empresa dado sus operaciones de día a día pueda recurrir o necesitar en un determinado momento de efectivo de manera inmediata o urgente.

También, la liquidez en muchas empresas puede ser asumida desde una perspectiva financiera o económica, comprendiendo que la liquidez viene a ser como el nivel de acceso que tiene una empresa ante sus inversiones, ello determinará a que tiempo o cuanto tiempo tomará para que la empresa pueda disponer de esos recursos en forma de efectivo. Muchas empresas muy independientemente de cuanto invierta en activos no corrientes, debe separar o mantener dinero para poder disponer en forma inmediata. De tal manera que los costos que implique la conversión se podrán mantener casi intacto todo valor de los fondos. Las empresas deben contar con un fondo para casos de emergencia única y exclusivamente para ese fin y si ello es utilizado se debe de reponerlo de forma inmediata. Lo propio se puede hacer no solo en una micro empresa, también puede ser asumida como una política de toda organización empresarial e inclusive en nuestros propios hogares; si bien es cierto no se puede precisar una fórmula exacta para hacer cálculos de cuanto de dinero se debe mantener para futuras contingencias, por lo menos se sugiere que al menos tres meses de sueldo neto se debe

mantener de forma líquida o en efectivo.

Abundando en la opinión, Klumer (2021), nos comenta que, para la empresas de España la gestión de tesorería es clave: sólo conociendo el estado de liquidez del negocio si disponemos o no de dinero, y en qué cantidad es posible optimizarlo y hacer frente a los pagos que tenemos en el futuro y a las inversiones que vamos a acometer. De este modo, la gestión y control de la tesorería constituye una pieza esencial para el correcto desarrollo del negocio, puesto que nos permite tomar decisiones fundamentadas y mejor orientadas hacia su crecimiento. De la misma forma, cuando hablamos de gestión de tesorería también ponemos sobre la mesa el concepto de optimización de la liquidez disponible, es decir, del control adecuado de cobros y pagos.

Igualmente, el Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia-INCP (2019), nos exponen que, en los mercados empresariales cada vez más complejos, los tesoreros corporativos deben administrar su tiempo de manera más estratégica, simplificando los procesos y utilizando soluciones más eficientes y automatizadas. Los sistemas de gestión de tesorería (TMS, por sus siglas en inglés) son herramientas valiosas para que los tesoreros logren dichos resultados en las empresas colombianas, brindando una visibilidad significativa del efectivo y controles financieros con el fin de mitigar el riesgo. Las soluciones de proveedores combinados, las integraciones fragmentadas y las ineficiencias de costos son las principales preocupaciones cuando se trata de brindar una buena gestión de tesorería. Es una gran inversión en tiempo y recursos, y las decisiones equivocadas puede hacer que los flujos de trabajo de tesorería sean aún más complejos de lo que son hoy.

Concluye el Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia-INCP, al utilizar la información presentada anteriormente, encontrar el TMS ideal se convierte en una tarea menos compleja y permite a los tesoreros ser más eficientes en un entorno de negocios que a menudo es volátil y que está en constante cambio. Un sistema de gestión de tesorería sólido permite que los tesoreros se vuelvan más estratégicos, aumenta el control y agrega valor a la organización en general, de allí la importancia de conocer y de

dar dominio pleno a una correcta gestión de tesorería en las empresas.

Del mismo modo, Delfín, Rodríguez (2022), nos refieren que, las empresas actuales a nivel global convergen entre la incertidumbre constante del mercado y proyecciones inestables de índole económico en una situación de crisis sanitaria, la cual amerita que las unidades empresariales tomen medidas adecuadas que garanticen su sobrevivencia para aplicar un control del flujo de efectivo, todo ello plantea el éxito empresarial y la trasparencia de su gestión de tesorería. Por ejemplo los estudios confirman que en Brasil las empresas consideran que la gestión de tesorería implica conocer el saldo del flujo de caja y de las cuentas que la involucra, así como también de los importes, sus fechas tanto de pago como de cobros, por eso plantean que la información de una buena gestión de los flujos de caja trae consigo tener políticas de cobros y pagos adaptadas a la situación de la empresa.

Concluye Delfín y Rodríguez, según el diario gestión en el Perú, ante la coyuntura económica, investigaciones científicas confirman que las empresas pequeñas y medianas tuvieron la precaución de revisar aquellos gastos necesarios que se deben mantener, además de tener en cuenta las líneas de producción que le aporta mayores ganancias a la compañía, además de proteger el área de tesorería, sus proveedores y clientes, aplicando acciones como la renegociación de los contratos, el flujo de caja proyectado y una constante supervisión y revisión de los precios en el mercado interno. (p. 40)

Por otra parte, Cesce (2022), nos indica que para las empresas españolas la liquidez es, junto a la solvencia, el indicador más importante para evaluar la salud financiera de sus organizaciones empresariales. Se refiere principalmente al volumen de efectivo o de activos que una organización puede transformar con rapidez en dinero para satisfacer cualquier pago que tenga que atender, sin caer en una pérdida de valor importante. Por definición, el activo más líquido que existe es el efectivo. La gestión de la liquidez es un elemento clave en cualquier compañía española ya se de diferentes tamaños, por lo que resulta fundamental contar con asesoramiento profesional para

conseguir que se encuentre siempre en niveles óptimos para no comprometer la actividad de la entidad.

Además, Hernández (2022), nos refiere que la liquidez que, ha sacado de circulación al 35 por ciento de las pequeñas y medianas empresas (pymes) es una de las grandes preocupaciones de las compañías en el país de México, ya que les permite hacer frente a desafíos inmediatos como la elevada inflación y altas tasas de interés sin sacrificar sus operaciones. El principal reto para las pequeñas y medianas empresas consiste en obtener liquidez, ya que muchas veces representa su capacidad de resiliencia en todos los aspectos y su boleto para seguir con vida o morir. Hoy en día las pequeñas y medianas empresas enfrentan un panorama económico complejo cuya incertidumbre se torna cada vez más sobre todo en lo que respecta la inflación y las tasas de interés se han convertido en la preocupación número uno de las empresas, dice el directivo de la plataforma que ofrece préstamos en línea para pequeñas y medianas empresas en México.

Es más, el diario El Comercio (2022), nos manifiesta que, en el Perú las continuas tensiones políticas contrarrestarán los fuertes beneficios de los altos precios de los commodities y frenarán las previsiones de crecimiento, mientras que en Argentina los desequilibrios macroeconómicos complican el escenario para las empresas. El riesgo de liquidez que afrontan las empresas en Latinoamérica es moderado, pero va en aumento para las empresas peruanas no financieras y los emisores de infraestructura calificados, llegando al 47% del grupo en 2021, frente a solo el 33% en 2020″, anotó la agencia. La agencia calificadora también sostuvo que las empresas peruanas aumentaron sus saldos de efectivo en el año 2021 respecto de años anteriores, lo que refleja la desaceleración en las nuevas inversiones y acumulación prudencial de reservas de efectivo durante la pandemia y la crisis económica. Aun así, la cobertura de efectivo de la deuda a corto plazo disminuyó porque la deuda a corto plazo también aumentó en 2021.

Pasando al ámbito local, en el distrito de Padre Abad-Aguaytía, contamos con muchas empresas tanto micro y medianas, estas empresas se encuentran ubicadas en

los distintos sectores y rubros es decir se ubican en diversos giros de negocio, por ejemplo, existen empresas cuya actividad principal se ubican en el sector productivo, comercio y servicio, las empresa ubicadas en la jurisdicción del distrito de Padre Abad-Aguaytía, departamento de Ucayali; cuentan con administración y gerenciamiento por el tema de sus operaciones de a diario, sin embargo se desconoce cómo es su gestión de tesorería y como esta se relaciona con su liquidez, asimismo se desconoce de sus recursos disponibles, exigibles y su control financiero, es más se desconoce cuáles son las particularidades de su liquidez general, de sus políticas de créditos y cobranzas y por último cuáles son las características de sus riesgos financieros dentro de sus operaciones. Por ello, el enunciado del problema de investigación fue el siguiente:

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

PG ¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?

1.2.2 Problemas específicos

- PE1 ¿De qué manera los recursos disponibles se relacionan con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?
- PE2 ¿De qué manera los recursos exigibles se relacionan con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?
- PE3 ¿De qué manera el control financiero se relaciona con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

PG Establecer la relación entre la gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

1.3.2 Objetivos específicos

- OE1 Establecer la relación entre los recursos disponibles y la liquidez en las

empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

- OE2 Establecer la relación entre los recursos exigibles y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.
- OE3 Establecer la relación entre el control financiero y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

1.4 Hipótesis

1.4.1 Hipótesis general

Hipótesis Alterna

La gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

Hipótesis Nula

La gestión de tesorería no se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

1.4.2 Hipótesis específica

- HE1 Los recursos disponibles se relacionan de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.
- HE2 Los recursos exigibles se relacionan de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.
- HE3 El control financiero se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

1.5 Variables

1.5.1 Variable 1: Gestión de tesorería

Según, la literatura de Dobaño (2023), define a la gestión de tesorería como:

Todo aquellos pasos por medio el cual se gerencian el flujo de efectivo de una organización; es decir implica la administración del dinero en efectivo de una organización, cumpliendo con su finalidad de brindar seguimiento a los

flujos de efectivo tanto lo que ingresa y sale; por otro lado toma las medidas para garantizar que la organización cuente con el efectivo necesario para cubrir sus costos gastos, se debe asegurar recursos, disponibles, exigibles y brindar un control adecuado de estos. Además, la gestión de tesorería implica planificación, seguimiento y la forma de gerenciar a los ingreso y gastos de la organización, ella debe asegurar el suficiente efectivo para poder sincerar facturas, cumplir con los impuestos, proveedores y sobre todo la planilla del personal y además otro factor muy importante, que no se un impedimento que reduzca la rentabilidad de una organización.

1.5.2 Variable 2: Liquidez

Según, la literatura de Sevilla (2020), conceptualiza a la liquidez como: El grado con que un activo pueda vender o intercambiar por un activo similar. Es decir, cuanto más líquido pueda ser un activo mucho más rápido se podrá vender y con el menos arriesgado al venderlo. Asimismo, la liquidez es la capacidad para poder sincerar las obligaciones con que cuenta una organización en el más corto plazo. Una de las formas más comunes de calcular la liquidez de una organización es por intermedio de los ratios, para ello se debe tener en cuentas las políticas en materia de tesorería que maneje la organización y los riesgos que ello trae consigo. Además, la liquidez es una de las particularidades de los activos financieros, al lado de la rentabilidad y del riesgo siempre cuentan con una relación estrecha. En consecuencia, se puede afirmar que la liquidez es la capacidad de un activo de transformarse en efectivo y/o en dinero en el corto plazo sin tener la necesidad de reducir sus costos o su precio.

1.6 Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de la variable gestión de tesorería

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	PREGUNTA	ÍTEMS	ESCALA
X_1. Gestión de tesorería	Según, Dobaño (2023), define que la gestión de tesorería, es todo aquellos pasos por medio el cual se gerencian el flujo de efectivo de una organización; es decir implica la administración del dinero en efectivo de una organización, cumpliendo con su finalidad de brindar seguimiento a los flujos de efectivo tanto lo que ingresa y sale; por otro lado toma las medidas para garantizar que la organización cuente con el efectivo necesario para cubrir sus costos gastos, se debe asegurar recursos, disponibles, exigibles y brindar un control adecuado de estos. Además, la gestión de tesorería implica planificación, seguimiento y la forma de gerenciar a los ingreso y gastos de la organización, ella debe asegurar el suficiente efectivo para poder sincerar facturas, cumplir con los impuestos, proveedores y sobre todo la planilla del personal y además otro factor muy importante, que no se un impedimento que reduzca la rentabilidad de una organización.	Esta variable, evidencia la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la gestión de tesorería en organizaciones empresariales tales como los: Recursos disponibles, recursos exigibles y el control financiero; también se mediarán por sus respectivos indicadores.	X_1 Recursos disponibles	Efectivo de caja	La organización empresarial cuenta con efectivo en caja en exceso.	Ordinal	Likert 5 = Siempre 4 = Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi nunca 1 = Nunca
				Efectivo en caja chica	La organización cuenta con fondos necesarios en caja chica para atender gastos en forma inmediata que no fueron presupuestados.		
				Efectivo en bancos	La organización empresarial rentabilizados los saldos excedentes de efectivo en cuentas corrientes.		
					La empresa cuenta con controles de los fondos que se maneja en cuenta corriente.		
			X_2 Recursos exigibles	Facturas por cobrar	La empresa cuenta con facturas pendiente de cobro cuyos importes son significativos en función a la cifra total de lo exigible.		
					En la empresa se lleva un control minucioso de las cuentas que representan exigibilidad con la finalidad de darle liquidez a tesorería.		
				Letras por cobrar en descuento	En la empresa se cuenta con políticas de letras por cobrar en descuento por préstamos otorgados a los colaboradores.		
				Letras por cobrar en cobranza	En la organización empresarial las cuentas por cobrar en cobranza se gestionan por este medio las cuentas por cobrar a terceros.		
			X_3 Control financiero	Control previo	En la empresa se tiene implementado como política de control previo la conformidad de toda aquella adquisición, respecto a sus condiciones técnicas.		
				Control simultáneo	En la empresa se tiene implementado como política el control simultáneo a toda documentación que sustente y que este obligada a bancarizar.		
				Control posterior	En la empresa se tiene implementado como política el control posterior sobre temas de préstamos e inversiones que generen intereses a favor y/o en contra.		
					En la empresa se realiza control posterior a la información generada por el área de contabilidad, sobre todo a los estados financieros.		

Fuente: Andión y Campo Verde (2023)

Tabla 2

Operacionalización de la variable liquidez

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADOR	PREGUNTA	ÍTEMS	ESCALA
Y_1. Liquidez	Según, Sevilla (2020), define que la liquidez es el grado con que un activo pueda vender o intercambiar por un activo similar. Es decir cuanto más líquido pueda ser un activo mucho más rápido se podrá vender y con el menos arriesgado al venderlo. Asimismo la liquidez es la capacidad para poder sincerar las obligaciones en el más corto plazo. Una de las formas más comunes de calcular la liquidez de una organización es por intermedio de los ratios, para ello se debe tener en cuentas las políticas en materia de tesorería que maneje la organización y los riesgos que ello trae consigo. Además, la liquidez es una de las particularidades de los activos financieros, al lado de la rentabilidad y del riesgo siempre cuentan con una relación estrecha. En consecuencia se puede afirmar que la liquidez es la capacidad de un activo de transformarse en efectivo y/o en dinero en el corto plazo sin tener la necesidad de reducir sus costos o su precio.	Esta variable, evidencia en las organizaciones empresariales, procesos orientados hacia la aplicación y mejora de las técnicas de liquidez para ello se necesita conocer todo lo referente a: Liquidez general, políticas de créditos y cobranza, así como los riesgos financieros. Del mismo modo, se medirá por sus respectivos indicadores	Y_1 Liquidez general	Liquidez general	En la empresa los indicadores de liquidez evidencian cifras adecuadas entre 1.5 a 2 de coeficiente.	Ordinal	Likert 5 = Siempre 4 = Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi nunca 1 = Nunca
				Ratio de tesorería	En la empresa el ratio de tesorería evidencia cifras adecuadas para hacer frente las obligaciones a corto plazo.		
				Fondo de maniobra	En la empresa se cuenta con fondos de maniobras en exceso utilizados para el desempeño de sus actividades económicas.		
					La empresa cuenta con fondos de maniobras necesarios para mantener la operatividad empresarial.		
			Y_2 Políticas de créditos y cobranza	Línea de crédito	En la empresa se cuenta con directivas que tracen las políticas y/o tratamiento de las líneas de crédito para sus clientes.		
				Crédito a largo plazo	En la empresa por los créditos a largo plazo otorgados, estos generan intereses a favor de la empresa en función con el mercado financiero.		
				Cuentas incobrables	En la empresa se tiene implementado como políticas el tratamiento tributario de castigo de las cuentas incobrables.		
					En la empresa se utiliza como costo-gasto el tratamiento del castigo de las cuentas incobrables.		
			Y_3 Riesgos financieros	Riesgo de liquidez	En la empresa se observa el riesgo de liquidez como amenaza a su situación financiera en el corto plazo.		
				Riesgo de crédito	En la empresa las cuentas por cobrar impagas de sus clientes y terceros afecta y genera riesgo crediticio.		
				Riesgo operacional	En la empresa se da un tratamiento especial a los riesgos de operaciones por error humano.		
					En la empresa se consideran los procedimientos configuradas como defectuosas o fallas en los programas informáticos debido a cuestiones externas.		

Fuente: Andión y Campo Verde (2023)

1.7 Justificación

- **Práctica**, el estudio pretendió proponer una base para la medida y reducción de los riesgos de liquidez y de una mala gestión de tesorería de las empresas ubicadas en la jurisdicción del distrito de Padre Abad-Aguaytía, ello permitió proponer futuras alternativas de soluciones factibles a los diferentes problemas relacionados a la gestión de tesorería y la liquidez, asimismo ello permitió contar con un impacto positivo en los gerentes, administradores, representantes legales y todo aquel empresario de la ciudad de Aguaytía.
- **Metodológica**, el estudio permitió la aplicación de información que se recopiló como consecuencia de uso de las diferentes técnicas e instrumentos, se realizó la medición de los beneficios que nos trae las diferentes innovaciones de la gestión de tesorería y de la liquidez. Puesto que los instrumentos de medición nos permitieron recopilar información que fueron validados mediante la prueba de fiabilidad del Alfa de Cronbach, es decir los instrumentos fueron sometidos a un procedimiento de fiabilidad para su respectiva aplicación y en consecuencia nos permitió contar con datos estadísticos confiables. Todo ello nos dio como resultado alternativas de mejora en el control de la gestión de tesorería y la administración de la liquidez y ello nos dio un impacto positivo en la rentabilidad de las empresas y de sus inversionistas; en el distrito de Padre Abad-Aguaytía.
- **Conceptual**, la finalidad del estudio fue servir como complemento a los saberes y literatura preexistente sobre temas, métodos y alternativas financieras que brinden un soporte a las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía en mejorar su rentabilidad en función al buen manejo de todo marco conceptual y su puesta en práctica en su operatividad diaria de las empresas en un corto plazo, es decir ella evidenció un impacto positivo en su rentabilidad patrimonial de las empresas. También el estudio nos otorgó mayores conocimientos sobre finanzas, a las empresas ubicas en la ciudad de Aguaytía.

- **Social**, siendo el estudio de corte correlacional, es decir se medió el grado de relación entre la variable gestión de tesorería con la liquidez, se pretendió mejorar la rentabilidad de las empresas ubicadas en el distrito de Padre Abad-Aguaytía y ello nos generó un impacto positivo en los niveles de ingreso de sus colaboradores, de sus clientes, proveedores, terceros y de la ciudad de Aguaytía.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes del problema

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Beraza (2017), en su tesis doctoral “Un modelo colaborativo de gestión de tesorería”, en el País Vasco-España, cuyo objetivo general fue: proponer y contrastar el modelo financiero denominado Mutual Cash Holding (MCH) basado en el paradigma colaborativo con base en las relaciones de tesorería entre empresas; el estudio bajo el paradigma mixto cualitativo-cuantitativo, para cuyo propósito se aplicó los métodos analíticos, sintético, inductivo e hipotético-deductivo. (pp. 34-35)

Agrega Beraza, las principales conclusiones fueron: El nivel óptimo de tesorería es resultado de la compensación entre sus beneficios y costes marginales, siendo diferente en función de las características específicas de cada empresa (p.e. oportunidades de crecimiento, restricciones financieras, dificultades financieras, gobierno corporativo, asimetría de información) y de otros determinantes de cash holding tales como nivel de protección de los inversores en el país. Alcanzar este nivel óptimo de tesorería contribuye a maximizar el valor de la empresa para los accionistas. (p. 390)

Continua Beraza, los modelos clásicos de gestión de tesorería -pecking order, trade off y free cash flow- se centran en la optimización de la misma desde una perspectiva basada en el interés propio, pensando exclusivamente en el resultado obtenido para la propia empresa; y en todo caso, respondiendo a los intereses exclusivos de los shareholders. La gestión colaborativa de tesorería consiste en ampliar la perspectiva de interés propio, centrada en una única empresa, y considerar el cash holding desde el conjunto del ecosistema; y en especial, incorporar todos los beneficios y perjuicios relacionados con la tesorería, de las partes intervinientes en un acuerdo de pago. (pp. 390-391)

Concluye Beraza, la gestión colaborativa de tesorería se puede enmarcar en el concepto de finanzas colaborativas, entendidas estas como el desarrollo de transacciones financieras entre dos o más partes sin la intermediación de instituciones financieras tradicionales. Si bien es cierto que el Mutual Cash Holding no tiene por finalidad eliminar la intermediación financiera, la reducción de esta será un efecto esperado. La confianza, la obtención de beneficios mutuos, la transparencia y las garantías son factores relevantes en el desarrollo de las finanzas colaborativas en el contexto de la economía colaborativa. La utilización de plataformas digitales permite reducir los costes de transacción (costes de coordinación, búsqueda de contraparte, búsqueda de información y contratación), además de mitigar los problemas de agencia entre usuarios y empresas derivados de las asimetrías de información. (p. 391)

2.1.2 Antecedentes latinoamericanos

En la misma línea, Uriza (2019), en su tesis “Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa”, en Bogotá-Colombia, cuyo objetivo general fue: Identificar metodologías que permitan evaluar el riesgo de liquidez dentro de empresas de sectores diferentes al financiero, con el fin de medir el impacto que tiene la misma en la gestión integral de la empresa. El estudio fue desarrollado mediante los métodos establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea brinda pautas para entidades del sector financiero en términos de implementación de actividades para el control del Riesgo de Liquidez, se tomó en cuenta lo establecido por la Organización Internacional de Normalización (ISO) a través de su norma 31000, asimismo el Committee of Sponsoring Organizations of the Tread Way Commission (COSO) nos precisa que el desarrolló a partir de las prácticas de las industrias identificadas a través de una extensa investigación realizada en el presente marco, ello plasmado en el informe COSO del año 2017. Finalmente, se emplea la Circular Externa 100 de 1995. (pp. 13-14)

Agrega Uriza, sus principales conclusiones fueron: la identificación del riesgo de liquidez permite que las empresas logren empezar a controlar su propia liquidez, lo que se traduce en mecanismos para poder, prever situaciones adversas para las empresas, adicionalmente permite que las empresas logren restringir sus relaciones comerciales, que puedan afectar el funcionamiento de la empresa, pero adicionalmente, permite que las empresas puedan ser capaces de identificar que situaciones ocasionan problemas de liquidez. El control de la liquidez permite mitigar la influencia de terceros dentro de la empresa, lo que se traduce en un control de la propiedad de la empresa, esto permite generar un reconocimiento interno, por lo cual, son capaces de desarrollar actividades que permitan actuar a la par, con el plan estratégico de la empresa, lo que implica, que las empresas podrán actuar de manera ideal, dado que podrán regular internamente su liquidez, permitiendo que se tomen decisiones eficientes. (p. 74)

Concluye Uriza, cuando nos referimos al efecto positivo de la liquidez ella se traduce en la solvencia de la empresa, por lo tanto, si una empresa tiene buena solvencia puede tomar decisiones, que les permita crecer, esto se debe a que las empresas al contar con solvencia pueden realizar inversiones, las inversiones se traducen en crecimiento hacia la empresa, dado a que las inversiones permiten que las empresas se tornen más competitivas, de esta forma, las empresas pueden actuar frente a su competencia de activamente, por lo cual son capaces de fortalecer el sector económico al que pertenecen y la economía del país. (p. 75)

2.1.3 Antecedentes nacionales

Del mismo modo, Campos et al (2022), en su tesis “Sistema de tesorería y la liquidez en el sector de telecomunicaciones caso: empresa Equant Perú S.A.”, en Callao-Lima, cuyo objetivo general fue: Determinar si el sistema de tesorería disminuye la liquidez de las empresas del sector de telecomunicaciones. El estudio fue de tipo aplicada, de naturaleza cuantitativa, con un diseño no experimental-longitudinal, el método utilizado fue el hipotético-deductivo, para cuyo propósito se

utilizó una muestra conformado por la empresa Equant Perú S.A. (pp. 12, 41-42)

Agrega Campos y otros, las principales conclusiones fueron: Se determinó que la ineficiente gestión de cobranza disminuye el nivel de liquidez, debido a que la empresa aún no posee políticas establecidas para realizar los cobros, ni reportes de clientes morosos, tampoco cumplen con sus fechas de vencimiento establecidos, y no tiene negociaciones con sus clientes para el retorno de liquidez más pronto, todo ello se ve reflejado en los resultados descriptivos, teniendo un periodo promedio de cobro muy alto. Para el año 2019 la empresa demora 62 días promedio en realizar las cobranzas, comparado con los criterios establecidos por la empresa de 30 días. Debido a las ineficientes gestiones de cobranza generó un efecto en la liquidez defensiva de 0.384 soles, comparada con 0.50 soles, que sería su valor ideal. (p. 65)

Continua Campos y otros, se determinó que la ineficiente gestión de pagos disminuye el nivel de liquidez, debido a que la empresa no cumple con sus criterios establecidos para el pago a proveedores, de tal manera que para el año 2017 el periodo promedio de pago fue 10 días, generando una diferencia de 20 días en comparación a los criterios de pago de la empresa el cual es de 30 días. Ocasionando un efecto en la liquidez general de 0.795 soles, en comparación a 1 sol, que basado en la teoría, es el resultado óptimo. (p. 65)

Concluye Campos y otros, se determinó que el ineficiente sistema de tesorería disminuye el nivel de liquidez en la empresa Equant Perú S.A., al no existir un buen manejo de la gestión de cobros y pagos disminuye la liquidez por debajo de lo óptimo. A partir del año 2017, se obtiene una liquidez por debajo del ideal teórico. La empresa tampoco cuenta con un manual físico donde establezcan las políticas para el sistema de tesorería, así mismo no realizan capacitaciones al personal para evaluar qué medidas optar. (p. 65)

También, Quispe (2021), en su tesis “Control interno y gestión de tesorería en colaboradores de una Universidad de Lima Metropolitana, 2021”, en Lima-Perú,

cuyo objetivo general fue: Determinar la relación entre control interno y gestión de tesorería en colaboradores de una universidad de Lima metropolitana, 2021. La investigación fue desde un punto de vista del enfoque cuantitativo, de tipo correlacional, se utilizó como diseño la no experimental-transversal, la muestra utilizada fue de todos los empleados que trabajan en el área de tesorería de una universidad de Lima metropolitana La cantidad para la población son los 22 empleados que laboran en el área de tesorería. (pp. 4, 34-38)

Agrega Quispe, sus principales conclusiones fueron: Se halló relación entre control interno y gestión de tesorería con una correlación de Pearson de ,466 además, con un nivel de error de 0,05. En otras palabras, a mayor control interno, mejor será la gestión de tesorería. Para ratificar este caso, se puede observar en el análisis descriptivo en la figura 03 donde indica que el 36.36% de los empleados encuestados expresaron que el control interno que se realiza es eficiente, debido a los controles y procedimientos que se ejecutan en las diferentes áreas, además, en el análisis descriptivo en la figura 04 indica que el 18.18% de los empleados encuestados expresaron que la gestión de tesorería es eficiente, esto se refleja por la recaudación de efectivo que se obtiene al llegar a la proyección estimada y que pueda cumplir con sus obligaciones. (p. 55)

Continua Quispe, si los controles, procedimientos, procesos y políticas son eficientes, la gestión de tesorería de la misma manera lo será. El R cuadrado fue de 0,217, por lo tanto, el control interno es responsable del 21.7 % de la gestión de tesorería. Con relación a sus dimensiones expuestas, se concluyó lo siguiente: no se halló correlación entre ambiente de control y gestión de tesorería, es decir, ambas variables no tienen ninguna relación dado que si el control interno aumentara la gestión de tesorería aumentaría o disminuiría. (p. 55)

Concluye Quispe, se observó que no existe correlación entre actividad de control y gestión de tesorería, cabe indicar que ambas variables son mutuamente excluyentes. También, se determinó que no existe correlación entre información y

comunicación y gestión de tesorería, por lo cual no guardan relación, pero sí podrían tener correlación con otras variables. En el caso de la dimensión evaluación de riesgos y gestión de tesorería si se encontró relación, con un coeficiente de correlación de Pearson de ,575 con un nivel de error de 0,01, sabiendo que la evaluación de riesgo nos permite reconocer oportunamente las amenazas que podrían dificultar la realización de las metas trazadas. En el caso de la dimensión supervisión y gestión de tesorería si se encontró relación, con una correlación de Pearson de ,593 con un nivel de error de 0,01, sabiendo que la supervisión es la actividad que determina la calidad y la eficiencia del control interno y que se dedica a vigilar durante todo el proceso para conseguir los objetivos deseados por la empresa. (pp. 55-56)

Asimismo, Carrasco y Jimenez (2021), en su tesis “La gestión de tesorería y la liquidez de una empresa peruana años 2014 – 2018”, en Los Olivos-Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: Determinar la relación que existe entre Gestión de Tesorería y Liquidez de la empresa Lari Contratistas S.A.C., el estudio fue desarrollado bajo el enfoque y paradigma cuantitativo, siendo su nivel descriptivo, asimismo el estudio fue de diseño no experimental-correlacional, la técnica aplicada como instrumento para recabar información fue mediante el análisis documental. (pp. 4, 15)

Agrega Carrasco y Jimenez, las principales conclusiones fueron: no existe relación significativa entre la gestión de tesorería (ppc, ppp y rotación activos total) y la gestión de liquidez (liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva) pues p-valor (Sig.) es > 0,05 en casi todos los indicadores a excepción de PPP que dio como resultado un p-valor (Sig.) de 0,021 < 0,05 en relación a la liquidez general y prueba ácida con un coeficiente de correlación igual a 0,932 mostrando relación fuerte, en lo que refiere a la prueba defensiva ppp tuvo un p-valor (Sig.) de 0,009 < 0,05 con un coeficiente de correlación igual a 0,962 mostrando relación fuerte. Cabe recalcar que de manera general la gestión de tesorería no se relaciona con

la liquidez general. (p. 33)

Continua Carrasco y Jimenez, no existe relación significativa entre la gestión de tesorería con la liquidez general, pues p-valor (Sig.) es > 0,05 en lo que respecta al ppc y rotación de activos total, a excepción de ppp que dio como resultado un p-valor (Sig.) de 0,021 < 0,05 y un coeficiente de correlación igual a 0,932 es decir la relación es fuerte con la liquidez general. Por el mismo que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la alterna. También, no existe relación significativa entre la gestión de tesorería con la prueba ácida, pues p-valor (Sig.) es > 0,05 en lo que respecta al ppc y rotación de activos total, a excepción de ppp que dio como resultado un p-valor (Sig.) de 0,021 < 0,05 y un coeficiente de correlación igual a 0,932 mostrando relación fuerte con la prueba ácida. Pero en general la gestión de tesorería no se relaciona con la prueba ácida, por lo cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la alterna. (p. 33)

Concluye Carrasco y Jimenez, observamos que no existe relación significativa entre la gestión de tesorería con la prueba defensiva, pues p-valor (Sig.) es > 0,05 en lo que respecta al ppc y rotación de activos total, a excepción de ppp que dio como resultado un p-valor (Sig.) de 0,009 < 0,05 y un coeficiente de correlación igual a 0,962 mostrando relación fuerte con la prueba defensiva. Pero en general la gestión de tesorería no se relaciona con la prueba defensiva, por lo cual se acepta la hipótesis nula y se rechaza la alterna. (p. 33)

Además, Liza y Mego (2020), en su tesis “La gestión de tesorería y su relación con la liquidez en un instituto privado de lima metropolitana, periodo 2019”, en Lima-Perú, cuyo objetivo general fue: Establecer la relación que existe entre la gestión de tesorería y la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019, asimismo la investigación fue realizado tomando como referencia el paradigma cuantitativo, siendo su tipo de estudio descriptivo, el diseño de la investigación fue transeccional-correlacional-causal; la investigación conto con una muestra de 15 colaboradores de un instituto privado de Lima Metropolitana, a

quienes se les aplicó un cuestionario con preguntas cerradas tipo Likert. (pp. 15, 30-38)

Agrega Liza y Mego, las principales conclusiones fueron: Se evidencia una correlación positiva media entre la dimensión recursos disponibles y la variable liquidez; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, lo que significa que los excesos de recursos disponibles que no son rentabilizados y gestionados en forma adecuada y oportuna afectan las liquides y resultados económicos; por ello se indica evitar los excesos de recurso disponibles se deben elaborar flujos de caja como herramienta de alertar posibles excesos de recursos disponibles y se tome la decisión oportuna para rentabilizarlos. (p. 57)

Continua Liza y Mego, se corrobora una correlación positiva considerable entre la dimensión recursos exigibles y la variable liquidez; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, lo que sustenta que para reducir la incobrabilidad de los exigibles se debe realizar un seguimiento y monitoreo a los créditos a fin de evitar las provisiones que afectan la utilidad y los castigos contables que reducen la liquidez, es menester indicar que, es importante establecer procedimientos de seguimiento y control a los créditos otorgados y evitar las provisiones y castigos contables que afectan la rentabilidad y disminuyen la liquidez. (pp. 57-58)

Concluye Liza y Mego, se evidencia una correlación positiva media, entre la dimensión control financiero y variable liquidez; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, lo que significa que el Instituto aun no implementa el control financiero enfocado principalmente para establecer un diagnóstico financiero del a través de los ratios de liquidez, además, el hecho de obtener dinero mediante financiamiento es un alivio al contar con liquidez suficiente para cubrir los pasivos de corto plazo; sin embargo, es importante realizar un control financiero a fin que los gastos financieros generados al recibir liquidez no incidan significativamente en la disminución de los resultados económicos. (p. 58)

2.1.4 Antecedentes regionales

Es más, Arbildo y Ríos (2022), en su tesis “Factores de la gestión de tesorería en la Red Asistencial de Ucayali-Hospital II Pucallpa, 2021”, en Pucallpa-Ucayali-Perú, cuyo objetivo general fue: Describir los factores de la gestión de tesorería en la Red Asistencial de Ucayali-Hospital II Pucallpa, 2021. El estudio fue desarrollado con el método inducción, de tipo cuantitativo, cuyo nivel fue descriptivo, la investigación se configuró de diseño cuantitativo- no experimental-transversal-retrospectivo, asimismo se contó con una muestra de 62 colaboradores de la Red Asistencial de Ucayali-Hospital II Pucallpa, a quienes se les aplicó un cuestionario como instrumento conformado por 16 preguntas cerradas con escala Likert. (pp. 23, 47-51)

Agrega Arbildo y Ríos, las principales conclusiones fueron: el 56.5% de colaboradores, manifestaron que en la institución cuentan con un nivel adecuado en el cumplimiento de las directivas de manejo de fondos, el 59.7% preciso que el nivel de cumplimiento del presupuesto estipulado en el Plan Operativo Institucional es adecuado, asimismo el 88.7% expresaron que el nivel de cumplimiento de la calendarización de pagos y cobros son deficientes, además el 92% nos indicaron que los pagos internos de sueldos se cumple en forma inadecuada, es más el 91.9% manifestó que la elaboración de los cronogramas de pagos y cobros son deficientes. (p. 76)

Agrega Arbildo y Ríos, el 75.8% de colaboradores, precisaron que el nivel de cumplimiento respecto a la organización y la forma de registrar todo acervo documentario que maneja el área de tesorería es adecuado, el 80.6% manifestó que las directivas de manejo de fondos de la institución indican el arqueo de caja y es de forma adecuada, también el 79.1% expresaron que las frecuencia de arqueo de caja son adecuadas, del mismo modo el 71% nos indicaron que el nivel de cumplimiento y/o frecuencia del arqueo de caja y es de forma satisfactorio, además el 71% manifestaron que los informes y/o reportes elaborados por el área de

tesorería son adecuados, más aún el 69.3% nos precisaron que el nivel de cumplimiento de los reportes e informes de tesorería son adecuados. (p. 76)

Concluye Arbildo y Ríos, el 79% de colaboradores, expresaron que las conciliaciones bancarias es realizada en tiempo real y estos son elaborados de manera adecuada, el 85.5% manifestaron que el nivel de cumplimiento de las revisiones de las conciliaciones son adecuadas, igualmente el 69.4% precisaron que el nivel de cumplimiento en la forma de gestionar los pagos y cobros en la institución y estos son supervisados son ejecutados de forma adecuada, además el 72.6% nos indicaron que los cobros y pagos son debidamente supervisados y cuentan con vistos buenos y estos se ejecutaron de forma satisfactoria. (pp. 76-77)

2.2 Bases Teóricas del problema

2.2.1 Teoría de la gestión de tesorería

Según la competitividad entre organizaciones empresariales, hoy en día cada vez se hace más exigente, en este aspecto el carácter determinante es el factor dinero recursos con lo que las empresas pueden contar en su día a día de sus operaciones, puesto que toda organización empresarial para operar necesita contar con bienes y servicios, necesita contar con efectivo para hacer frente a sus obligaciones tales como los gastos incurridos en forma diaria. En esas líneas unos de los fines que persigue la gestión de tesorería es la de afianzar y/o garantizar el efectivo suficiente para la operatividad empresarial y que estos estén a la mano, puesto que la empresa pueda recurrir cuando se presente alguna contingencia que tiene que ser sincerada; otras teorías llaman a la gestión de tesorería como disponibilidad.

Asimismo toda organización empresarial tiene que mostrar posturas de ser precavidos es decir de prever futuras contingencias en sus actividades, mucho más cuando dichas contingencias ameritan contar con dinero, porque de esos fondos en mucho de los casos dependerá el bienestar financiero y económico de la organización empresarial, puesto que toda empresa debe de mostrar evidencias de

un buen desempeño en el mercado. Por resulta necesario un manejo óptimo de un presupuesto maestro o flujo de caja y este documento es pieza clave en una buena gestión de tesorería, ella permitirá una administración sana y ordenada del dinero que entra y sale.

En ese orden de ideas, la literatura de Centre Metal.Lúrgic (2022), nos define:

> El cash management o gestión de la tesorería, comprende aquel área de gestión cuya misión consiste en considerar la función de tesorería como un centro de movimientos monetarios, con independencia de la actividad propia económica de la empresa. El cash management es, pues, aquella actividad de gestión más común en todas las empresas y un objetivo prioritario en muchas de ellas. En definitiva, la gestión de tesorería consiste más en una cultura, que en una simple técnica. (p. 2)

Objetivos de la gestión de tesorería

Agrega Centre Metal.Lúrgic, la gestión de tesorería se suele contemplar como la gestión de liquidez inmediata, entendiéndose ésta como saldo en caja y en las entidades financieras. Mucho más amplio es el concepto del C.M. integrado en la gestión del circulante, dado que la misma se integra como gestión de ventas, compras, cobros y pagos. La optimización en la gestión del circulante se basa en el concepto de “tesorería cero”. En definitiva, gestionar las fuentes de financiación necesarias en cuantía y coste mínimo, la gestión de cobros y pagos, y la gestión de los excedentes monetarios, de forma que los flujos de ingresos y salidas coincidan en sus rotaciones, lo más exactamente posible. (p. 3)

Funciones y responsabilidades de la gestión de tesorería

Concluye Centre Metal.Lúrgic, resaltan aquellos aspectos más sobresalientes en lo referente a las funciones y responsabilidades del cash mánager o tesorero. Las sub-áreas de gestión propias del cash mánager se

pueden dividir en: Gestión de cobros, gestión de pagos, gestión de excedentes financieros a corto plazo, gestión de necesidades financieras a corto plazo, control y gestión de las condiciones bancarias. La interrelación de estas sub-áreas conforman la gestión integral toda vez que facilita al responsable, del control y planificación de la liquidez. (p. 17)

También, la literatura de López (2014), nos define que, la gestión de la tesorería debe entenderse como:

> La gestión de la liquidez inmediata, constatable en la caja o en cuentas con entidades de depósito y financiación. Frente a ella, el cash management debe entenderse como un concepto más amplio, que la abarca, y además incluye la vertiente financiera de la gestión de ventas y cobros de clientes, y de la gestión de compras y pagos a proveedores. En ese sentido, la gestión de la tesorería es algo más circunscrito al ámbito del departamento de tesorería, y si acaso a la dirección financiera, y el cash management, sin embargo, debería implicar también a la dirección comercial y a la dirección de compras, e incluso a la dirección general. Dentro de la gestión de la tesorería hay, casi exclusivamente, técnicas. En el cash management hay algo más: una filosofía, una cultura, que deben impregnar a toda la empresa. No obstante, dado que es común utilizar ambos términos como sinónimos, en este libro vamos a usarlos indistintamente. (p. 14)

Concluye López, en cuanto a la gestión del circulante, se identifica más con la noción de gestión de los niveles de stock (inventarios) y los niveles de crédito a clientes. En cualquier caso, la gestión del circulante es un concepto convergente con el de cash management, aunque en cierto modo más amplio, en tanto en cuanto incluye elementos normalmente ajenos al ámbito del cash management o la tesorería, como es el caso de la gestión de stocks. En cualquier caso, éste no es un libro teórico de las finanzas, sino práctico, orientado a guiar y aconsejar a empresarios y directivos, y usaremos los tres

términos (tesorería, cash management y gestión del circulante) de forma indistinta, intentando aplicar aquel que nos parezca más oportuno en cada tema y en cada capítulo. (p. 15)

Dimensión recursos disponibles

De acuerdo con la, literatura de Negocios Pyme (2022), nos conceptualiza respecto a los recursos disponibles:

> Para optimizar la gestión de la tesorería es la alineación de todas las tareas relacionadas con esta área, a fin de reducir el error humano, aprovechar al máximo los recursos disponibles y cumplir a tiempo con tareas como la presentación de reportes, la rendición de cuentas y las auditorías. Otro beneficio de esta táctica es que, al optimizar las tareas, los equipos financieros tienen más tiempo para pensar en la estrategia y el largo plazo.

Dimensión recursos exigibles

Igualmente, Sánchez y López (2020), nos definen que, los recursos exigibles es el:

> Conjunto de valores con los que cuenta una empresa en su activo del balance y que se caracteriza por ser monetizable en el corto plazo. Habitualmente el activo exigible recoge aquellos valores con los que cuenta una sociedad mercantil y que no producen de manera inmediata un rendimiento. Simultáneamente también se encuentran otro tipo de valores procedentes de la composición inicial de la empresa, ya que responden a transacciones propias de su constitución mayoritariamente. Al encontrarse dentro del activo del balance de una empresa, se deduce que los valores integrantes de este grupo cumplen con la característica de ser bienes y derechos con los que esta cuenta en su poder.
>
> Concluye Sánchez y López, para poder considerarse componentes de esta agrupación contable, deben identificarse con las siguientes descripciones: Valores en cartera de una empresa que se monetizan en un corto plazo. Es

decir, de menos de un año como periodo estimado; créditos no traducibles a rendimientos inmediatos y que se encuentran en la cartera de inversión de una sociedad mercantil; el dinero en caja o localizado en cuenta corriente es de rápido acceso para la empresa y también se incluiría como parte del activo exigible. Forman parte de esta clasificación conceptos como acciones de empresas en cartera, bonos, letras del tesoros y otras partidas contables destacadas como cuentas a cobrar por parte de otras entidades o la Administración Pública o por clientes.

Dimensión control financiero

Además, la literatura de Tecnología Contable (2018), nos define que el control financiero:

> Es el examen que se efectúa con base en las normas de auditoría de general aceptación con el fin de determinar si los estados financieros de una entidad reflejan razonablemente el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera, administrando los recursos de manera eficiente.

2.2.2 Teoría de la liquidez

Según la literatura de varios autores, nos precisan que en las organizaciones empresariales los indicadores financieros son fundamentales para que una empresa pueda hacer frente con creses sus obligaciones a largo plazo, asi como a corto o mediano plazo, es decir estos analices financieras nos permiten realizar una evaluación financiero de tal manera que nos otorgue información suficiente y relevante de la organización empresarial del como esta su situación en un momento determinado, para la toma de decisiones tales como de inversión, también para poder apalancarse financieramente mediante un crédito financiera por parte de las entidades financieras (bancos). En toda empresa se necesita contar con información relevante tales como los ratios de liquidez estas deben ser comparadas, bajo el método de tendencias o porcentajes. La comprensión de un correcto análisis financiero a través de los ratios de liquidez nos otorgará un contexto amplio para la

toma de decisiones sobre todo de inversión, financiamiento, pagos internos y para pagos externos que tiene que afrontar la empresa.

En ese contexto la liquidez de una organización empresarial nos denota la velocidad como la empresa tiene que sincerar sus obligaciones en un momento determinado, tomando en cuenta las fechas, los vencimientos y diferentes compromiso asumidos por parte de la empresa de índole financiero, es decir que denota salida o entrada de dinero de las arcas de la empresa. Por ello, cuando nos referimos a liquidez no es más que la solvencia de estatus de la empresa en términos financieros, dicho de otro modo es la habilidad con la cuenta la empresa para realizar diversos pagos de cuentas o compromisos asumidos.

En esa misma línea, la literatura de Herrera, Betancourt, Herrera, Vega y Vivando (2016), nos exponen que:

> Las razones financieras también llamados ratios financieros o indicadores financieros, son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, admiten examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función a niveles óptimos delimitados para ella". (p. 156)

> Concluye Herrera y otros, la liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromiso de corto plazo. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes las dos medidas básicas de liquidez es la liquidez corriente y la prueba ácida. (p. 157)

> También, la literatura de Gutiérrez y Tapia (2016), nos definen que, la liquidez:

> Tiene una base conceptual a partir de los criterios de facilidad de conversión, es una propiedad de medición de los activos circulantes que ayuda en la toma de decisiones de inversión y financieras. La liquidez es la facilidad, velocidad

y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería y, su escasez es considerada como síntoma de dificultades financieras. Es medido mediante ratios financieros a fin de determinar su capacidad de asumir los pasivos a corto plazo conforme se venzan. (p. 11)

Concluye Gutiérrez y Tapia, el inicio de la liquidez está asociado de manera indirecta a la forma como el dinero se constituyó en una unidad de valor que estuvo condicionada por el intercambio y formas de depósito. La liquidez establece la posibilidad de conversión, como la medición de los activos circulantes que pueden ser invertidos. Los ratios de razón corriente, prueba ácida y razón líquida determinan la capacidad de la empresa de liquidar sus compromisos, a corto plazo mediante los valores en caja, bancos y valores Los indicadores de liquidez como el activo corriente permite cancelar de un pasivo corriente, con la propiedad de convertirse en efectivo con facilidad en un periodo de explotación; el pasivo corriente como deudas que la empresa debe reintegrar, contraponiéndose a los recursos permanentes; los inventarios son bienes tangibles susceptibles de ser vendidos para satisfacer alguna demanda futura o para ser consumidos en la producción de bienes o servicios y el efectivo se entiende como un activo líquido que puede ser ahorrado o usado. (p. 19)

Dimensión liquidez general

Igualmente, la literatura del Banco Continental-BBVA (2023), nos conceptualiza respecto a la liquidez general.

El patrimonio de tu empresa se puede medir sumando las inversiones, la maquinaria, los inmuebles y la liquidez con la que cuenta. Estos activos son indispensables en caso de necesitar calcular el valor de tu negocio y también cuando te encuentres en busca de financiamiento, ya que las instituciones de crédito requieren conocer el índice de solvencia y liquidez. Es un conjunto de indicadores y medidas que tienen la finalidad de diagnosticar la capacidad de

una empresa para generar suficiente dinero en efectivo (también conocido como líquido), es decir, qué tan rápido una compañía puede convertir los activos que tiene disponibles en recursos monetarios. No se trata de vender todos los activos que tenga tu negocio para generar ese flujo de efectivo, sino que se busca conocer el tiempo que tardaría tu empresa en transformarlos en dinero.

Dimensión políticas de créditos y cobranza

Del mismo modo, la literatura de Edifactmx (s.f.), nos conceptualiza respecto a las políticas de créditos y cobranzas:

Crédito

Las políticas de cobranza desde el punto de vista empresarial, tiene como fin precisar el sistema de créditos otorgando créditos y facilidades de pago al cliente, puede ser comerciante, público, industrial o consumidor. El crédito se brinda cuando no se tienen las facilidades de comprar bienes o servicios con dinero en efectivo o de otra forma. Las políticas de cobro son procedimientos que se establecen en cada empresa para cobrar sus cuentas una vez vencidas. La eficacia de las políticas de cobro se puede evaluar determinando el nivel de estimación de cuentas incobrables. Las políticas de cobranza son procedimientos que toda empresa debe de seguir con el fin de cobrar los créditos que se otorga a los clientes. Para que cualquier sistema de cobranzas funcione correctamente, debe recibir dinero.

Agrega Edifactmx, este objetivo se puede dificultar cuando se agregan requerimientos adicionales de retención de la rehabilitación del deudor, la prontitud en el pago y la operación económica. Dependiendo del objetivo establecido en la empresa, la cobranza de los créditos otorgados a los clientes será una manera para poder medir y establecer las políticas de cobranza. Las políticas de cobranza son procedimientos que toda empresa debe de seguir con el fin de cobrar los créditos que se otorga a los clientes. Para que cualquier

sistema de cobranzas funcione correctamente, debe recibir dinero. Este objetivo se puede dificultar cuando se agregan requerimientos adicionales de retención de la rehabilitación del deudor, la prontitud en el pago y la operación económica. Dependiendo del objetivo establecido en la empresa, la cobranza de los créditos otorgados a los clientes será una manera para poder medir y establecer las políticas de cobranza.

Cobranza

Concluye, Edifactmx, la política de crédito en una empresa tiene función para determinar las condiciones que se les ofrecen a los clientes para hacer frente a los pagos de sus compras. Cabe mencionar que hay casos en donde un cliente no efectúa el pago íntegro al momento de adquirir el producto por lo que entran los acuerdo comerciales en donde se establecen los meses que cuenta para poder pagar la mercancía. Adicionalmente se encuentra la opciones de realizar el pago en mensualidades. Este tipo de herramientas sirve para favorecer y ayudar en la venta de cierto producto por la vía del pago. El cliente de esta manera va a encontrar atractivo y mayor facilidad para poder efectuar el pago y de esta manera, el consumo será frecuente y cómodo.

Dimensión riesgos financieros

Es más, la literatura del Banco Santander (2022), nos define respecto a los riesgos financieros:

Es cualquier actividad empresarial que implica incertidumbre y que, por tanto, pueda ocasionar alguna consecuencia financiera negativa para la organización. Por tanto, esta situación puede provocar la pérdida de capital. El riesgo financiero está ligado a la rentabilidad de una empresa. De esta manera, por ejemplo, cuanta más deuda tiene una compañía, mayor es el riesgo financiero potencial. Por este motivo, antes de llevar a cabo una inversión, es esencial calcular el riesgo que conlleva.

Tipos de riesgos financieros

Riesgo de mercado

Nos indica el Banco Santander, que el riesgo de mercado surge cuando se producen pérdidas en el valor y la posición de un activo de una empresa a causa de la propia fluctuación del mercado. Es decir, este tipo de riesgo financiero se asocia, por lo general, a un cambio en los precios o en los patrones de consumo de los clientes.

De esta manera, se trata de un riesgo financiero que aparece a causa de las incertidumbres económicas propias del sistema financiero, las cuales pueden afectar tanto al desempeño de una empresa en concreto como a muchas de ellas. Los riesgos de mercado son: Riesgo de cambio, riesgo de tasas de interés y riesgo de mercado.

Riesgo de crédito

Nos define el Banco Santander, el riesgo crediticio tiene que ver con la incapacidad de una de las partes para pagar la deuda de acuerdo con las obligaciones contractuales. Un ejemplo de riesgo crediticio sería el que sufriría una empresa ante un impago, esto es, cuando uno de sus clientes no paga por su servicio y la compañía debe de hacer frente a una disminución del flujo de caja al asumir los gastos del servicio prestado.

Riesgo operativo

El Banco Santander, nos explica que el riesgo operativo tiene lugar cuando ocurren pérdidas financieras por una mala gestión, la falta de controles internos dentro de la propia empresa o de capacitación de los trabajadores, fallos tecnológicos o errores humanos que afectan la producción comercial o proporcionan resultados no deseados.

Riesgo de liquidez

Finalmente el Banco Santander, conceptualiza que el riesgo de liquidez es la capacidad que se tiene para pagar las obligaciones financieras a corto

plazo. Por tanto, toda organización debe asegurarse de tener suficiente flujo de efectivo para pagar sus deudas. No obstante, hay que tener en cuenta que una empresa puede tener una cantidad significativa de capital, pero, al mismo tiempo, un alto riesgo de liquidez si no puede convertir esos activos en dinero para cubrir sus gastos a corto plazo.

2.3 Definición de términos básicos

- **Coyuntura económica**: Conjunto de elementos económicos que configuran la situación presente de un país. (Escotto, 2017)
- **Déficit:** Saldo negativo que se produce cuando los egresos son mayores a los ingresos. (Escotto, 2017)
- **Devengado**: reconocimiento y registro de un ingreso o un gasto en el periodo contable. (Escotto, 2017)
- **Empresa**. Es la propiedad del capital, gestión, toma de decisiones y el control de la misma, son ejercidos por agentes económicos privados en las cuales el Estado no tiene injerencia directa. (Palomino, 2015, p. 92)
- **Largo plazo (long term)**: Período de tiempo asociado a una duración mayor a un año. En teoría económica, se refiere a un periodo en que se puede variar la capacidad instalada de una industria o el número de empresas. (Banco Central de Reserva del Perú, s.f.)
- **Leaseback:** Operación de leasing que se refiere a los casos en que una empresa que requiere de financiamiento y que cuenta con algún bien, lo vende a la empresa de “leasing” o banco, la que se lo arrendará a su vez, a través de una operación de leasing normal. (Escotto, 2017)
- **Letra de cambio (bill of exchange)**: Una orden escrita, revestida de requisitos legales, por la cual existe un compromiso para pagar una suma específica cuando dicha suma sea exigida o en una fecha específica. Se utiliza ampliamente para financiar operaciones comerciales y para obtener crédito descontándola con una

institución financiera. (Banco Central de Reserva del Perú, s.f.)

- **Línea de crédito (credit line)**: Convenio acordado con una entidad financiera, escrito o no y por plazo no estipulado, para la concesión en forma automática de un crédito que no exceda cierto límite y en el momento que el cliente lo requiera. Durante el período de vigencia de la línea de crédito, el prestatario puede disponer del mismo automáticamente. (Banco Central de Reserva del Perú, s.f.)
- **liquidez (liquidity)**: Pasivos financieros u obligaciones monetarias de las instituciones financieras con el sector privado de la economía. La liquidez puede estar constituida en moneda nacional o moneda extranjera. (Banco Central de Reserva del Perú, s.f.)
- **Recursos financieros**. Es el conjunto de medios financieros que tiene una empresa para financiar la adquisición de los elementos de su activo. (Palomino, 2015, p. 290)

CAPÍTULO III

MARCO METODOLOGICO

3.1 Método de investigación

Según Parra (2019), nos explica que los estudios por su propósito que persigue son investigaciones básicas, puesto que pretende aportar elementos teóricos al conocimiento científico. (p. 81)

Agrega Parra, el estudio según el paradigma metodológico, se enmarcará como una investigación cuantitativa puesto que se realizó recolección de datos y su respectivo análisis para dar respuesta a la pregunta de investigación, a la hipótesis planteada, también se utilizó la medición numérica, el uso de la estadística con la finalidad de delimitar características y patrones de una población. (pp. 81, 83)

Concluye Parra, según el nivel y/o grado de profundidad del estudio se configuró como una investigación descriptiva, puesto que se exploró y describió fenómenos y situaciones de la realidad con el solo propósito de organizar información, clasificarla y que posteriormente fue sistematizada y que nos permitió delimitar conclusiones relacionados a los fenómenos, población y objetivos de interés. (p. 84)

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación al haber sido desarrollado bajo el enfoque cuantitativo y por el trabajo de recolección y análisis de datos numéricos, así como comprobar incidencia y obtener resultados; se configura como una investigación descriptiva; según a lo expresado por Tamayo (2002), quien nos explica que “este tipo de investigación propone describir de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés; busca únicamente describir situaciones o acontecimientos”, tales como de la variables estudiadas gestión de tesorería y su relación con la variable liquidez. (p. 3)

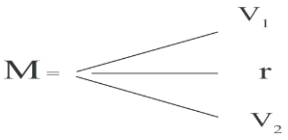
3.1.2 Nivel de la investigación

El nivel de investigación fue descriptivo, debido a que solo nos limitamos a describir las variables gestión de tesorería y la liquidez. Al respecto, Tresierra

(2010), indica que, “Son aquellas que describen la realidad tal y como se presentan en la naturaleza, en una circunstancia temporal y en circunstancias geográficas determinada, es decir no se manipula variable, el investigador se limita a observarla y describir el fenómeno tal y conforme se presenta”. (p. 82)

3.1.3 Diseño de la investigación

El diseño que se utilizó en la investigación fue no experimental-transversal-retrospectivo-descriptivo correlacional.



Dónde:

M = Muestra conformada por los colaboradores de las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

V1 = Variable 1: Gestión de tesorería

r = Coeficiente de correlación

V2 = Variables 2: Liquidez

No experimental

La investigación fue no experimental “porque no se manipulo las variables, muy por el contrario, se limitó a la observación de los hechos en su contexto natural”. (Ríos, 2017, p. 184)

Transversal

La investigación fue transversal, “porque se realizó la recolección de datos en un corto período y en un determinado punto de tiempo, es decir, solo siendo el nivel de estudio descriptivo, nos limitamos a medir las variables gestión de tesorería y la liquidez”. (Ríos, 2017, p. 85)

Retrospectivo

La investigación al ser longitudinal fue retrospectiva, es decir “Estudian las variables a lo largo de un tiempo que puede ser continuo o periódico pero que ya han ocurrido”, ella nos permitió conocer al sujeto en estudio vía las variables gestión

de tesorería y la liquidez". (Vara, 2012, p. 210)

Correlacional

La investigación fue correlacional, debido a que se ha medido el grado de relación de las variables gestión de tesorería y la liquidez. Tal como lo sostiene, Tresierra (2010), quien explica que las investigaciones de nivel descriptivos correlacional, "son aquellos estudios que se utiliza cuando se quiere comparar qué relación tienen diferentes variables que se pueden obtener de una misma muestra". (p. 81)

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población estuvo conformada por 37 empresarios del distrito de Padre Abad-Aguaytía. Las mismas que se encuentran ubicados el sector del estudio. Al respecto Vara (2012), nos indica que en una investigación "siempre se necesita una fuente de información directa, para lograr el cumplimiento de los objetivos planteados, y es el conjunto de individuos (objetos, personas, documentos, datos, eventos, empresas, situaciones, etc.) a investigar. Esta población, o conjunto de sujetos o cosas, tienen uno o más propiedades en común, se encuentran en un espacio o territorio y varían en el transcurso del tiempo". (p. 221)

3.2.2 Muestra

La muestra estuvo conformada por 37 empresarios del distrito de Padre Abad-Aguaytía, es decir, se configuró como una muestra no probalística e intencionada, al respecto Vara (2012), precisa que "la muestra es el conjunto de casos extraídos de la población, debidamente seleccionados por algún método racional. La muestra no probabilística no se basa en el principio de la equi-probabilidad. Son técnicas que siguen otros criterios de selección, tales como conocimientos del investigador, economía, comodidad y alcance". (pp. 221, 225)

3.3 Instrumento de recolección de datos

3.3.1 Técnicas

Para el recojo de información de la presente investigación, se aplicó la técnica de la encuesta. Al respecto, Ramírez (2011), nos indica que, para recabar opiniones o experiencias sobre un determinado problema o tema se aplica una encuesta, pudiendo ser verbal o escrito, en forma individual o en forma colectiva, con la finalidad de conocer aspectos necesarios del sujeto en estudio, observarlas, describirlas o aislar problemas asi como precisar los datos requeridos. La técnica de la encuesta se cristaliza en un cuestionario que en este caso se derivó del cuadro de operacionalización de las variables, para conocer opiniones y grados de valoración de los sujetos en estudio que previamente fueron delimitados como muestra. (p. 106).

Encuesta: Es una técnica muy utilizada en las investigaciones como medio para obtener datos o informaciones, opiniones, la captación de información a través de la encuesta se realizó con la colaboración expresa de los individuos encuestados.

Entrevista: Esta técnica es una situación de interrelación o dialogo entre personas, es una técnica donde una persona llamado investigador, encuestador o empadronado solicita al entrevistado le proporcione algunos datos o información, el éxito de la entrevista como técnica de recolección, depende de la eficiencia del trabajo del entrevistador.

3.3.2 Instrumentos

Para el recojo de información se utilizó un cuestionario estructurado de 24 preguntas cerradas tipo Likert, en función a los objetivos específicos planteados y de la definición operacional de las variables; 12 preguntas cerradas tipo Likert de la variable gestión de tesorería y 12 preguntas cerradas de la variable liquidez. Al respecto Ramírez (2011), sostiene que el cuestionario permite que el encuestado de lectura al cuestionario y de respuesta sin que el encuestados tenga que intervenir; puede aplicarlo cualquier persona, tiene una estructura lógica y rígida y

permite recabar información de un número más alto de población que la entrevista. (p. 107).

Teniendo en cuenta los niveles de autenticidad de los instrumentos de valoración, se utilizó la prueba de Alfa de Cronbach teniendo el propósito determinar el grado de afinidad que mantienen los ítems referentes a los instrumentos y escalas de utilización para la medición ordinal. Siendo la forma que estos instrumentos confeccionen los veredictos estables, razonables. Por ende, se puede afirmar en que su aplicación de forma frecuente a la misma persona dará resultados idénticos mediante el coeficiente Alfa de Cronbach, ya que este es determinante en el estudio del software SPSS, se recabo los siguientes resultados:

Tabla 3

Variable 1: Gestión de tesorería

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	**Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados**	**N de elementos**
,883	,886	12

Fuente: Base de datos gestión de tesorería

Tabla 4

Variable 2 Liquidez

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	**Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados**	**N de elementos**
,851	,855	12

Fuente: Base de datos liquidez

3.4 Procedimiento de recolección de datos

Para lograr la aplicación del cuestionario se realizó apoyándose en los procedimientos siguientes: Se solicitó permiso mediante una carta y se coordinó con los propietarios, gerentes, administradores y colaboradores las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, se buscó un ambiente adecuado para la realización de la encuesta, obteniendo los resultados del estudio, luego se procedió a registrar los resultados y por último se tabuló la información en el Excel para posterior a ello procesarlo

y generar los resultados estadísticos en el programa SPSS v27.

3.5 Tratamiento de los datos

En esta investigación, los datos recolectados fueron tratados y/o analizados haciendo uso de la estadística descriptiva, para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel Científico y para el procesamiento de los datos el Software SPSS científico versión 27 (Programa de estadística para ciencias sociales).

Al respecto, Tresierra (2010), afirma que “el análisis estadístico es indispensable en casi toda la investigación. Los datos pueden organizarse y resumirse en función de las unidades de medida y presentarse en Cuadros y Gráficos. Los análisis estadísticos se llevan a cabo mediante programas para computadoras utilizando paquetes estadísticos”. (p. 107)

3.7 Principios éticos

Según, la Universidad Tecnológica Intercontinental (2022), nos conceptualiza respecto a los principios éticos en la investigación científica.

> La investigación científica es una labor primordial en la vida de las instituciones académicas universitarias, puesto que mediante ello se incentiva el pensamiento lógico, asi como la creatividad, ella incentiva la creación y acumulación de nuevos conocimientos, y aporta a la solución de los diferentes problemas de la humanidad en todas las áreas del conocimiento. La ética de investigación científica es una rama de la ética –la ciencia que se ocupa de la moral y la conducta humana relacionada con la moralidad- que ofrece los principios de conducta moral que deben ser observados en el campo de la ciencia. En el aspecto más específico, la ética de la investigación con los seres humanos es una rama de la ética aplicada, cuya finalidad de estudio son las investigaciones científicas, en las cuales participan los sujetos humanos vivos y donde se hace uso de su carácter específicamente humano. Por ello se postula tres principios básicos para la evaluación ética de cualquier propuesta en la investigación, las cuales son:

Respeto por las personas

Se trata de considerar a los individuos como agentes autónomos y proteger a aquellos que tuvieran menor autonomía. De este principio se desprenden cuatro condiciones que deben ser cumplidas: el consentimiento voluntario, el consentimiento informado, la protección de la privacidad y la confidencialidad, y el derecho a poner fin a la propia participación en una investigación sin sufrir represalias.

Principio de beneficencia

Consiste en la obligación de no causar daño y de asegurar el bienestar de los sujetos de la investigación, según una evaluación previa de potenciales riesgos y beneficios.

Principios de justicia

Consiste en la distribución igualitaria de potenciales riesgos y beneficios de la investigación dentro de la sociedad, de tal forma que en el desarrollo del estudio se evite el prejuicio de la población vulnerable u otro tipo de preferencias indebidas en la selección de los participantes.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

- **Análisis variable 1 Gestión de tesorería**

Tabla 5

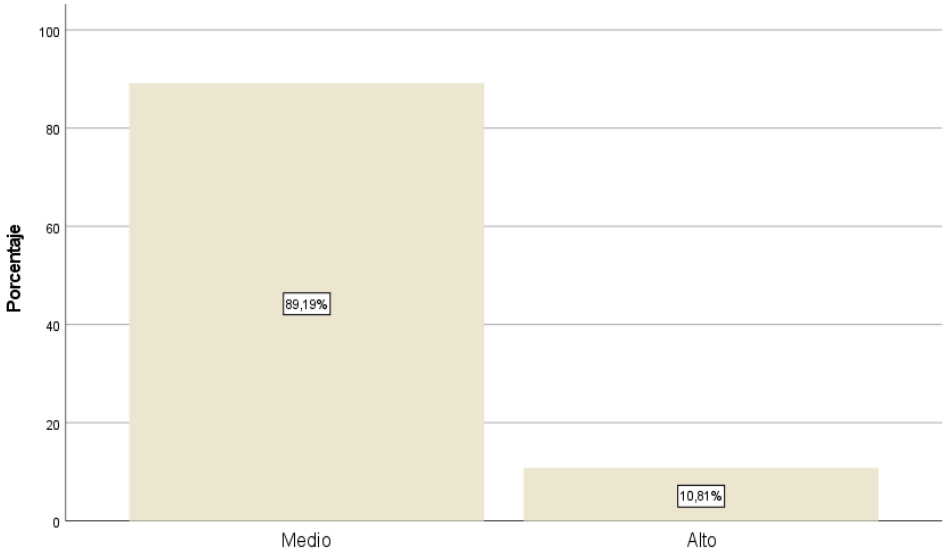
Resultados descriptivos de la variable gestión de tesorería

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Medio	33	89,2
	Alto	4	10,8
	Total	37	100,0

Fuente: Data gestión de tesorería

Figura 1

Resultados descriptivos de la variable gestión de tesorería.



Fuente: Tabla 5

En la tabla 5 y figura 1 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 89.2% indicaron que la gestión de tesorería en términos porcentuales es medio, mientras que el 10.8% manifestaron que es alto.

- **Análisis; Dimensión 1 Recursos disponibles**

Tabla 6

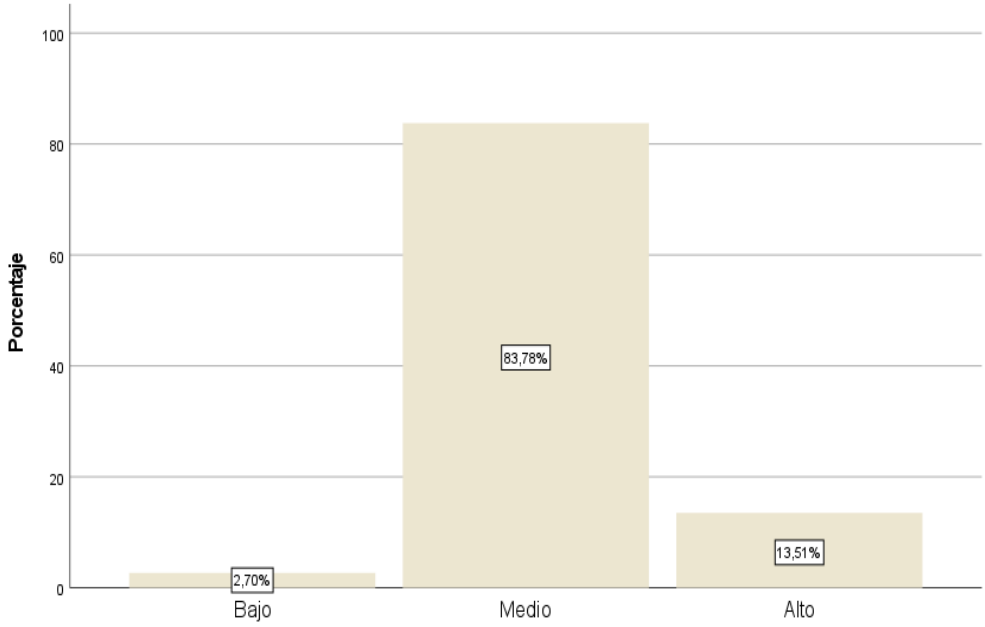
Resultados descriptivos de la dimensión recursos disponibles

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	1	2,7
	Medio	31	83,8
	Alto	5	13,5
	Total	37	100,0

Fuente: Data gestión de tesorería

Figura 2

Resultados descriptivos de la dimensión recursos disponibles.



Fuente: Tabla 6

En la tabla 6 y figura 2 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 83.8% indicaron que los recursos disponibles en términos porcentuales son medio, el 13.5% manifestaron que es alto, mientras que el 2.7% expresaron que es bajo.

- **Análisis dimensión 2 recursos exigibles**

Tabla 7

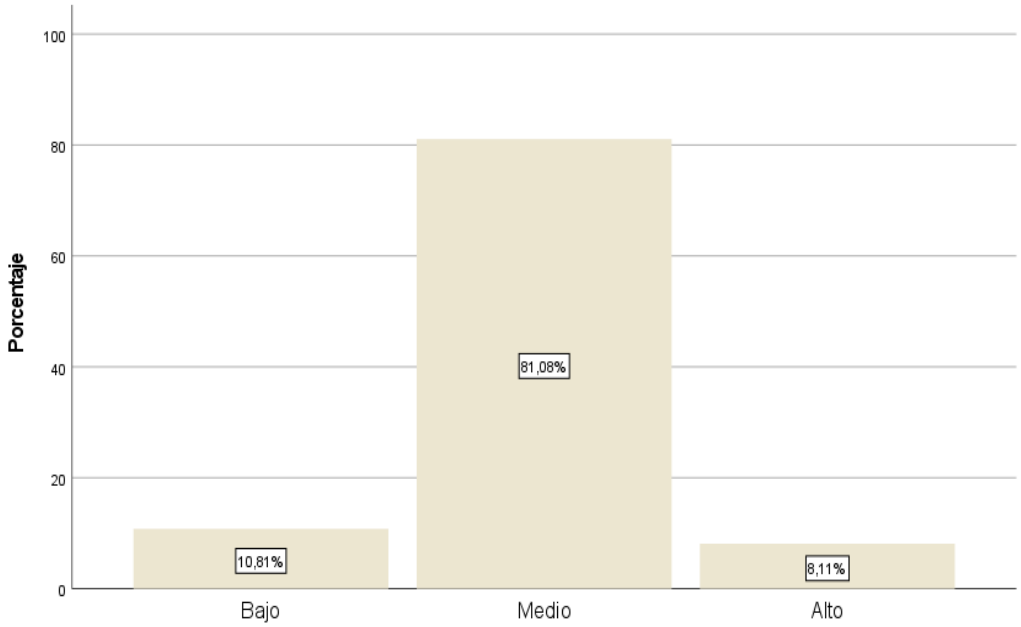
Resultados descriptivos de la dimensión recursos exigibles

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	4	10,8
	Medio	30	81,1
	Alto	3	8,1
	Total	37	100,0

Fuente: Data gestión de tesorería

Figura 3

Resultados descriptivos de la dimensión recursos exigibles.



Fuente: Tabla 7

En la tabla 7 y figura 3 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 81.1% indicaron que los recursos exigibles en términos porcentuales son medio, el 10.8% manifestaron que es bajo, mientras que el 8.1% expresaron que es alto.

- **Análisis dimensión 3 control financiero**

Tabla 8

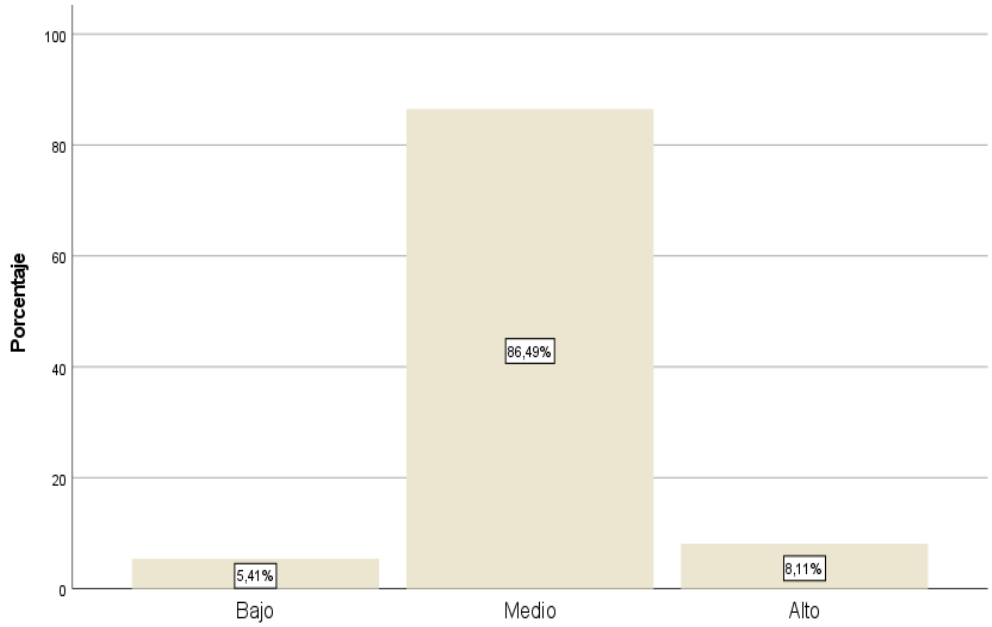
Resultados descriptivos de la dimensión control financiero

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	2	5,4
	Medio	32	86,5
	Alto	3	8,1
	Total	37	100,0

Fuente: Data gestión de tesorería

Figura 4

Resultados descriptivos de la dimensión control financiero.



Fuente: Tabla 8

En la tabla 8 y figura 4 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 86.5% indicaron que el control financiero en términos porcentuales es medio, el 8.1% manifestaron que es alto, mientras que el 5.4% expresaron que es bajo.

- **Análisis variable 2 Liquidez**

Tabla 9

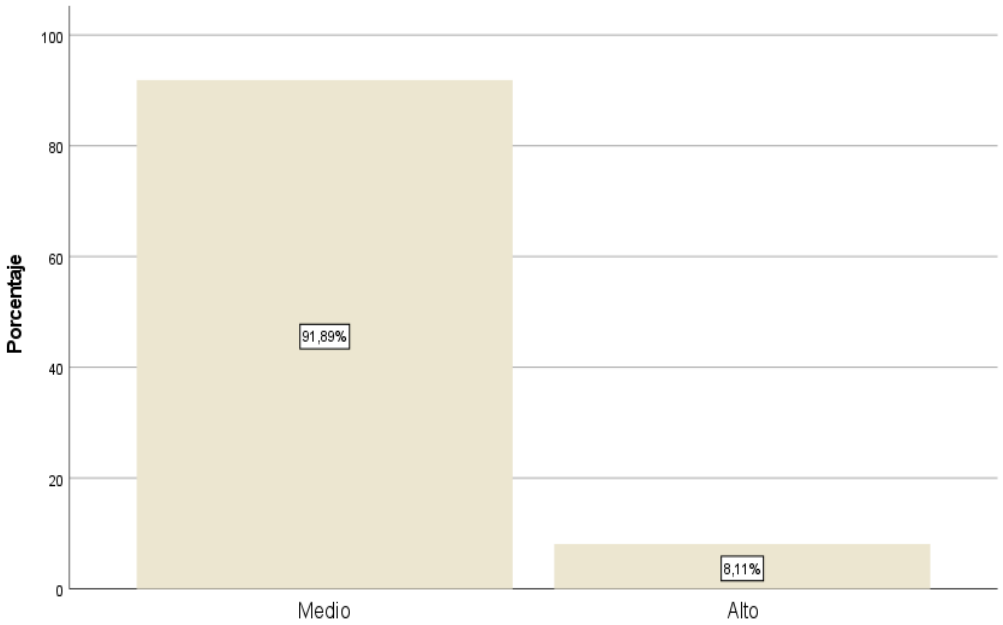
Resultados descriptivos de la variable liquidez

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Medio	34	91,9
	Alto	2	8,1
	Total	37	100,0

Fuente: Data liquidez

Figura 5

Resultados descriptivos de la variable liquidez.



Fuente: Tabla 9

En la tabla 9 y figura 5 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 91.9% indicaron que la liquidez en términos porcentuales es medio, mientras que el 8.1% expresaron que es alto.

- **Análisis dimensión 1 Liquidez general**

Tabla 10

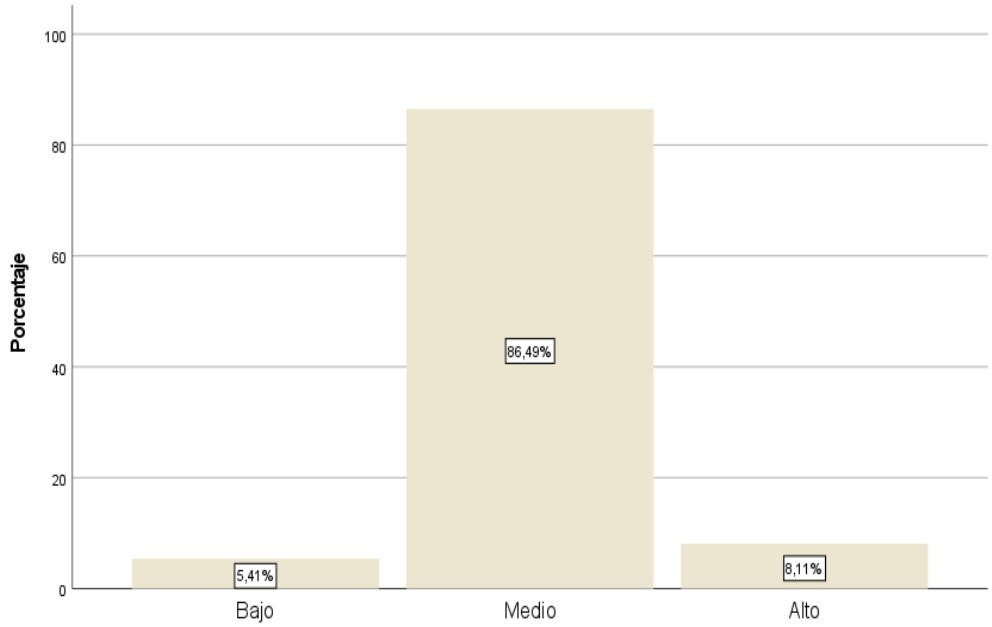
Resultados descriptivos de la dimensión liquidez general

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	2	5,4
	Medio	32	86,5
	Alto	3	8,1
	Total	37	100,0

Fuente: Data liquidez

Figura 6

Resultados descriptivos de la dimensión liquidez general.



Fuente: Tabla 10

En la tabla 10 y figura 6 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 86.5% indicaron que la liquidez general en términos porcentuales es medio, el 8.1% manifestaron que es alto, mientras que el 5.4% expresaron que es bajo.

- **Análisis dimensión 2 Políticas de créditos y cobranzas**

Tabla 11

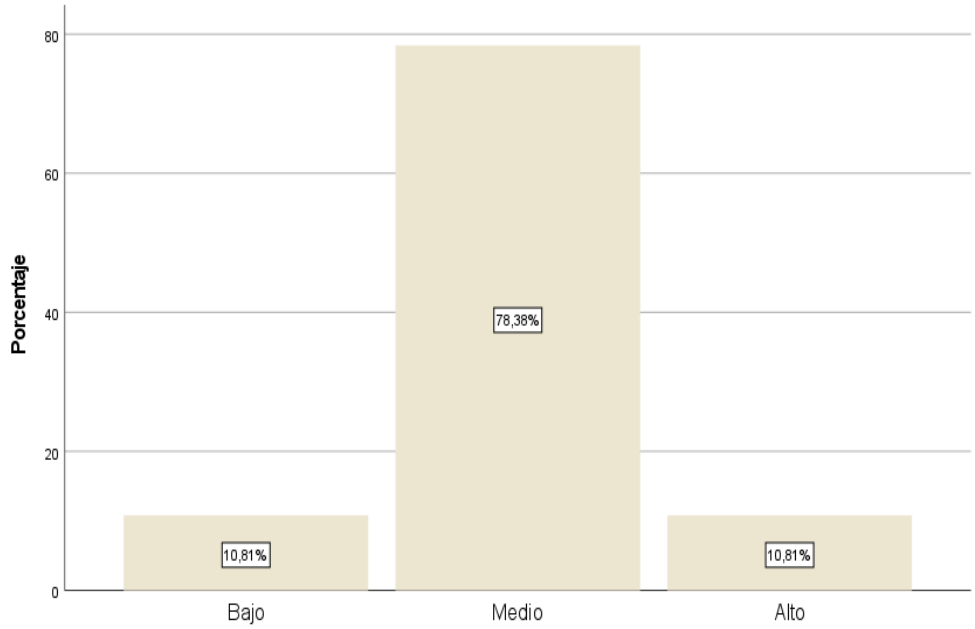
Resultados descriptivos de la dimensión políticas de crédito y cobranza

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	4	10,4
	Medio	29	78,4
	Alto	4	10,8
	Total	37	100,0

Fuente: Data liquidez

Figura 7

Resultados descriptivos de la dimensión políticas de crédito y cobranza.



Fuente: Tabla 11

En la tabla 11 y figura 7 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 78.4% indicaron que las políticas de crédito y cobranza en términos porcentuales es medio, el 10.8% manifestaron que es alto, mientras que el 10.4% expresaron que es bajo.

- **Análisis dimensión 3 riesgos financieros**

Tabla 12

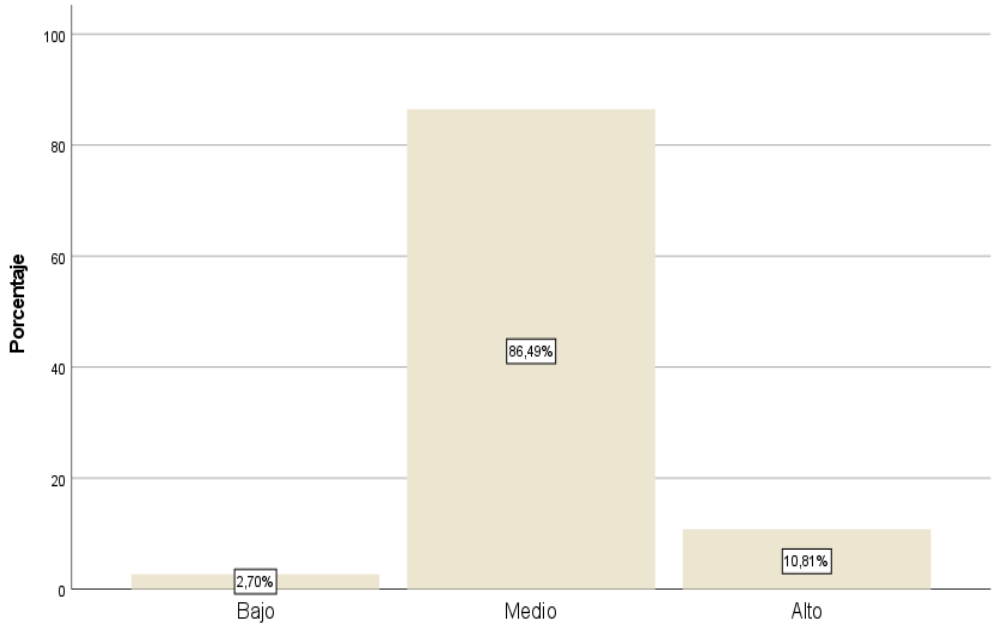
Resultados descriptivos de la dimensión riesgos financieros

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	1	2,7
	Medio	32	86,5
	Alto	4	10,8
	Total	37	100,0

Fuente: Data liquidez

Figura 8

Resultados descriptivos de la dimensión riesgos financieros.



Fuente: Tabla 12

En la tabla 12 y figura 8 se observa que, de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, que representa el 100% de la muestra, el 86.5% indicaron que los riesgos financieros en términos porcentuales son medio, el 10.8% manifestaron que es alto, mientras que el 2.7% expresaron que es bajo.

- **Estadística inferencial**

Tabla 13

Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Gestión de tesorería	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Recursos disponibles	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Recursos exigibles	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Control financiero	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Liquidez	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%

Fuente: Data gestión de tesorería y liquidez

Tabla 14

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de tesorería	,187	37	,002	,857	37	,000
Recursos disponibles	,190	37	,002	,918	37	,010
Recursos exigibles	,164	37	,013	,905	37	,004
Control financiero	,167	37	,011	,921	37	,012
Liquidez	,201	37	,001	,817	37	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Data gestión de tesorería y liquidez

Nuestra muestra al ser menor de 50 individuos se utilizó la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk, obteniendo los siguiente datos: Para los valores sig. (significancia) Menor a 0,050 significa que la muestra de la investigación posee una distribución no paramétrica y nos estaría indicando la utilización de la prueba de correlación de Rho de Spearman, para la prueba de hipótesis y para los valores sig. (significancia) mayores a 0.050 significa que la muestra de la investigación posee una distribución normal o paramétrica y nos estaría indicando la utilización de la prueba de correlación de Pearson

4.2 Prueba de hipótesis

Prueba de hipótesis general

Tabla 18

Correlaciones entre la variable 1 gestión de tesorería con la variable 2 liquidez.

			Calidad del servicio	Recursos humanos
Rho de Spearman	Gestión de tesorería	Coeficiente de correlación	1,000	,079
		Sig. (bilateral)	.	,642
		N	37	37
	Liquidez	Coeficiente de correlación	,079	1,000
		Sig. (bilateral)	,642	.
		N	37	37

Fuente: Data gestión de tesorería y liquidez.

Relación de la Variable gestión de tesorería sobre la variable liquidez

Se encontró una relación, positiva baja entre la variable 1 gestión de tesorería con la variable 2 liquidez, en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, con una correlación de Rho de Spearman r= 0,079 y Sig. (bilateral) = 0,642

Ha: La gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

H0: La gestión de tesorería no se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

Al ser el Sig. (Bilateral) 0,642 que es menor que el nivel de significancia (5%) se acepta la hipótesis alterna, así mismo el “r” de Rho Spearman arrojó 0,079; es decir, existe una correlación positiva débil entre la gestión de tesorería con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

Prueba de hipótesis específica: Las dimensiones de la variable gestión de tesorería con la variable liquidez.

Ha: Las dimensiones de la gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la variable liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

H0: Las dimensiones de la gestión de tesorería no se relaciona de manera relevante con la variable liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

Tabla 19

Correlaciones entre las dimensiones de la variable 1 gestión de tesorería con la variable 2 liquidez.

			Recursos disponibles	Recursos exigibles	Control financiero	Liquidez
Rho de Spearman	Recursos disponibles	Coeficiente de correlación	1,000	,620**	,575**	,158
		Sig. (bilateral)	.	,000	,000	,349
		N	37	37	37	37
	Recursos exigibles	Coeficiente de correlación	,620**	1,000	,477**	,216
		Sig. (bilateral)	,000	.	,003	,523
		N	37	37	37	37
	Control financiero	Coeficiente de correlación	,575**	,477**	1,000	,219
		Sig. (bilateral)	,000	,003	.	,193
		N	37	37	37	37
	Liquidez	Coeficiente de correlación	,158	,216	,219	1,000
		Sig. (bilateral)	,349	,523	,193	.
		N	37	37	37	37

**. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).
Fuente: Data gestión de tesorería y liquidez.

Relación: Dimensión 1 recursos disponibles con la variable 2 liquidez

Se encontró una relación positiva baja entre la dimensión 1 recursos disponibles con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022, con una correlación de Rho de Spearman r= 0,158 y Sig. (bilateral) = 0,349

HE 1: Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%), se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman arrojó 0,158; es decir, existe una correlación positiva

baja entre la dimensión 1 recursos disponibles con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

Relación: Dimensión 2 recursos exigibles con la variable 2 liquidez

Se encontró relación positiva baja entre la dimensión 2 recursos exigibles con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022, con una correlación de Rho de Spearman r= 0,216 y Sig. (bilateral) = 0,523

HE 2: Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%) se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman arrojó 0,216; es decir, existe una correlación positiva baja entre la dimensión 2 recursos exigibles con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

Relación: Dimensión 3 control financiero con la variable 2 liquidez

Se encontró relación baja entre la dimensión 3 control financiero con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022, con una correlación de Rho de Spearman r= 0,219 y Sig. (bilateral) = 0,196

HE 3: Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%) se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman 0,219; es decir, existe una correlación positiva baja entre la dimensión 3 control financiero con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.

4.3 Discusión de resultados

En la tabla 5, se observa que, el 89.2% de empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía precisaron que la gestión de tesorería en términos porcentuales fue medio, del mismo modo en la tabla 6 se observa que el 83.8% manifestaron que los recursos disponibles son medio, asimismo en la tabla 7 el 81.1% expresaron que los recursos exigibles son medio, mientras que en la tabla 8 observamos que el 86.5% indicaron que el control financiero es medio.

Según estos resultados se puede afirmar, que en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, se evidencia que en su administración y/o gerenciamiento, la gestión de tesorería al ser en porcentajes en promedio que no excede del 50% es medio, es decir ni bueno ni mal, otro indicador es que al finalizar su proceso empresarial solo recuperan capital invertido, no generando rentabilidad ni margen de ganancia por la inversión realizada.

Asimismo, estos resultados son contrarios a los datos encontrado por **Beraza**, quien nos manifiesta en sus conclusiones que:

> Los nivel óptimo de tesorería alcanzando por la empresa es el resultado de la compensación entre sus beneficios y costos marginales, ello se puede analizarlos en la siguiente secuencia: oportunidades de crecimiento, restricciones financieras, dificultades financieras, gobierno corporativo, asimetría de información, asi como en otros determinantes de cash holding tales como nivel de protección de las inversores. Alcanzar este nivel óptimo de tesorería contribuye a maximizar el valor de la empresa para los inversionistas, accionistas y/o empresarios.

Al respecto la literatura de **Centre Metal.Lúrgic** nos conceptualiza respecto a la gestión de tesorería:

> El cash management o gestión de la tesorería, comprende aquel área de gestión cuya misión consiste en considerar la función de tesorería como un centro de movimientos monetarios, con independencia de la actividad propia económica de la empresa. El cash management es, pues, aquella actividad de gestión más

común en todas las empresas y un objetivo prioritario en muchas de ellas. En definitiva, la gestión de tesorería consiste más en una cultura, que en una simple técnica de manejo y gestión de los recursos dinerarios.

Por otro parte, en la tabla 9 se observa que el 91.9% de empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía manifestaron que la liquidez en sus negocio es medio, también en la tabla 10 se observa que el 86.5% precisaron que la liquidez general de sus negocio es medio, también en la tabla 11 expresaron que el 78.4% las políticas de crédito y cobranza es medio, además en la tabla 12 se puede apreciar que el 86.5% precisaron que los riesgos financieros de sus negocio es medio.

Según estos resultados se puede afirmar, que en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, se confirma los datos de la variable gestión de tesorería contando con un impacto promedio en el manejo de sus fondos, asimismo se puede afirmar que según las respuestas dadas por los micro empresarios y al no exceder en promedio del 50% su manejo de sus fondos dinerarios solo rota su capital invertido siendo su recuperación asegurada, más no generando rentabilidad (margen de ganancia por el capital invertido) en todo su ciclo productivo de sus empresas.

Al respecto, estos resultados son enfatizados por los datos encontrado por **Uriza**, quien nos expone que:

> La liquidez permite que las empresas logren empezar a controlar su fondos dinerarios, lo que se traduce en mecanismos para poder, prever los riesgos de liquidez, es decir prever situaciones adversas para las empresas, adicionalmente permite que las empresas logren restringir sus relaciones comerciales, que puedan afectar el funcionamiento de la empresa, pero adicionalmente, permite que las empresas puedan ser capaces de identificar que situaciones ocasionan problemas de liquidez. El control de la liquidez permite mitigar la influencia de terceros dentro de la empresa, lo que se traduce en un control de la propiedad de la empresa, esto permite generar un reconocimiento interno, por lo cual, son capaces de desarrollar actividades que permitan actuar a la par, con el plan estratégico de la empresa, lo

que implica, que las empresas podrán actuar de manera ideal, dado que podrán regular internamente su liquidez, permitiendo que se tomen decisiones eficientes.

Abundando en la opinión, la literatura de **Herrera et al**, nos define respecto a la liquidez.

La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para atender sus compromiso de corto plazo. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la organización, sino a su destreza para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes las dos medidas básicas de liquidez es la liquidez corriente y la prueba ácida.

Por otro lado, a partir del análisis de resultados y de la prueba de hipótesis general, hemos aceptado la hipótesis alterna, ya que se encontró una correlación a través de "r" de Rho de Spearman de 0,079; en consecuencia, rechazamos la hipótesis nula. Entonces podemos afirmar la existencia de una relación positiva baja al nivel 0,079 y sig. (bilateral) = 0,642 entre la variable 1 gestión de tesorería y la variable 2 liquidez, en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

Estos resultados son coincidentes con los datos de **Carrasco y Jimenez**, quiénes nos indican que:

No existe relación significativa entre la gestión de y la gestión de liquidez (liquidez general, prueba ácida y prueba defensiva) pues p-valor (Sig.) es > 0,05 en casi todos los indicadores arrojo como resultado un p-valor (Sig.) de 0,021 < 0,05 en relación a la liquidez general y prueba ácida con un coeficiente de correlación igual a 0,932 mostrando relación fuerte, en lo que refiere a la prueba defensiva tuvo un p-valor (Sig.) de 0,009 < 0,05 con un coeficiente de correlación igual a 0,962 mostrando relación fuerte. Cabe recalcar que de manera general la gestión de tesorería no se relaciona con la liquidez general.

Igualmente estos resultados son confirmados por los datos encontrado por **Campos et al**, quienes nos explican que:

La ineficiente gestión de tesorería, sobre todo en las cobranzas, da cabida a que se disminuya el nivel de liquidez, debido a muchos factores, tales como: La

> empresa que no posee políticas establecidas para realizar los cobros, ni reportes de clientes morosos, tampoco cumplen con sus fechas de vencimiento establecidos, y no tiene negociaciones con sus clientes para el retorno de liquidez más pronto, todo ello se verá reflejado en los resultados de la gestión de sus fondos afectando a la liquidez de la empresa; ello también se genera por contar internamente con un periodo promedio de cobro muy alto (muchos días oscilando entre los 20 a más días). Muchas empresas demoran 62 días promedio en realizar las cobranzas, comparado con los criterios establecidos por otras empresas que manejan una brecha de 30 días. Debido a las ineficientes gestiones de cobranza se genera un efecto negativo en la liquidez.

Además, la literatura de **Centre Metal.Lúrgic**, nos conceptualiza respecto a la gestión de tesorería y la liquidez:

> La gestión de tesorería se suele contemplar como la gestión de liquidez inmediata, entendiéndose ésta como saldo en caja no solo en las empresas, también en las entidades financieras. Mucho más amplio es el concepto de la gestión de tesorería y liquidez, integrado en la gestión del flujo circulante del dinero, dado que la misma se integra como gestión de ventas, compras, cobros y pagos, es decir en ella observamos todo la gestión y/o ruta de los fondos dinerarios. La optimización en la gestión del circulante se basa en el concepto de tesorería cero. En definitiva, gestionar las fuentes de financiación necesarias en cuantía y costo mínimo, la gestión de cobros y pagos, y la gestión de los excedentes monetarios, de forma que los flujos de ingresos y salidas coincidan en sus rotaciones, lo más exactamente posible, de tal manera que se pueda ir monitorizando en aras de conseguir rentabilidad para la empresa por sus inversiones.

Del mismo modo, se puede indicar que toda organización empresarial tiene que mostrar posturas de ser precavidos es decir de prever futuras contingencias en sus actividades, mucho más cuando dichas contingencias ameritan contar con dinero, porque de esos fondos en mucho de los casos dependerá el bienestar financiero y económico

de la organización empresarial, puesto que toda empresa debe de mostrar evidencias de un buen desempeño en el mercado. Por ello, resulta necesario un manejo óptimo de un presupuesto maestro o flujo de caja y este documento es pieza clave en una buena gestión de tesorería, ella permitirá una administración sana y ordenada del dinero que entra y sale.

Además, hoy en día los indicadores financieros son fundamentales para que una empresa pueda hacer frente con creses sus obligaciones tanto a corto, mediano y largo plazo, es decir estos analices financieras nos permiten realizar una evaluación financiero de tal manera que nos otorgue información suficiente y relevante de la organización empresarial del como esta su situación en un momento determinado, ello nos dará suficientes presupuestos para la toma de decisiones tales como en termas de inversión, también para poder apalancarse financieramente mediante un crédito financiera por parte de las entidades financieras (bancos). En toda empresa se necesita contar con información relevante tales como los ratios de liquidez estas deben ser comparadas, bajo el método de tendencias o porcentajes. La comprensión de un correcto análisis financiero, a través de los ratios de liquidez nos otorgará un contexto amplio para la toma de decisiones, para financiamiento, pagos internos y para pagos externos que tiene que afrontar la empresa en su ciclo de vida.

CONCLUSIONES

- En el estudio se concluye que existe una relación positiva baja entre la variable 1 gestión de tesorería con la variable 2 liquidez, en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2023. Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%) se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman arrojó 0,079. es decir, existe una correlación positiva baja entre la gestión de tesorería con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

- Igualmente, podemos concluir en la relación positiva baja entre la dimensión 1 recursos disponibles con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía 2022. Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%), se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman arrojó 0,158; es decir, existe una correlación positiva baja entre la dimensión recursos disponibles con la variable liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

- Asimismo, concluimos en la existencia de una relación positiva baja entre la dimensión 2 recursos exigibles con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022. Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%) se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman arrojó 0,216; es decir, existe una correlación positiva baja entre la dimensión recursos exigibles con la variable liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

- Además, podemos concluir en la existencia de una relación positiva baja entre la dimensión 3 control financiero con la variable 2 liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022. Al ser el Sig. (Bilateral) menor que el nivel de significancia (5%) se acepta la hipótesis alterna, así mismo el Rho de Spearman arrojó 0,219; es decir, existe una correlación positiva baja entre la dimensión control financiero con la variable liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

SUGERENCIAS

Proponemos las siguientes recomendaciones:

- ✓ Sugerimos a las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía la implementación de presupuestos maestros (flujo de caja), proyectado para darle un orden al manejo de sus fondos dinerarios y así poder llevar un control de los ingresos y salidas de dinero; asimismo ella permitirá darles un orden y equilibrio a sus recursos financieros.

- ✓ Sugerimos a las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía a saber afrontar y sufragar sus obligaciones a corto y medina plazo en función a los recursos con que cuente la empresa en forma inmediata.

- ✓ Sugerimos a las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, a no excederse en días de crédito más de los permitido, puesto que ella permitirá darle flujo de caja a la empresa y no comprometer la reposición de stock y/o suministros, tanto para las empresas con giro de negocio de compra de bienes como para empresas con giros de negocio servicios.

- ✓ Sugerimos a las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, a saber leer, interpretar y evaluar a los indicadores financieros que parten de sus reportes financieros producto de procesar su contabilidad, puesto solo así se podrá tener un control financiero de la empresa, es decir no permitir que la empresa sufra falta de liquidez.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Andión R. T. y Campo Verde I. F. (2023). *La gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrital de Padre Abad-Aguaytía, 2022*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Ucayali

Arbildo M. M. y Ríos A. S. (2022). *Factores de la gestión de tesorería en la Red Asistencial de Ucayali-Hospital II Pucallpa, 2021*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Ucayali. Pucallpa-Ucayali-Perú. http://repositorio.unu.edu.pe/handle/UNU/5899

Banco Central de Reserva del Perú (s.f.). *Glosario de términos económicos*. https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/l.html

Banco Continental-BBVA (2023). *¿Qué es el índice de liquidez de una empresa?*. https://www.bbva.mx/educacion-financiera/banca-digital/indice-de-liquidez-.html#:~:text=Es%20un%20conjunto%20de%20indicadores,tiene%20disponibles%20en%20recursos%20monetarios.

Banco Santander (2022). *Riesgos financieros: qué son, tipos y consejos para enfrentarse a ellos*. https://www.becas-santander.com/es/blog/riesgos-financieros.html

Beraza A. (2017). *Un modelo colaborativo de gestión de* tesorería. Tesis doctoral. Universidad del País Vasco. España. https://dialnet.unirioja.es/servlet/tesis?codigo=155793

Briones G. (2002). *Metodología de la investigación cuantitativa en las ciencias sociales*. Bogotá, Colombia. ARFO Editores e Impresores Ltda.

Campos A. F., Chanduvi B. O. y Merino C. F. (2022). *Sistema de tesorería y la liquidez en el sector de telecomunicaciones caso: empresa Equant Perú S.A.* Tesis de pregrado. Universidad Nacional del Callao. Lima-Perú. http://hdl.handle.net/20.500.12952/6946

Carrasco M. y Jimenez L. Y. (2021). *La gestión de tesorería y la liquidez de una empresa peruana años 2014 – 2018*. Tesis de pregrado Universidad de Ciencias y Humanidades. Los Olivos-Lima-Perú. https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/587

Centre Metal.Lúrgic (2022). *Gestión de tesorería*. https://www.centrem.cat/ecomu/upfiles/publicacions/gestion.pdf

Cesce (2022). *¿Cómo mejorar la solvencia de una empresa?.* https://www.cesce.es/es/w/asesores-de-pymes/como-obtener-liquidez-en-una-empresa

Delfín Y. H., Rodríguez E. D. (2022). *Gestión de tesorería y liquidez en las empresas de seguros en Perú*. PODIUM, (42), 39–52. Artículo científico. Universidad de Espíritu Santo. https://doi.org/10.31095/podium.2022.42.3

Dobaño R. (2023). *Gestión de tesorería: qué es, objetivos y tareas*. https://getquipu.com/blog/gestion-de-tesoreria/#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20de%20la%20tesorer%C3%ADa%20es%20el%20proceso%20mediante%20el,de%20efectivo%20entrantes%20y%20salientes.

Edifactmx (s.f.). *Políticas de crédito y cobranza de una empresa*. https://www.edifact.com.mx/masinfo/politicas-de-credito-y-cobranza-de-una-empresa.html

El Comercio (2022). *Moody's: riesgos de liquidez es moderado, pero va en aumento para las empresas peruanas*. https://elcomercio.pe/economia/moodys-riesgos-de-liquidez-es-moderado-pero-va-en-aumento-para-las-empresas-peruanas-rmmn-noticia/

Escotto B. (2017). *Administración financiera. Glosario de términos*. https://www.integrity-la.com/glosario-financiero/

Gutiérrez J. A. y Tapia J. P. (2016). *Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones*. Artículo científico. Revista valor contable. Universidad Peruana Unión. https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229

Hernández E. (2022). *La falta de liquidez quebró a 35% de las pymes*. https://www.forbes.com.mx/la-falta-de-liquidez-quebro-a-35-de-las-pymes/

Herrera A. G., Betancourt BV. A., Herrera A. H., Vega S. R. y Vivando E. C. (2016). *razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones*. Artículo científico. Revista científica Quipukamayoc. Universidad Nacional Mayor de San Marcos. Lima-Perú. https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249

Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia-INCP (2019). *El valor inherente de encontrar el sistema correcto de gestión de tesorería*. https://incp.org.co/valor-inherente-encontrar-sistema-correcto-gestion-tesoreria/

Klumer W. (2021). *Gestión de tesorería: todas las claves*. https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/gestion-de-tesoreria-que-es-y-claves

Liza A. D. y Mego B. Y. (2020). *La gestión de tesorería y su relación con la liquidez en un instituto privado de lima metropolitana, periodo 2019.* Tesis de pregrado. Universidad Autónoma del Perú. Lima-Perú. https://hdl.handle.net/20.500.13067/1464

López F. (2014). *La gestión de tesorería*. https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf

Negocios Pyme (2022). *5 acciones para optimizar la gestión de la tesorería*. https://mipropiojefe.com/gestion-de-tesoreria/

Palomino C. (2015). *Diccionario tributario*. Lima-Perú. Editorial Calpa

Parra E. (2019). *Las fases del proyecto de investigación*. https://st2.ning.com/topology/rest/1.0/file/get/2826752396

Quispe S. (2021). *Control interno y gestión de tesorería en colaboradores de una Universidad de Lima Metropolitana, 2021*. Tesis de pregrado. Universidad Peruana de las Américas. Lima-Perú. https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3337428

Ramírez J. (2011). *Cómo diseñar una investigación académica*. Heredia, Costa Rica. Montes de María Editores.

Ríos R. R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Málaga-España. Servicios Académicos Intercontinentales S.L. Primera Edición Digital

Sánchez J. y López J.F. (2020). *Activos exigibles.* https://economipedia.com/definiciones/activo-exigible.html

Sevilla A. (2020). *Liquidez*. https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html

Tamayo, M. (2002). *Tipos de investigación*. https://trabajodegradoucm.weebly.com/uploads/1/9/0/9/19098589/tipos_de_investiga

cion.pdf

Tecnología Contable (2018). G*estión de tesorería y el Control Financiero*. http://www.tecnologiacontable.com.pe/cmsimplexh/?Investigaciones/Teorias-Referenciales/Tesoreria/Gestion-de-Tesoreria-y-el-Control-Financiero/Teorias-Relacionadas

Tresierra A. E. (2010). *Metodología de la investigación científica*. Trujillo, Perú: Editorial Biociencia. Cuestionario

Universidad Tecnológica Intercontinental (2022). *Código de ética de la investigación científica y tecnológica*. https://www.utic.edu.py/investigacion/index.php/reglamentos/codigo-de-etica-de-investigacion-cientifica-y-tecnologica

Uriza H. J. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa*. Tesis de pregrado. Universidad Católica de Colombia. Bogotá-Colombia. https://hdl.handle.net/10983/23640

Vara A. A. (2012). *7 pasos para una tesis exitosa: Desde la idea inicial hasta la sustentación*. Lima-Perú. Instituto de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas y Recursos Humanos. Universidad San Martín de Porres.

Anexos

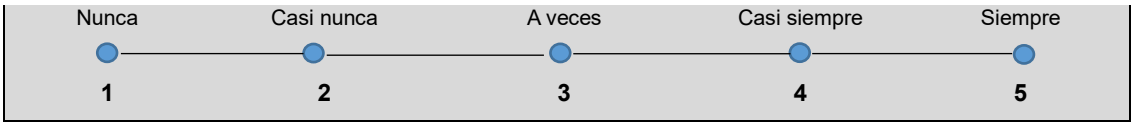
Anexo 1:

Cuestionario Nº 1: aplicado a los colaboradores de las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

El presente cuestionario tuvo por finalidad recoger datos para desarrollar el estudio denominado: "La gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrital de Padre Abad-Aguaytía, 2022". Por lo que se le agradece por su valiosa colaboración.

Variable 1: Gestión de tesorería

Utilice la siguiente escala de Likert. Marque con una "X" según corresponda:



DIMENSIONES	INDICADOR	PREGUNTA	1	2	3	4	5
Recursos disponibles	Efectivo de caja	La organización empresarial cuenta con efectivo en caja en exceso.					
	Efectivo en caja chica	La organización cuenta con fondos necesarios en caja chica para atender gastos en forma inmediata que no fueron presupuestados.					
	Efectivo en bancos	La organización empresarial rentabilizados los saldos excedentes de efectivo en cuentas corrientes.					
		La empresa cuenta con controles de los fondos que se maneja en cuenta corriente.					
Recursos exigibles	Facturas por cobrar	La empresa cuenta con facturas pendiente de cobro cuyos importes son significativos en función a la cifra total de lo exigible.					
		En la empresa se lleva un control minucioso de las cuentas que representan exigibilidad con la finalidad de darle liquidez a tesorería.					
	Letras por cobrar en descuento	En la empresa se cuenta con políticas de letras por cobrar en descuento por préstamos otorgados a los colaboradores.					
	Letras por cobrar en cobranza	En la organización empresarial las cuentas por cobrar en cobranza se gestionan por este medio las cuentas por cobrar a terceros.					
Control financiero	Control previo	En la empresa se tiene implementado como política de control previo la conformidad de toda aquella adquisición, respecto a sus condiciones técnicas.					
	Control simultáneo	En la empresa se tiene implementado como política el control simultáneo a toda documentación que sustente y que este obligada a bancarizar.					
	Control posterior	En la empresa se tiene implementado como política el control posterior sobre temas de préstamos e inversiones que generen intereses a favor y/o en contra.					
		Rec					

¡Gracias por su apoyo!

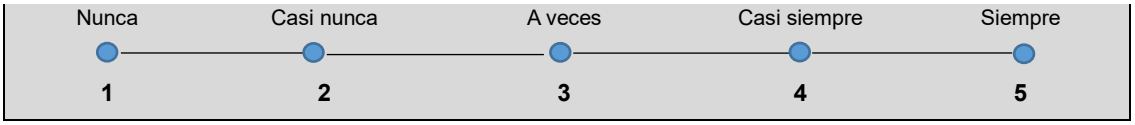
Aguaytía, octubre del 2023

Cuestionario Nº 2: Aplicado a los colaboradores de las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.

El presente cuestionario tuvo por finalidad recoger datos para desarrollar el estudio denominado: "La gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrital de Padre Abad-Aguaytía, 2022". Por lo que se le agradece por su valiosa colaboración.

Variable 2: Liquidez

Utilice la siguiente escala de Likert. Marque con una "X" según corresponda:



DIMENSIONES	INDICADOR	PREGUNTA	1	2	3	4	5
Liquidez general	Liquidez general	En la empresa los indicadores de liquidez evidencian cifras adecuadas entre 1.5 a 2 de coeficiente.					
	Ratio de tesorería	En la empresa el ratio de tesorería evidencia cifras adecuadas para hacer frente las obligaciones a corto plazo.					
	Fondo de maniobra	En la empresa se cuenta con fondos de maniobras en exceso utilizados para el desempeño de sus actividades económicas.					
		La empresa cuenta con fondos de maniobras necesarios para mantener la operatividad empresarial.					
Políticas de créditos y cobranza	Línea de crédito	En la empresa se cuenta con directivas que tracen las políticas y/o tratamiento de las líneas de crédito para sus clientes.					
	Crédito a largo plazo	En la empresa por los créditos a largo plazo otorgados, estos generan intereses a favor de la empresa en función con el mercado financiero.					
	Cuentas incobrables	En la empresa se tiene implementado como políticas el tratamiento tributario de castigo de las cuentas incobrables.					
		En la empresa se utiliza como costo-gasto el tratamiento del castigo de las cuentas incobrables.					
Riesgos financieros	Riesgo de liquidez	En la empresa se observa el riesgo de liquidez como amenaza a su situación financiera en el corto plazo.					
	Riesgo de crédito	En la empresa las cuentas por cobrar impagas de sus clientes y terceros afecta y genera riesgo crediticio.					
	Riesgo operacional	En la empresa se da un tratamiento especial a los riesgos de operaciones por error humano.					
		En la empresa se consideran los procedimientos configuradas como defectuosas o fallas en los programas informáticos debido a cuestiones externas.					

¡Gracias por su apoyo!

Aguaytía, octubre del 2023

Anexo 2. Tabla de fiabilidad

Variable 1: Gestión de tesorería

Estadísticas de elemento

	Media	Desviación estándar	N
La organización empresarial cuenta con efectivo en caja en exceso.	3,62	,924	37
La organización cuenta con fondos necesarios en caja chica para atender gastos en forma inmediata que no fueron presupuestados.	2,89	,774	37
La organización empresarial rentabilizados los saldos excedentes de efectivo en cuentas corrientes.	3,24	,723	37
La empresa cuenta con controles de los fondos que se maneja en cuenta corriente.	3,27	,962	37
La empresa cuenta con facturas pendiente de cobro cuyos importes son significativos en función a la cifra total de lo exigible	3,08	,795	37
En la empresa se lleva un control minucioso de las cuentas que representan exigibilidad con la finalidad de darle liquidez a tesorería.	2,92	,759	37
En la empresa se cuenta con políticas de letras por cobrar en descuento por préstamos otorgados a los colaboradores.	3,05	1,053	37
En la organización empresarial las cuentas por cobrar en cobranza se gestionan por este medio las cuentas por cobrar a terceros.	3,11	,936	37
En la empresa se tiene implementado como política de control previo la conformidad de toda aquella adquisición, respecto a sus condiciones técnicas.	3,11	,966	37
En la empresa se tiene implementado como política el control simultáneo a toda documentación que sustente y que este obligada a bancarizar.	3,62	,924	37
En la empresa se tiene implementado como política el control posterior sobre temas de préstamos e inversiones que generen intereses a favor y/o en contra	3,19	,908	37
En la empresa se realiza control posterior a la información generada por el área de contabilidad, sobre todo a los estados financieros.	3,16	,866	37

Variable 2: Liquidez

Estadísticas de elemento

	Media	Desviación estándar	N
En la empresa los indicadores de liquidez evidencian cifras adecuadas entre 1.5 a 2 de coeficiente.	3,54	1,016	37
En la empresa el ratio de tesorería evidencia cifras adecuadas para hacer frente las obligaciones a corto plazo.	3,22	1,004	37
En la empresa se cuenta con fondos de maniobras en exceso utilizados para el desempeño de sus actividades económicas.	3,24	,723	37
La empresa cuenta con fondos de maniobras necesarios para mantener la operatividad empresarial.	3,16	,928	37
En la empresa se cuenta con directivas que tracen las políticas y/o tratamiento de las líneas de crédito para sus clientes.	3,24	,955	37
En la empresa por los créditos a largo plazo otorgados, estos generan intereses a favor de la empresa en función con el mercado financiero.	3,14	,887	37
En la empresa se tiene implementado como políticas el tratamiento tributario de castigo de las cuentas incobrables.	3,22	,917	37
En la empresa se utiliza como costo-gasto el tratamiento del castigo de las cuentas incobrables.	3,14	,918	37
En la empresa se observa el riesgo de liquidez como amenaza a su situación financiera en el corto plazo.	3,41	,832	37
En la empresa las cuentas por cobrar impagas de sus clientes y terceros afecta y genera riesgo crediticio.	3,27	,902	37
En la empresa se da un tratamiento especial a los riesgos de operaciones por error humano.	3,38	,924	37
En la empresa se consideran los procedimientos configuradas como defectuosas o fallas en los programas informáticos debido a cuestiones externas.	3,11	,966	37

Anexo 3: Validez de los instrumentos

Variable 1: Gestión de tesorería

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	37	100,00
	Excluido[a]	0	,00
	Total	37	100,00

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,883	,886	12

Variable 2: Liquidez

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	37	100,00
	Excluido[a]	0	,00
	Total	37	100,00

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,851	,855	12

Anexo 4: Prueba de normalidad: Resumen de procesamiento de casos

Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Gestión de tesorería	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Recursos disponibles	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Recursos exigibles	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Control financiero	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%
Liquidez	37	100,0%	0	0,0%	37	100,0%

Fuente: Data gestión de tesorería y liquidez

Pruebas de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov[a]			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de tesorería	,187	37	,002	,857	37	,001
Recursos disponibles	,190	37	,002	,918	37	,010
Recursos exigibles	,164	37	,013	,905	37	,004
Control financiero	,167	37	,011	,921	37	,012
Liquidez	,201	37	,001	,817	37	,001

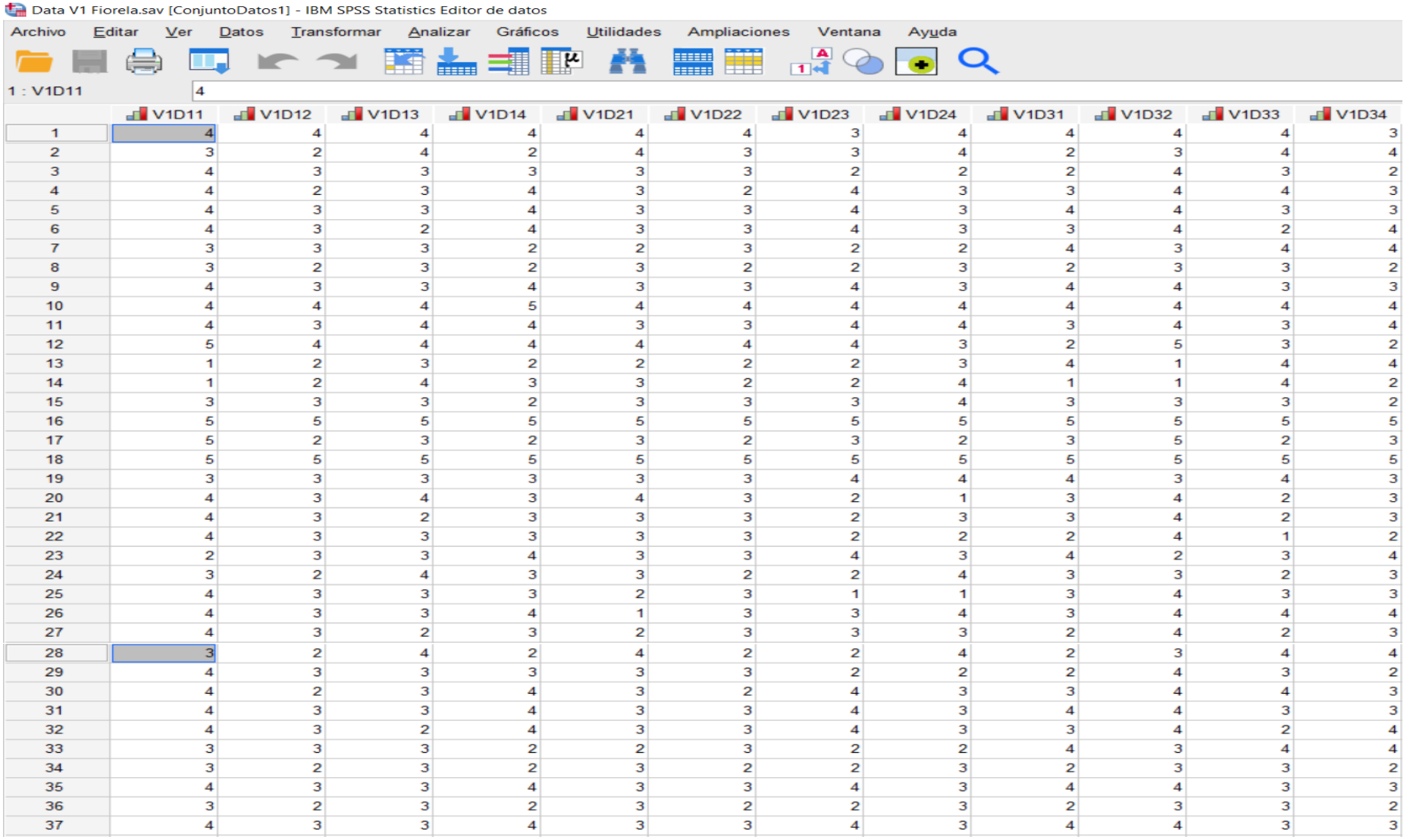
a. Corrección de significación de Lilliefors

Prueba de normalidad

Fuente: Data gestión de tesorería y liquidez

Anexo 5: Base de datos

Variable 1: Gestión de tesorería


Data V1 Fiorela.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

1 : V1D11 4

	V1D11	V1D12	V1D13	V1D14	V1D21	V1D22	V1D23	V1D24	V1D31	V1D32	V1D33	V1D34
1	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3
2	3	2	4	2	4	3	3	4	2	3	4	4
3	4	3	3	3	3	3	2	2	2	4	3	2
4	4	2	3	4	3	2	4	3	3	4	4	3
5	4	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3
6	4	3	2	4	3	3	4	3	3	4	2	4
7	3	3	3	2	2	3	2	2	4	3	4	4
8	3	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	2
9	4	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3
10	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4
11	4	3	4	4	3	3	4	4	3	4	3	4
12	5	4	4	4	4	4	4	3	2	5	3	2
13	1	2	3	2	2	2	2	3	4	1	4	4
14	1	2	4	3	3	2	2	4	1	1	4	2
15	3	3	3	2	3	3	3	4	3	3	3	2
16	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
17	5	2	3	2	3	2	3	2	3	5	2	3
18	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
19	3	3	3	3	3	3	4	4	4	3	4	3
20	4	3	4	3	4	3	2	1	3	4	2	3
21	4	3	2	3	3	3	2	3	3	4	2	3
22	4	3	3	3	3	3	2	2	2	4	1	2
23	2	3	3	4	3	3	4	3	4	2	3	4
24	3	2	4	3	3	2	2	4	3	3	2	3
25	4	3	3	3	2	3	1	1	3	4	3	3
26	4	3	3	4	1	3	3	4	3	4	4	4
27	4	3	2	3	2	3	3	3	2	4	2	3
28	3	2	4	2	4	2	2	4	2	3	4	4
29	4	3	3	3	3	3	2	2	2	4	3	2
30	4	2	3	4	3	2	4	3	3	4	4	3
31	4	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3
32	4	3	2	4	3	3	4	3	3	4	2	4
33	3	3	3	2	2	3	2	2	4	3	4	4
34	3	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	2
35	4	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3
36	3	2	3	2	3	2	2	3	2	3	3	2
37	4	3	3	4	3	3	4	3	4	4	3	3

Variable 2: Liquidez

Data V2 Fiorela.sav [ConjuntoDatos2] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Gráficos Utilidades Ampliaciones Ventana Ayuda

1 : V2D11 4

	V2D11	V2D12	V2D13	V2D14	V2D21	V2D22	V2D23	V2D24	V2D31	V2D32	V2D33	V2D34
1	4	3	2	2	2	2	3	3	3	3	2	3
2	3	2	4	3	4	3	4	3	2	3	2	2
3	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	4	3
4	5	4	3	2	4	3	3	2	4	4	3	2
5	4	3	2	3	4	4	3	2	4	2	3	2
6	4	4	3	3	3	3	2	3	3	3	4	2
7	4	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	4
8	3	2	3	3	3	2	2	4	4	4	2	2
9	4	3	3	3	2	2	2	3	2	3	4	3
10	3	3	4	3	4	4	4	4	4	3	5	4
11	5	1	3	4	2	4	4	3	3	4	3	5
12	2	5	3	2	3	4	3	2	2	3	3	2
13	2	3	3	4	3	3	4	4	4	2	3	4
14	4	4	4	2	1	3	3	2	4	3	2	2
15	3	3	3	2	3	3	3	2	3	2	4	3
16	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4
17	2	2	4	3	3	2	4	3	5	2	2	4
18	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
19	3	2	3	1	2	3	3	2	4	2	4	3
20	2	2	3	3	4	4	4	3	4	3	3	3
21	3	2	3	3	2	2	3	2	3	2	2	3
22	3	4	4	4	4	4	3	4	3	3	4	4
23	4	3	3	4	4	4	3	4	3	4	4	4
24	4	3	4	3	4	4	3	4	3	4	4	3
25	2	2	3	3	2	4	3	3	2	3	4	4
26	4	3	3	4	4	1	2	3	4	3	3	4
27	4	3	3	4	3	3	4	3	4	3	3	3
28	5	5	5	5	5	3	5	5	3	5	5	5
29	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	4	3
30	5	4	3	2	4	3	3	2	4	4	3	2
31	4	3	2	3	4	4	3	2	4	2	3	2
32	4	4	3	3	3	3	1	3	3	3	4	2
33	4	3	3	3	3	3	3	4	3	5	3	4
34	1	2	3	3	3	2	2	4	4	4	2	2
35	4	3	3	3	2	2	2	3	2	3	4	3
36	3	4	3	4	3	3	4	3	3	3	4	3
37	5	4	3	2	4	3	3	2	4	4	3	2

Anexo 6: Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: "La gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022"

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	MARCO TEÓRICO	DIMENSIONES	INDICADOR	METODOLOGÍA		
							Enfoque	**Técnica**	**Validación**
Problema General	**Objetivo General**	**Hipótesis Alterna**	Variable V1: Gestión de tesorería	Según, Dobaño (2023), define que la gestión de tesorería, es todo aquellos pasos por medio el cual se gerencian el flujo de efectivo de una organización; es decir implica la administración del dinero en efectivo de una organización, cumpliendo con su finalidad de brindar seguimiento a los flujos de efectivo tanto lo que ingresa y sale; por otro lado toma las medidas para garantizar que la organización cuente con el efectivo necesario para cubrir sus costos gastos, se debe asegurar recursos, disponibles, exigibles y brindar un control adecuado de estos.	X_1 Recursos disponibles	Efectivo de caja	Se utilizó el enfoque cuantitativo.	La encuesta.	La validación y/o confiabilidad de instrumento se realizó mediante la técnica de juicio de tres (03) expertos conocedores del tema de la gestión de tesorería y de la liquidez.
PG. ¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?	OG. Establecer la relación entre la gestión de tesorería y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.	HG. La gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.				Efectivo en caja chica			
						Efectivo en bancos	**Tipo**		
					X_2 Recursos exigibles	Facturas por cobrar	**Cuantitativo:** Descriptivo-correlacional		
Problemas Específicos	**Objetivos Específicos**	**Hipótesis Específica**				Letras por cobrar en descuento			
PE1 ¿De qué manera los recursos disponibles se relacionan con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?	OE1. Establecer la relación entre los recursos disponibles y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.	HE1. Los recursos disponibles se relacionan de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.				Letras por cobrar en cobranza			
PE2 ¿De qué manera los recursos exigibles se relacionan con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?	OE2. Establecer la relación entre los recursos exigibles y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.	HE2. Los recursos exigibles se relacionan de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.			X_3 Control financiero	Control previo	**Diseño**	**Instrumento**	**Confiabilidad**
PE3 ¿De qué manera el control financiero se relaciona con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022?	OE3. Establecer la relación entre el control financiero y la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.	HE3. El control financiero se relaciona de manera relevante con la liquidez en las empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía, 2022.				Control simultáneo	Se utilizó no experimental-correlacional, descriptivo-transversal-retrospectivo 	Cuestionario de 24 preguntas cerradas tipo Likert, 12 preguntas de la variable gestión de tesorería y 12 preguntas de la variable liquidez, así como fichas textuales.	La fiabilidad de los instrumentos se realizó mediante el método de consistencia interna de Alpha de Cronbach, para cuyo propósito se utilizará el software de SPSS v27.
						Control posterior			
			Variable V2: Liquidez	Según, Sevilla (2020), define que la liquidez es el grado con que un activo pueda vender o intercambiar por un activo similar. Es decir cuanto más líquido pueda ser un activo mucho más rápido se podrá vender y con el menos arriesgado al venderlo. Asimismo la liquidez es la capacidad para poder sincerar las obligaciones en el más corto plazo. Una de las formas más comunes de calcular la liquidez de una organización es por intermedio de los ratios, para ello se debe tener en cuentas las políticas en materia de tesorería que maneje la organización y los riesgos que ello trae consigo.	Y_1 Liquidez general	Liquidez general			
						Ratio de tesorería			
						Fondo de maniobra			
					Y_2 Políticas de créditos y cobranza	Línea de crédito	**Población**	**Validez de constructo**	
						Crédito a largo plazo	Estuvo conformado por 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía.	Se realizó con el SPSS Versión 27 cuyo cálculo se determinó con el estadístico Medida de adecuación KMO y la Prueba esférica Bartlett.	
						Cuentas incobrables			
							Muestra	**Procedimientos**	**Método de análisis de datos**
					Y_3 Riesgos financieras	Riesgo de liquidez	La muestra fue de 37 empresas del distrito de Padre Abad-Aguaytía. la misma que se configura como una muestra probabilística, es decir en forma intencionada.	**Descriptiva:** Tablas De frecuencia, porcentajes, figuras, estadísticas y tablas de contingencias. **Inferencial**: Correlación de Ro Spearman y Pearson. **De prueba:** Normalidad Kolmogorov Smirnov.	Se utilizó el análisis descriptivo; y para la tabulación de los datos se utilizó como soporte el programa Excel científico y para el procesamiento de los datos el software SPSS v27.
						Riesgos de crédito			
						Riesgos operacional			