



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ
EN UN INSTITUTO PRIVADO DE LIMA METROPOLITANA, PERIODO
2019

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES

ANGELO DANIEL LIZA QUISPE
BRAYAM YMBER MEGO HERRADA

ASESOR

DR. RAFAEL ANTONIO GARAY ARGADOÑA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA, PERÚ, DICIEMBRE DE 2020

DEDICATORIA

A nuestro creador por darme la vida. A mi madre por su amor y a mi familia por el sustento espiritual y material que recibí.

Ángelo Liza

A Dios, por guiarme en el buen camino. A mis docentes, por apoyarme en mi crecimiento educativo. A mi familia, por brindarme su apoyo y aliento constantemente.

Brayam Mego

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por ser nuestro protector en los momentos adversos que enfrentamos y por todos los bienes radiados durante nuestra formación universitaria.

A nuestros padres, por brindarnos en todo momento su esfuerzo y dedicación en transmitir sus consejos, aliento y educación durante nuestra formación profesional.

A nuestros profesores, en especial al Mg. CPC Lucio Silvera Trigoso por su apoyo en transmitirnos su experiencia profesional; y a nuestro asesor Dr. Rafael Antonio Garay Argandoña, por su orientación y gran aporte en la obtención de nuestro título profesional.

Agradecemos al gerente general del instituto privado de Lima Metropolitana por permitirnos brindar nuestro aporte.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTOS.....	iii
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
INTRODUCCIÓN.....	ix
CAPÍTULO I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1 Realidad problemática.....	11
1.2 Justificación e importancia de la investigación.....	14
1.3 Objetivos de la investigación: general y específicos.....	15
1.4 Limitaciones de la investigación.....	16
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	
2.1 Antecedentes de estudio.....	18
2.2 Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado.....	22
2.3 Definición conceptual de la terminología empleada.....	25
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO	
3.1 Tipo y diseño de la investigación.....	30
3.2 Población y muestra.....	31
3.3 Hipótesis.....	31
3.4 Variables – Operacionalización.....	32
3.5 Métodos y técnicas de investigación.....	37
3.6 Análisis estadístico e interpretación de datos.....	39
CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	
4.1 Análisis de la fiabilidad de las variables.....	41
4.2 Resultados descriptivos de las dimensiones y variables.....	43
4.3 Contrastación de hipótesis.....	51
CAPÍTULO V. DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
5.1 Discusiones.....	57
5.2 Conclusiones.....	58
5.3 Recomendaciones.....	59
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Muestra de trabajadores del instituto.....	31
Tabla 2	Operacionalización de la variable: Gestión de tesorería.....	34
Tabla 3	Dimensiones de la variable: Gestión de tesorería.....	35
Tabla 4	Operacionalización de la variable: Liquidez.....	36
Tabla 5	Dimensiones de la variable: Liquidez.....	37
Tabla 6	Escala tipo Likert con 5 opciones para las variables 1 y 2.....	38
Tabla 7	Resultado de validación del cuestionario de las variables 1 y 2.....	41
Tabla 8	Índice de consistencia interna del cuestionario 1.....	41
Tabla 9	Índice de consistencia interna del cuestionario 2.....	41
Tabla 10	Análisis descriptivo de la variable: Gestión de tesorería.....	43
Tabla 11	Análisis descriptivo variable: Liquidez.....	44
Tabla 12	Análisis descriptivo de la dimensión: Recursos disponibles.....	45
Tabla 13	Análisis descriptivo de la dimensión: Recursos exigibles.....	46
Tabla 14	Análisis descriptivo de la dimensión: Control financiero.....	47
Tabla 15	Análisis descriptivo de la dimensión: Ratios de liquidez.....	48
Tabla 16	Análisis descriptivo de la dimensión: Políticas de crédito y cobranzas.....	49
Tabla 17	Análisis descriptivo de la dimensión: Riesgos financieros.....	50
Tabla 18	Prueba de normalidad de las variables 1 y 2.....	51
Tabla 19	Resultado de correlación: Gestión de tesorería y liquidez.....	52
Tabla 20	Resultado de correlación: Recursos disponibles y liquidez.....	53
Tabla 21	Resultado de correlación: Recursos exigibles y liquidez.....	54
Tabla 22	Resultado de correlación: Control financiero y liquidez.....	55

LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Producto de línea de servicios.....	13
Figura 2	Diagrama de diseño correlacional.....	30
Figura 3	Resultado de la variable: Gestión de tesorería.....	43
Figura 4	Resultado de la variable: Liquidez.....	44
Figura 5	Resultado de la dimensión: Recursos disponibles.....	45
Figura 6	Resultado de la dimensión: Recursos exigibles.....	46
Figura 7	Resultado de la dimensión: Control financiero.....	47
Figura 8	Resultado de la dimensión: Ratios de liquidez.....	48
Figura 9	Resultado de la dimensión: Políticas de crédito y cobranza.....	49
Figura 10	Resultado de la dimensión: Riesgos financieros.....	50

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN UN INSTITUTO PRIVADO DE LIMA METROPOLITANA, PERIODO 2019

ANGELO DANIEL LIZA QUISPE
BRAYAM YMBER MEGO HERRADA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

La presente investigación se desarrolló con el objetivo de determinar la relación que existe entre la gestión de tesorería y la liquidez de un instituto privado de Lima Metropolitana en el año 2019. La situación problemática de la empresa fue que la empresa presentaba una excesiva liquidez y significativa reducción de la rentabilidad patrimonial, esto debido a la capitalización de las deudas de los accionistas registrados en el corto plazo, siendo la principal preocupación que de continuar con el excesivo disponible ello afectaría la rentabilidad del instituto. La investigación fue de enfoque cuantitativo, tipo descriptivo y diseño transeccional correlacional causal. Con el propósito de recabar información, se aplicó un cuestionario en base a preguntas sobre los conocimientos que tenían principalmente sobre la gestión de la tesorería sobre los recursos disponibles y exigibles. El procesamiento de datos se desarrolló en tres etapas, entre ellas el análisis del resultado de los cuestionarios obtenidos y la evaluación de los recursos disponibles y exigibles, así como también del control financiero a fin de evidenciar en qué medida una inadecuada gestión de la tesorería afecta la liquidez y rentabilidad. El resultado de la correlación entre las variables, usando el estadístico Rho Spearman que asciende a 0.769 y un nivel de $\text{sig}=0.001$ que es menor a 0.05, determinó una relación positiva considerable, situación que conllevó a deducir que existe una correlación significativa entre las variables materia de estudio del instituto privado.

Palabras clave: gestión de tesorería, liquidez y rentabilidad.

**THE TREASURY MANAGEMENT AND ITS RELATIONSHIP WITH LIQUIDITY IN
A PRIVATE INSTITUTE OF LIMA METROPOLITANA, PERIOD 2019**

**ANGELO DANIEL LIZA QUISPE
BRAYAM YMBER MEGO HERRADA**

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

ABSTRACT

This research was developed with the objective of determining the relationship between treasury management and the liquidity of the private Institute of Lima Metropolitana in year 2019. The problematic situation of the company was that the company has excessive liquidity and significant reduction of the equity profitability, this due to the capitalization of the debts of the registered shareholders in the short term, being the main concern that if it continues with the excess available this would affect the profitability of the institute. The research had a quantitative approach, descriptive type and causal correlational transectional design. In order to gather information, a questionnaire was applied based on questions about the knowledge that they had mainly about the management of the treasury on the available and demandable resources. The data processing was developed in three stages, among them the analysis of the results of the obtained questionnaires and the evaluation of the available and required resources, as well as of financial control in order to demonstrate to what extent an inadequate treasury management affects liquidity and profitability. The result of the correlation between the variables, using the Rho Spearman statistic that amounts to 0.769 and a level of sig = 0.001 that is less than 0.05, determined a considerable positive relationship, a situation that led to deduce that there is a significant correlation between the variables subject of study of the private institute.

Keywords: treasury, liquidity and profitability management.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio, se realizó en una organización que brinda servicios vinculados al sonido y la música, está ubicada en el departamento de Lima y su experiencia data de más de 26 años. El problema se debe principalmente a la inadecuada gestión de la tesorería del instituto al mostrar una liquidez excesiva y una significativa disminución de la rentabilidad patrimonial debido a la capitalización de las cuentas por pagar a los accionistas que conllevó a una notable disminución del pasivo corriente y fortalecimiento considerable del patrimonio.

Esta investigación tuvo como finalidad estudiar la relación que tiene la gestión de la tesorería en la liquidez del instituto privado con el propósito de revertir la situación problemática que presenta. Se tiene la siguiente estructura:

El capítulo I precisa la situación problemática, la formulación de los problemas, objetivos, justificación y las limitaciones que se han presentado. El capítulo II presenta el marco teórico, el cual abarca los antecedentes científicos, bases teóricas y terminología empleada.

El capítulo III precisa el tipo y diseño de investigación, la población, muestra, hipótesis, variables, métodos, técnicas, instrumento y análisis estadístico. El capítulo IV presenta la validación y fiabilidad del instrumento, el análisis descriptivo de variables y dimensiones, así como comentarios, contrastación y medición de las correlaciones.

El capítulo V contiene en base a los objetivos planteados, se desarrolló la discusión donde se precisa la relación existente entre las variables, las conclusiones y recomendaciones a las que ha llegado la investigación. Finalmente se presentan las referencias así como los anexos respectivos en los cuales se muestra principalmente la matriz de consistencia e instrumento utilizados.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Realidad problemática

1.1.1 Identificación del problema

Hoy en día, la gestión de la tesorería constituye un eslabón importante en la empresa por lo que debe manejarse de manera eficiente los recursos financieros y bienes que les confiaron los dueños de la empresa, en ese sentido, debe afrontar posibles problemas sobre la fluctuación de las divisas para la compra de insumos, disminución de las ventas, disponibles e inventarios no rentabilizados, carencia de liquidez, exceso de endeudamiento, sobre costos de producción, inventarios inmovilizados o de lenta rotación, políticas de créditos y pagos incorrectos, gestiones inapropiadas para el cobro de los exigibles de corto plazo. En ese sentido, la gestión de tesorería ayuda a evitar situaciones dificultosas en relación a la liquidez de una empresa, su adecuado y oportuno manejo ayudarán a evitar situaciones no deseadas como no realizar pagos a tiempo a nuestros proveedores o en caso crítico no obtener créditos bancarios.

La importancia de la liquidez ayuda a medir la capacidad de asumir obligaciones a corto, mediano y largo plazo en tiempos oportunos; sin embargo, de no contar con una liquidez efectiva, la empresa podría ser sujeta a menos crédito a corto plazo por parte de sus proveedores lo que repercutiría interrumpir sus actividades y por ende disminuir las utilidades y tener posibles pérdidas en un futuro, en ese sentido, el rol del tesorero es fundamental siendo proactivo anticipándose a los cambios y variaciones que experimenten los negocios.

En la actualidad, para gestionar y obtener recursos mediante financiamiento de terceros es importante evaluar los beneficios que incidirán en la mejora de la rentabilidad de la empresa y; por otro lado, los costos y gastos que generan la obtención de los recursos en un determinado plazo, por ello, una de las herramientas de evaluación previa serían el análisis financiero, el flujo de caja financiero y operativo. (Carrillo, Pérez, Orna y Pesantez, 2018). Al respecto, la situación actual de las instituciones exige el manejo eficiente de todos los activo de corto plazo, ello mediante la gestión eficiente del efectivo y equivalente de efectivo a efectos de evitar déficit o excesos de recursos disponibles.

A nivel mundial, Bernabé (2018) precisa que una buena gestión de tesorería debe ser un proceso organizado y controlado que le permita a la organización mantener de forma eficiente el circulante para una adecuada toma de decisiones en las futuras soluciones y problemas de liquidez que pueden presentarse durante el devenir cotidiano de la empresa. La forma en que se planifique y controle la tesorería será fundamental al presentarse el análisis interno del desarrollo cotidiano de operaciones y el avance del funcionamiento de la empresa. La gestión de la tesorería es uno de los caballos de batalla habitual y útil para cubrir las necesidades y obligaciones de dinero que la organización contraiga con sus proveedores, clientes, instituciones financieras públicas o privadas, etc. para esto es necesario resaltar que el movimiento del flujo de caja debe estar al día dando a conocer un informe diario y actualizado del resultado de tesorería.

Sin embargo, a nivel nacional, Chávez (2017) precisa que la gestión financiera a través de la información financiera es necesaria para tomar decisiones. La importancia del análisis financiero es importante, el no hacerlo tiene consecuencias no favorables, por citar, costos financieros excesivos que conllevan a disminuir la utilidad. El éxito de la gestión se da evitando tomar decisiones en forma empírica, por ello, es importante evaluar la información financiera y económica histórica que servirá para planificar, controlar y administrar adecuadamente los bienes recursos asignados para gestionarlos.

Finalmente, la situación a nivel local se centra en la gerencia de administración y finanzas que es una unidad orgánica que depende de la gerencia general de un instituto privado de Lima Metropolitana.

La institución al cierre del 2019 mostró una liquidez excesiva al determinar un ratio de 44.72 en comparación al año 2018 (0.69), de igual forma, la rentabilidad patrimonial disminuyó a 11.79% en el 2019 frente a un 30.16% del 2018. Asimismo se observó en el 2019 un incremento patrimonial ascendente a S/. 8 955,209 respecto al 2018 (S/. 4 121,116), ello debido a la capitalización de las cuentas por pagar a los accionistas de corto plazo por un importe de S/. 4 401,192, situación que incidió al incremento excesivo de la liquidez y

disminución significativa de la rentabilidad patrimonial de la institución; por tanto, es importante mejorar la situación financiera y económica determinada al 31 de diciembre de 2019 mediante medidas para que la gestión de la tesorería optimice su liquidez y rentabilice en forma adecuada y oportuna los excedentes del disponible que se mantiene inoperativo.



Figura 1. Producto de la línea de servicios.

Respecto a la gestión de tesorería, es importante tomar conocimiento sobre su relación con la liquidez del Instituto al permitir determinar en qué medida el nivel del indicador de liquidez de la Institución es el adecuado y óptimo para gestionar sus actividades de corto plazo.

Por tanto, a fin de reducir la situación problemática y evitar que en los posteriores periodos se mantenga excesos de liquidez no rentabilizados, se plantean las siguientes interrogantes:

1.1.2 Formulación del problema

Problema general

¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019?

Problemas específicos

- ¿De qué manera los recursos disponibles se relacionan con la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019?
- ¿De qué manera los recursos exigibles se relacionan con la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019?
- ¿De qué manera el control financiero se relaciona con la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019?

1.2 Justificación e importancia de la investigación

Esta investigación se realiza en un instituto privado de Lima Metropolitana porque se tienen las alternativas que se recomendarán y que permitirán de alguna manera se mejore los niveles adecuados de liquidez, se rentabilice oportunamente los excesos de los componentes del disponible de corto plazo y se mejore la estructura patrimonial del Instituto.

Este trabajo permitirá determinar la relación entre la variables en estudio, asimismo permitirá identificar y determinar cuáles son los motivos de mantener un excesivo de efectivo y equivalente de efectivo, los cual general un alto indicador de liquidez y su incidencia en la disminución de la rentabilidad patrimonial.

1.2.1 Justificación teórica

El propósito es complementar el conocimiento existente sobre los mecanismos y alternativas financieras que coadyuvan en maximizar la rentabilización de los excesos del disponible de corto plazo, lo cual, incidiría en la mejora de la rentabilidad patrimonial del Instituto. Asimismo, incorpora conocimiento en las finanzas en aquellas empresas del rubro del sonido y producción musical.

1.2.2 Justificación práctica

Mediante este trabajo se propone una medida para reducir la realidad problemática en un instituto privado de Lima Metropolitana al permitir poner en práctica alternativas que se recomiendan para la solución al problema identificado, por ende, mejorar la gestión de los activos disponibles que confiaron los propietarios a la gerencia general del instituto.

1.2.3 Justificación metodológica

A través de la aplicación de información obtenida en base a la técnica e instrumento aplicado, en primer lugar se midió los beneficios con la mejora de la gestión de tesorería; y la otra, para medir la liquidez. Ambos propuestos a la apreciación de expertos y criterios de validez, por consiguiente sometido a un proceso de confiabilidad y a la aplicación de un método estadístico.

En síntesis, se puede manifestar que este trabajo es importante porque permitirá ofrecer alternativas de mejora en el control, administración de la liquidez y en la gestión de la tesorería, lo cual incide en la rentabilidad patrimonial a favor de los propietarios del instituto.

1.3 Objetivo de la investigación

El objetivo de la investigación es determinar la relación entre de las variables mediante la propuesta de alternativas que reviertan la situación problemática que enfrentan mediante una propuesta de mejora de control los componentes de la liquidez.

1.3.1 Objetivo general

Establecer la relación que existe entre la gestión de tesorería y la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

1.3.2 Objetivos específicos

- Establecer la relación que existe entre los recursos disponibles y la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.
- Establecer la relación que existe entre los recursos exigibles y la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.
- Establecer la relación que existe entre el control financiero y la liquidez en un instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

1.4 Limitación de la investigación

Esta investigación estará limitada de acuerdo a lo siguiente:

1.4.1 Limitación institucional

La institución tiene una limitación dada a la escasa cantidad de especialistas en temáticas o con experiencia en finanzas del sector privado enfocado al sector de sonido y producción musical.

1.4.2 Limitaciones teóricas

Antecedentes científicos relacionados a las variables no encontrados en los repositorios de las universidades visitadas, estos son por lo general limitados y datan a partir del periodo 2016. Asimismo, de tipo descriptivo no ubicando investigaciones de tipo correlacionales.

1.4.3 Limitaciones de acceso a la muestra

Se tiene una limitación respecto al tamaño pequeño de la muestra y al tipo de problema sujeta a investigación, al ser estar tomadas por conveniencia en razón a 15 que distan al tamaño significativo que se requiere.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de estudios

Para la validez, veracidad y confiabilidad del estudio tiene diez antecedentes de estudio, cinco internacionales y cinco nacionales.

2.1.1 Antecedentes internacionales

Calderón, Gil, Mora y Escobar (2018) en su tesis denominada *Gestión de tesorería y su contribución al crecimiento económico y social de las organizaciones públicas* en la Universidad Técnica de Babahoyo de Ecuador, tuvo como objetivo principal el proponer políticas financieras a fin de optimizar los recursos económicos incrementando los ingresos, reduciendo los costos y gastos. Los autores concluyeron que aplicando técnicas de control constante a los activos y pasivos corrientes, las empresas lograrían sus objetivos planteados que a la vez permitirían crecer en el aspecto económico, este crecimiento sería gestionando oportunamente los componentes principales del capital de trabajo y obtener ingresos financieros adicionales al gestionar disponibles excedentes y mitigar gastos financieros frente a posibles préstamos o créditos de terceros.

Pincay y Saravia (2018) en su tesis denominada *Análisis de la eficiente gestión de tesorería – Disprovef Ecuador* en la Universidad de Guayaquil, Ecuador, tuvieron como objetivo el análisis de la eficiencia de la gestión de tesorería en la empresa Disprovef Ecuador S.A. Los autores concluyen que se otorgó 30 días de plazo a los créditos otorgados y se estableció 29 para su recuperación; sin embargo, su recuperación superó los 80 días. Asimismo, la cancelación de las cuentas por pagar comerciales en promedio se realizó a los 3 meses, sin embargo, se estableció en cancelarlas hasta 60 días, esta situación de pagos fuera de los plazos establecidos genera riesgos para continuar recibiendo créditos debido a la ausencia del monitoreo en los créditos otorgados y recibidos, también por la falta de políticas para evaluar la solvencia del cliente que genera un riesgo en la cobranza al no obtener el disponible para afrontar las obligaciones contraídas.

Avelino (2017) en su tesis denominada *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. Ecuador* en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, tuvo como objetivo evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. El autor concluye que a través de indicadores de gestión de cobranzas se sustenta la ineficiencia de la administración de la cartera de créditos que impacto en el disponible de la entidad, no obstante que se tiene una razón corriente suficiente para poder respaldar las deudas corrientes.

Es necesario actualizar en forma periódica las políticas en la gestión de los exigibles (activos) y financiamiento (pasivos) de corto plazo que inciden en los resultados económicos-financieros y tomar medidas frente a posibles contingencias que podrían presentar los créditos que fueron otorgados, puesto que se identificó algunos casos de cuentas por cobrar vencidas no fueron cobradas a tiempo. El mejoramiento continuo de la empresa permitirá tomar las medidas correctivas oportunas y la mantendrá en marcha para que logre mantener y mejorar su posicionamiento en el mercado en relación a empresas de similar rubro.

Carrillo (2015) en su tesis denominada *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo* en la Universidad Técnica de Ambato en Ecuador, tuvo como objetivo el determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa. El autor concluye que la gestión financiera incide en la toma de decisiones, la cual se tomó a través de los Estados Financieros que son elaborados en forma periódica, afirmación que es acogida en un porcentaje considerable de aquellos trabajadores que participan en la administración.

En los últimos 3 años, la liquidez fue inestable para cumplir compromisos (pasivos), situación que afecta la credibilidad e imagen financiera de la empresa frente a sus acreedores. A fin de que la situación financiera muestre mayores beneficios, es importante que la gerencia admita la participación y considere el aporte de sus colaboradores involucrados en la gestión financiera y se diseñe mecanismos que coadyuven en la mejora de los recursos líquidos.

Martínez (2015) en su tesis denominada *La gestión de tesorería y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Ltda.* en la Universidad Técnica de Ambato en Ecuador, tuvo como objetivo de estudio el establecer la incidencia de la gestión de tesorería en la liquidez. El autor concluye que la administración debe tomar decisiones con antelación para evitar problema de liquidez y en la solvencia para tal efecto debe evaluar su capacidad para disponer del disponible y bajo qué condiciones se encuentra para aceptar nuevos pasivos.

Las operaciones económicas producto de la gestión de tesorería no son eficientes debido al incorrecto manejo y control del presupuesto de entradas y salidas de los fondos disponibles y de los excedentes, asimismo no se cumple las proyecciones que se realiza tanto en la captación como en la colocación, teniendo una tasa de incumplimiento de la colocación del 10.74% lo que respecta a cifras económicas y en número de créditos del 51.67%. Se colocó créditos a montos más altos y a tiempo más largo significando más riesgo en la recuperación de capital, ocasionado al desconocimiento del personal los instrumentos de gestión y por la no segregación de funciones a los empleados.

Finalmente, la entidad no calcula la tasa de deserción de clientes, actualmente la entidad tiene un 85.92% de socios activos, un 14.08% de socios inactivos y un 3.73% de socios retirados, la falta de monitoreo sobre las causas de abandono de clientes a fin de evitar la fuga de socios a otras entidades. La liquidez de la entidad es insuficiente, ya que en ocasiones los fondos disponibles no han permitido el desarrollo normal y continuo de sus operaciones incidiendo en la disminución de su productividad, siendo imprescindible acudir a fuentes externas de financiamiento que generan costos financieros para la entidad.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Castro y Muro (2019) en su tesis denominada *Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A. Piura, 2018* en la Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo-Perú, llegó a la conclusión de que la liquidez no fue favorable según los resultados que

mostraron los coeficientes de los indicadores financieros. Esta situación es debido a que aún se mantiene una significativa cartera morosa e incumplimientos de los protocolos y metas de recaudación que es producto de la inadecuada política de cobranzas que se viene aplicando, lo cual incide en el retraso de los pagos los proveedores y la continuación normal de las actividades comerciales.

Aranda y Canaza (2018) en su tesis denominada *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales S.R.L. periodos 2013 – 2017* en Lima, Perú en la Universidad Peruana Unión, concluye que el accionar del gestor de las finanzas incidió positivamente en las ventas en forma negativa debido a que la utilidad resultó menor a la esperada, situación que se vio reflejada en el Estado de Resultados. Asimismo, los gastos de ventas y administrativos afectaron negativamente sobre la razón corriente de liquidez; sin embargo, el capital de trabajo fue afectado por el endeudamiento total.

Monge (2018) en su tesis denominada *Gestión de cobranzas para incrementar la liquidez en la empresa Insumos Químicos Alfa S.A.C. 2018*, en la Universidad Norbert Wiener en Lima-Perú, tuvo como objetivo el proponer mejoras en la gestión de cobranzas e incrementar la liquidez. El autor concluyo que el incremento de los exigibles de corto plazo reduce la liquidez, situación que no facilita el pago de los pasivos de corto plazo.

El personal es limitado para el análisis, evaluación, seguimiento y control de la cartera de crédito y cobranzas, frente a esta debilidad se propuso mejorar las funciones asignadas al personal, fortalecer los procesos y rediseñar la cartera a fin impactar en los indicadores de morosidad. Existen problemas en el área de cobranzas que existen en relación a los procedimientos que se deben ejecutar antes de aprobar un crédito y se debe reforzar las evaluaciones periódicas mensuales de los principales indicadores de cobranza.

Melquiades (2017) en su tesis denominada *Evaluación de los indicadores de liquidez financiera de la empresa H & T Constructores S.A.C. periodos 2014-2016* en la Universidad Cesar Vallejo, Piura-Perú, tuvo como objetivo determinar

la variación de la liquidez financiera. El autor concluye que en relación a la liquidez corriente se evidencian variaciones significativas debido a la disminución, debido a un incremento excesivo de los activos disponibles, demostrando una liquidez no operativa.

La prueba ácida refleja que existieron variaciones significativas, apreciándose una disminución del efectivo y cuentas por cobrar por la disminución de los ingresos realizó e incremento excesivo del stock de las existencias. El ratio de prueba defensiva evidencia variaciones dentro de los estándares normales para hacer frente a sus pasivos corrientes; sin embargo, el capital de trabajo reflejó disminución pero permitió cumplir con sus obligaciones del periodo, mientras que en el año 2016 se reflejó un aumento debido a los financiamientos recibidos que permitió solventar los gastos operativos de manera adecuada.

Tello (2017) en su tesis denominada *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.* en la Universidad Autónoma del Perú, concluye que se reduce la utilidad por los gastos financieros generados por los intereses sobre un préstamo bancario para obtener liquidez; por tanto, no siempre esta alternativa será la mejor opción para obtener dinero y destinarlo en cubrir los pasivos de corto plazo.

Estableciendo y ejecutando adecuadamente lineamientos se reduciría la cartera morosa, por tanto, disminuye la probabilidad de generar gastos por castigos de créditos incobrables y castigos contables, situación que reduce la rentabilidad y liquidez de la empresa. Es importante que el stock inventarios en exceso genere beneficios para invertirlos en activos financieros que sirvan como autofinanciamiento y fuente generadora de rentabilidad.

2.2 Desarrollo de la temática correspondiente

Definidos los problemas, se realiza la ejecución en los resultados u objetivos que se quieren. Esta investigación se tuvo que fundamentar con las

siguientes bases teóricas de los siguientes autores, expertos en relación a las variables, lo cual aporta validez y confiabilidad a este estudio.

2.2.1 Bases teóricas de la variable: Gestión de tesorería

Definiciones de gestión de tesorería

Haro y Rosario (2017) mencionan que:

Administrar el activo y pasivo corriente es gestionar la tesorería de la empresa con un capital de trabajo adecuado que no limite la operatividad continua de sus actividades recurrentes, por tanto; se asegura la producción constante e incremental que incide en mantener e incrementar las ventas con resultados significativos de rentabilidad. (p. 7).

Dimensiones de la variable gestión de tesorería

Recursos disponibles

McLeay, Radia y Thomas (2015) precisan que:

Está representado por el dinero o su equivalente, desde un punto de vista conceptual tiene tres características fundamentales, el primero es que representan un valor en el tiempo, segundo tiene un patrón de medida en la asignación de los precios y finalmente es un medio intercambio frente a un bien o servicios a recibir. (p. 335).

Recursos exigibles

Carrera (2017) precisa que:

Los exigibles están representados por las cuentas por cobrar que son activos corrientes ya que su recuperación no supera el año, estos, se

generan por la venta de un bien o servicio, su no recuperación conlleva al riesgo de provisión y castigo contable de cobranza dudosa y no cubrir otras operaciones de corto plazo, desfinanciando a la empresa e induciendo a solicitar créditos bancarios, por consiguiente aumentos de los gastos operativos y financieros que conllevaría a disminuir la utilidad neta. (p. 8).

Control financiero

Robles (2012) sostiene que:

Es una técnica que se aplica antes, durante y posterior a un evento, actividad o procedimiento a fin de evidenciar que se realizaron acorde a las metas u objetivos previstos, siendo estos verificables y confrontados con lo ejecutado alertando de alguna desviación y/o deficiencia con lo planeados a fin de proponer alternativas para revertirlas. (p. 15).

2.2.2 Bases teóricas de la variable: Liquidez

Definiciones de liquidez

Bahillo y Pérez (2017) precisan que: “La liquidez está representada por aquellas partidas del activo corriente que tienden a ser disponibles en un corto plazo, gestionar un componente del activo circulante al invertirlo generará mayor beneficio si mayor es el riesgo al que está expuesto” (p. 3).

Dimensiones de la variable liquidez

Ratio de liquidez

Sevilla (2016) manifiesta que:

Los datos utilizados para calcular el ratio de liquidez proviene del activo y pasivo corriente del Estado de Situación Financiera, el coeficiente

financiero determinado es importante compararlo con entidades similares a fin de evaluar nuestra posición frente a terceros de similar actividad. (p. 2).

Políticas de créditos y cobranzas

Córdoba (2017) precisa que:

Son protocolos a seguir por los responsables y colaboradores encargados de la evaluación de los créditos por otorgar, seguimiento de los créditos vigentes y recuperación de cobranzas vencidas, en ese sentido, el volumen de clientes y el nivel de la cartera morosa dependen del manejo adecuado de las políticas de créditos y cobranzas que se implementen. (p. 78).

Riesgos financieros

De Lara (2015) argumenta que:

Los riesgos financieros es la posibilidad de ocurrencia de un evento financiero, el cual, generaría pérdidas por la gestión de las fuentes de inversión (activos) inmersos a los diferentes tipos de riesgo y sus factores, por tanto, una inversión de corto, mediano o largo plazo está expuesto al riesgo financieros y a generar posibles beneficios o pérdidas.(p. 114).

2.3 Definición conceptual de la terminología empleada

Caja

Contablemente representan partidas del activo corriente que agrupa el disponible del efectivo y equivalente de efectivo, el cual, representa la disposición líquida e inmediata a un corto plazo.

Caja chica

Es aquel disponible líquido asignado al tesorero o encargado de su utilización en aquellos gastos de menor cuantía y que se presenten de manera eventual u ocasional.

Efectivo en bancos

Es aquel disponible que se encuentra en custodia en una entidad financiera del sistema bancario, sus fondos están dispuestos en una cuenta de ahorros, cuenta corriente o depósitos a plazo, estos, de inmediata disponibilidad.

Facturas por cobrar

Es un comprobante de pago emitido a un tercero mediante el cual se acredita y sustenta un hecho comercial, por lo que el cliente debe honrar su pago en el tiempo que se haya establecido.

Letras por cobrar en descuento

Es un documento comercial que se da en descuento a una tercera persona distinta al deudor y acreedor quien adelanta el pago antes de su vencimiento.

Letras por cobrar en cobranza

Es título de crédito que se envía al Banco, el cual, se encarga de cobrarlas cuyo importe recibido es abonada a la empresa quien paga una comisión por el servicio recibido.

Control previo

Es la acción que se realiza antes del inicio de una actividad a fin de salvaguardar los recursos y bienes de una persona o entidad.

Control simultáneo

El control simultáneo examina las operaciones que se realizan al con el objeto de identificar situaciones adversas para adoptar acciones preventivas y correctivas para superarlas.

Control posterior

Es la acción que se realiza luego de culminar una actividad a fin de confrontar lo planificado con lo ejecutado para determinar del ser el caso, desviaciones para corregirlos.

Liquidez general

Es un indicador financiero que determina la capacidad para pagar las deudas de corto plazo, el coeficiente se calcula al dividir el activo entre el pasivo, ambos de corto plazo.

Ratio de tesorería

Es un indicador que nos muestra los niveles de fortaleza para hacer frente a las obligaciones inmediatas, enfocada al dinero líquido que se dispone sea este en efectivo, depósitos a la vista o en cuentas bancarias.

Fondo de maniobra

Es un indicador que muestra la evolución financiera a corto plazo para la consecución de las actividades operativas inherentes de las actividades recurrentes de las organizaciones haciendo una relación entre la inversión y financiamiento de corto plazo.

Línea de crédito

Es un monto entregado con garantía o sin ella, a fin de utilizarlos dentro de los alcances establecidos por las entidades del sistema financiero.

Crédito a largo plazo

Son préstamos o créditos no comerciales concedidos a terceros, bajo diferentes modalidades y con vencimiento superior a un año.

Cuentas incobrables

Son adeudos que corresponden a ventas a crédito o préstamos por los cuales se agotó los medios de cobranza y no se tiene la posibilidad de cobrarlas siendo estas provisionadas y castigadas.

Riesgos de liquidez

Es el riesgo que un activo se venda a un valor menor al que ofrece el mercado debido a su escasa liquidez o la limitación afrontar las deudas de corto plazo.

Riesgo de crédito

Probabilidad de ocurrencia de pérdidas debida a que el cliente o tercero, no cumpla con pagar el crédito o préstamo que se le otorgó.

Riesgo operacional

Son posibles pérdidas inherentes a las actividades propias de las organizaciones, como consecuencia de circunstancias fortuitas o por negligencia en el desarrollo de sus operaciones.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Este trabajo tiene un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo acorde a su alcance de estudio, ya que solo va a dar una descripción y especificar ciertas características de las incidencias que influyen entre las variables; más no busca manipularlas.

Hernández, Fernández y Baptista (2014) sostienen que estos estudios describen tendencias de un grupo o población describiendo sus características.

3.1.2 Diseño de la investigación

El diseño es transeccional correlacional causal toda vez que se evalúa el por qué y cómo existe una relación entre las variables sujetas a estudio.

En la figura 2, se presenta el diagrama de diseño correlacional:

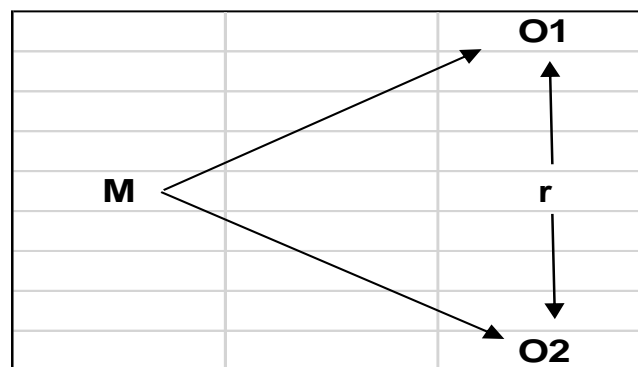


Figura 2. Diagrama de diseño correlacional.

Donde:

M: Tamaño de la muestra

O1: Gestión de tesorería

O2: Liquidez

r: Relación de conjunto datos

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

El proyecto de investigación está representado por un conjunto de 15 colaboradores del Instituto. Hernández et al. (2014) lo definieron como un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones.

3.2.2 Muestra

La muestra es por conveniencia y está conformada por 15 trabajadores que conforman las subgerencias que se detalla en la tabla 1. Hernández et al. (2014) afirmaron que una muestra puede definirse como un subgrupo de la población o universo.

Tabla 1

Muestra de trabajadores del instituto

Sub gerencias	Número de trabajadores	%
Tesorería	6	40%
Administración	6	40%
Contabilidad	3	20%
Total	15	100%

3.3 Hipótesis

3.3.1 Hipótesis general

H₁ = La gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H₀ = La gestión de tesorería no se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

3.3.2 Hipótesis específicas

H1= Los recursos disponibles se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H0 = Los recursos disponibles no se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H2 = Los recursos exigibles se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H0 = Los recursos exigibles no se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H3 = El control financiero se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H0 = El control financiero no se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

3.4 Variables – operacionalización

El presente trabajo de investigación está constituido por dos variables una independiente y la otra dependiente, las cuales, se describe en adelante:

Hernández et al. (2014) precisan que: “La operacionalización se fundamenta en la definición conceptual y operacional de la variable” (p. 211).

3.4.1 Variable independiente: Gestión de tesorería

Explicación conceptual

La adecuada y oportuna gestión de tesorería de los recursos: disponibles, exigibles y realizables reduce la necesidad de requerir financiación e

incrementar gastos financieros. El ciclo regular de la tesorería comprende la custodia del efectivo y sus equivalentes, las conciliaciones de saldos, la administración de los recursos, siendo el control financiero importante para determinar si lo ejecutado y gestionado se ajusta a lo planeado, de advertirse desviaciones, estos, se podrán corregir oportunamente. (Estupiñan, 2015).

Explicación operacional

La variable se midió en base a los resultados de la aplicación del instrumento que contenía ítems relacionados a las dimensiones e indicadores, tal como se detalla en las tablas 2 y 3.

Tabla 2

Operacionalización de la variable: Gestión de tesorería

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Ítem
Gestión de tesorería	<p>La adecuada y oportuna gestión de tesorería de los recursos: disponibles, exigibles y realizables de corto plazo, reduce la necesidad de requerir financiación a incrementar los gastos financieros. El ciclo regular de la tesorería y sus equivalentes, las conciliaciones de saldos, la administración de los recursos, siendo el control financiero importante para determinar si lo ejecutado y gestionado se ajusta a lo planeado, de advertirse desviaciones, estos, se podrán corregir oportunamente. (Estupiñan, 2015).</p>	<p>La variable gestión de tesorería se midió a través de 3 dimensiones: recursos disponibles, recursos exigibles y control financiero y 9 indicadores que fueron expresados en términos de 9 ítems que constituyeron el instrumento y que permitieron medir la percepción de los colaboradores mediante un cuestionario validado.</p>	Recursos disponibles	Efectivo en caja	1
				Efectivo en caja chica	2
				Efectivo en bancos	3
			Recursos exigibles	Facturas por cobrar	4
				Letras por cobrar en descuento	5
				Letras por cobrar en cobranza	6
			Control financiero	Control previo	7
				Control simultáneo	8
				Control posterior	9

Tabla 3

Dimensiones de la variable: Gestión de tesorería

Dimensiones	Ítems	Escala de medición	
		y valores	Niveles y rangos
Recursos disponibles	Del 1 al 3	1 = Nunca	Baja
		2 = Casi nunca	05 – 15
Recursos exigibles	Del 4 al 6	3 = A veces	Moderada
		4 = Casi siempre	Alta
Control financiero	Del 7 al 9	5 = Siempre	31 – 45

3.4.2 Variable dependiente: Liquidez

Explicación conceptual

La liquidez se determina mediante los ratios. Un activo de mayor liquidez proporciona menor rentabilidad mientras que mayor riesgo tenga un activo mayor será su rentabilidad para compensar el riesgo, por ejemplo, si no se implementa y ejecuta adecuadamente las políticas de crédito y cobranza los riesgos financieros aumentan. (Bahilo y Pérez, 2017).

Explicación operacional

La variable se midió en base a los resultados de la aplicación del instrumento que contenía ítems relacionados a las dimensiones e indicadores, tal como se detalla en las tablas siguientes números 4 y 5:

Tabla 4

Operacionalización de la variable: Liquidez

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Ítem
Liquidez	La liquidez se determina mediante los ratios. Un activo de mayor liquidez proporcionara una menor rentabilidad mientras que mayor riesgo tenga un activo mayor será su rentabilidad para compensar el citado riesgo, por ejemplo, si no se implementa y ejecuta adecuadamente las políticas de crédito y cobranza los riesgos financieros aumentan. (Bahilo y Pérez, 2017).	La variable liquidez se midió a través de 3 dimensiones: ratios de liquidez, riesgos financieros, políticas de crédito y cobranza y 9 indicadores que fueron expresados en términos de 9 ítems que constituyeron el instrumento y que permitieron medir la percepción de los colaboradores mediante un cuestionario validado.	Ratios de liquidez	Liquidez general	10
				Ratio de tesorería	11
				Fondo de maniobra	12
			Políticas de crédito y cobranza	Línea de crédito	13
				Crédito a largo plazo	14
				Cuentas incobrables	15
			Riesgos financieros	Riesgo de liquidez	16
				Riesgo de crédito	17
				Riesgo operacional	18

Tabla 5

Dimensiones de la variable: Liquidez

Dimensiones	Ítems	Escala de medición	
		y valores	Niveles y rangos
Ratios de liquidez	Del 10 al 12	1 = Nunca	Baja
		2 = Casi nunca	05 – 15
Políticas de créditos y cobranzas	Del 13 al 15	3 = A veces	Moderada
		4 = Casi siempre	Alta
Riesgos financieros	Del 16 al 18	5 = Siempre	31 – 45

3.5 Métodos y técnicas de investigación

3.5.1 Método

Se utilizó el método cuantitativo al realizarse un análisis estadístico y la observación para el recojo de información.

3.5.2 Técnica

Se aplicó la técnica de la encuesta realizada a los trabajadores del instituto, con el objeto de obtener información de las variables.

3.5.3 Descripción de los instrumentos utilizados

El instrumento utilizado fue el cuestionario que contenía por cada variable 9 preguntas acorde a la siguiente ficha técnica:

Ficha técnica

Nombre : Cuestionario variable 1 y variable 2
Autores : Ángelo Liza Quispe y Brayam Mego Herrada
Procedencia : Perú
Año : 2020

- Administración** : Individual
Duración : Aproximadamente 30 minutos
Aplicación : Trabajadores del Instituto
Materiales : Hoja de aplicación y lapicero

Descripción

El cuestionario es un instrumento que sirvió para medir las dimensiones por cada variable, se utilizó el método de escalamiento tipo Likert como se observa en la tabla 6.

Normas de aplicación

La aplicación se dio de forma individual, con 5 alternativas de respuesta a cada pregunta con el siguiente criterio:

Tabla 6

Escala tipo Likert con 5 opciones para las variable 1 y 2

Escala de medición	Valores
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Nota: La calificación máxima es de 45.

Normas de calificación

Para calificar los resultados, se tiene una calificación mínima de 9 y máxima de 45 acorde a la escala en mención

3.6 Análisis estadísticos e interpretación de datos

El análisis estadístico se realizó a través de cuadros y gráficos en base a los datos ordenados y tabulados para ser procesados por cada pregunta mediante el SPSS versión 23 y obtener las correlaciones, respecto al análisis descriptivo de las variables, se obtuvo los organizados en medias, varianzas, desviación típica, máximos, mínimos, además; la prueba de normalidad y confiabilidad. Los resultados fueron interpretados en función a los niveles de asociación entre variables, y dimensión con variable.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS
RESULTADOS

4.1 Análisis de fiabilidad de las variables

4.1.1 Validación del instrumento de las variables

El instrumento fue validado a través de criterios de 3 expertos en el tema, los cuales determinaron la validez del mismo. A continuación, se presenta los resultados:

Tabla 7

Resultado de la validación del cuestionario de las variables 1 y 2

Validador	Resultado de Aplicabilidad	%
1. Rafael A. Garay Argandoña	Aplicable	99
2. Lorenzo Zavaleta Orbegoso	Aplicable	75
3. López Vega Iris Margot	Aplicable	80

4.1.2 Análisis de fiabilidad

Para obtener la fiabilidad se utilizó el programa SPSS 23, mediante la prueba de Alpha de Cronbach, el instrumento presenta una escala politómica y se obtuvo un valor de alfa = 0,802 gestión de tesorería y valor de alfa = 0,860 variable liquidez.

Tabla 8

Índice de consistencia interna del cuestionario 1

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0,802	9

Tabla 9

Índice de consistencia interna del cuestionario 2

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0,860	9

Interpretación

Los resultados tienen un valor de alfa 0,802 y 0.860 lo que indican que el instrumento es confiable y viable a ser utilizado en la recolección de datos. La validez de un instrumento mide aquello que pretende medir, mientras que la fiabilidad de la consistencia interna del instrumento se puede estimar con el Alfa de Cronbach. La fiabilidad de la escala debe obtenerse siempre con los datos de cada muestra para garantizar la medida fiable del constructo en la muestra concreta de investigación.

4.2 Resultados descriptivos de las dimensiones y variables

Variable: Gestión de tesorería

Tabla 10

Análisis descriptivo de la variable: Gestión de tesorería

	Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	3	20,0	20,0
	Medio	10	66,7	86,7
	Alto	2	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0

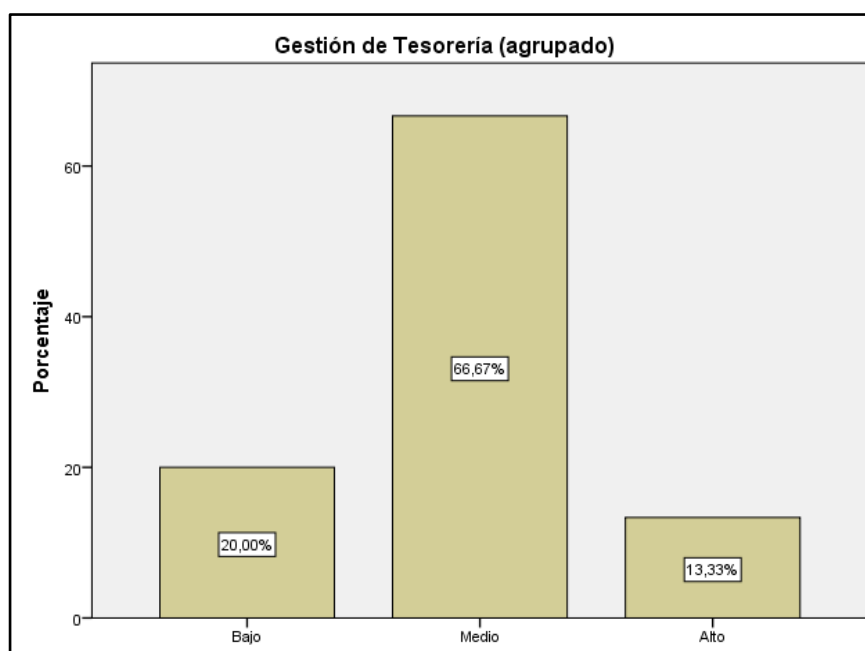


Figura 3. Resultado de la variable: Gestión de tesorería.

Del 100% de encuestados, se observa que el 66.67% señaló que la gestión de tesorería se fortalece a un nivel medio mediante el control financiero a los recursos disponibles y exigibles de la empresa, mientras que el 13.33% mencionó que es alto y el 20% restante bajo; lo que nos indica que los encuestados del nivel medio y alto que representan el 80% consideran que el control financiero fortalece la gestión de la tesorería.

Variable: Liquidez

Tabla 11

Análisis descriptivo de la variable: Liquidez

	Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	26,7
	Medio	8	53,3	80,0
	Alto	3	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0

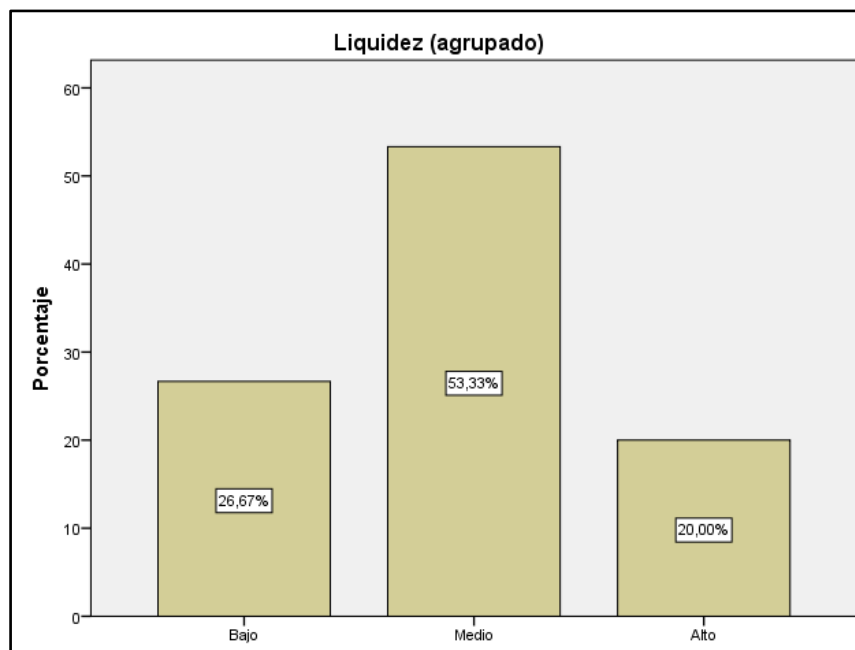


Figura 4. Resultado de la variable: Liquidez.

Del 100% de encuestados, se observa que el 53.33% señaló q un nivel medio que una adecuada gestión de la tesorería optimiza la liquidez garantizando la disponibilidad de los fondos, mientras que el 20% mencionó a un nivel alto y el 26.67% restante indicó a un nivel bajo; lo que nos indica que los encuestados del nivel medio y alto que representan el 73.33% consideran que la liquidez se optimiza con una buena gestión de la empresa.

Dimensiones de la variable 1: Gestión de tesorería

Tabla 12

Análisis descriptivo de la dimensión: Recursos disponibles

	Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	5	33,3	33,3
	Medio	7	46,7	80,0
	Alto	3	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0

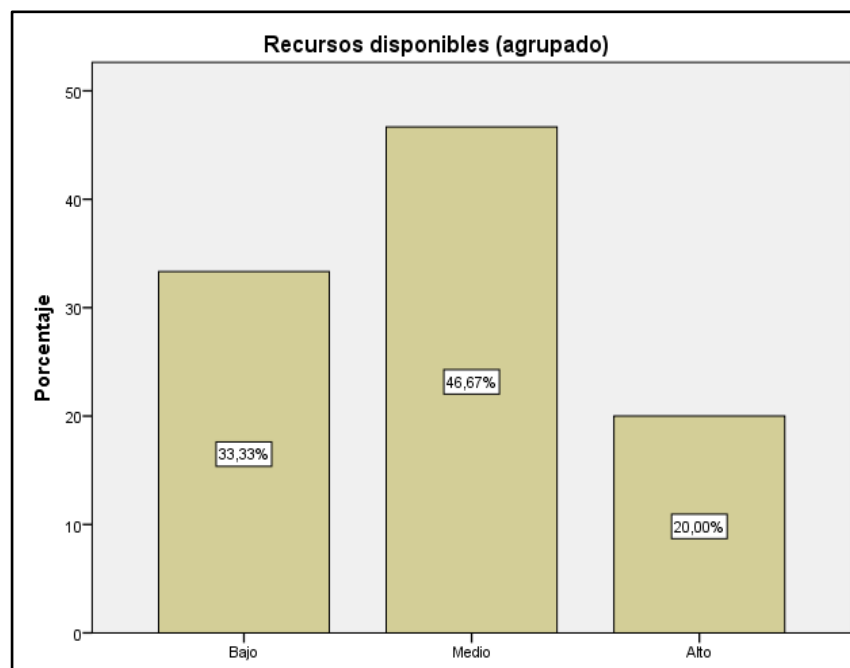


Figura 5. Resultado de la dimensión: Recursos disponibles.

Del 100% de encuestados, el 46.67% señaló a nivel medio que los recursos disponibles no son rentabilizados oportunamente, mientras que el 33.33% mencionó a un nivel bajo y el 20% restante indicó alto; por lo que se considera que el disponible excedente de la Institución no son rentabilizados en forma adecuada en atención a los resultados medio y alto (66.67%).

Tabla 13

Análisis descriptivo de la dimensión: Recursos exigibles

		Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	3	20,0	20,0	20,0
	Medio	11	73,3	73,3	93,3
	Alto	1	6,7	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

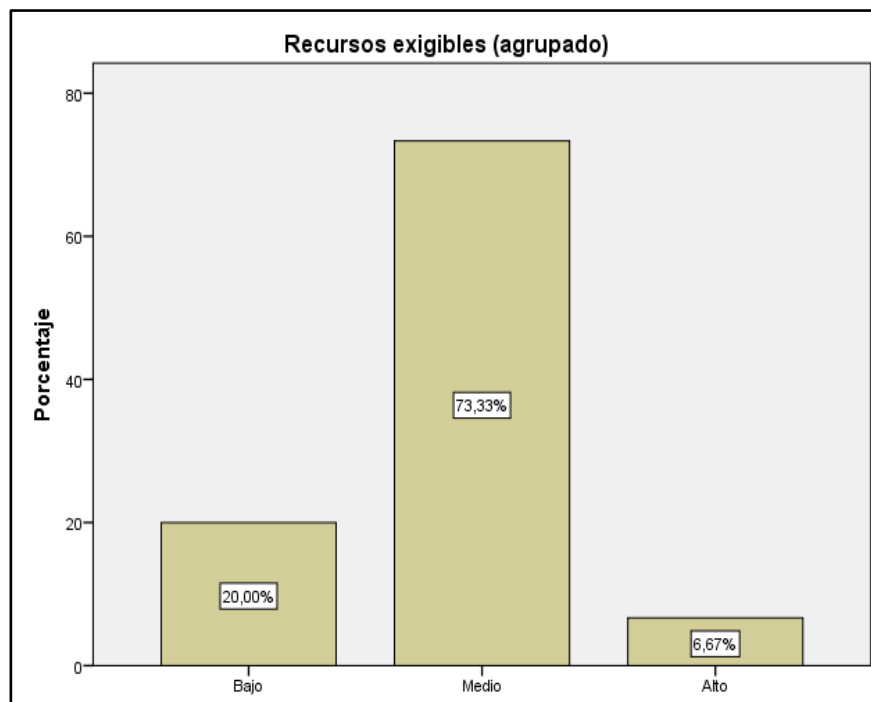


Figura 6. Resultado de la dimensión: Recursos exigibles.

Del 100% de encuestados, se observa que el 73.33% señaló en un nivel medio que los recursos exigibles son significativos y deberían ser gestionados mediante de letras en descuento y/o cobranza, mientras que el 20% mencionó bajo y el 6.67% alto; lo que nos indica que en consideración de los resultados alto y medio (80%) que la institución debería considerar administrar recursos exigibles a través de letras en descuento y/o cobranza.

Tabla 14

Análisis descriptivo de la dimensión: Control financiero

		Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	4	26,7	26,7	26,7
	Medio	8	53,3	53,3	80,0
	Alto	3	20,0	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

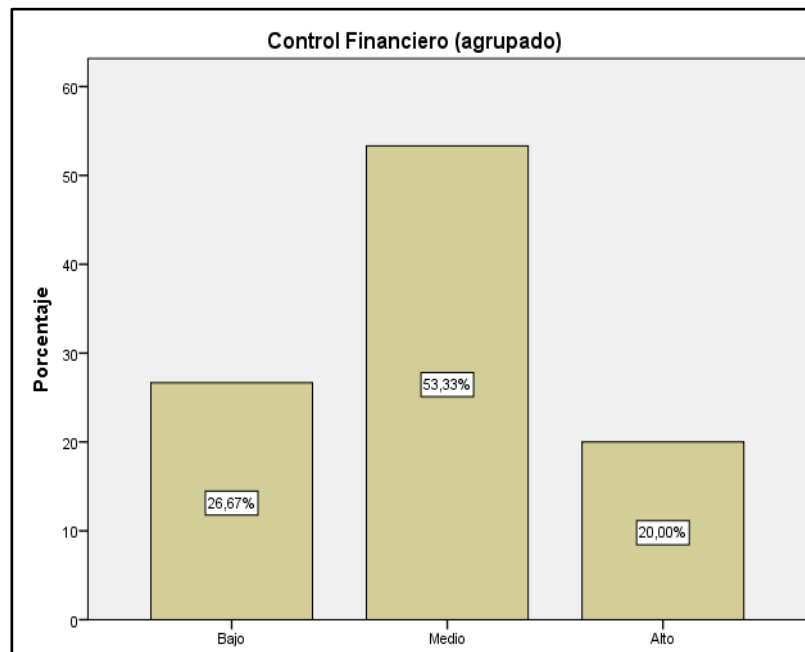


Figura 7. Resultado de la dimensión: Control financiero.

Del 100% de encuestados, el 53.33% señaló en un nivel medio que el control financiero coadyuva en la mejora de la gestión de la tesorería de la Institución, mientras que el 26.67% mencionó a un nivel bajo y el 20% restante a un nivel alto; lo que nos indica que los encuestados del nivel medio y alto (73.33%) consideran que la gestión de la tesorería mejoraría implementando en la institución el control financiero.

Dimensiones de la variable 2: Liquidez

Tabla 15

Análisis descriptivo de la dimensión: Ratios de liquidez

	Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	5	33,3	33,3
	Medio	7	46,7	80,0
	Alto	3	20,0	100,0
	Total	15	100,0	100,0

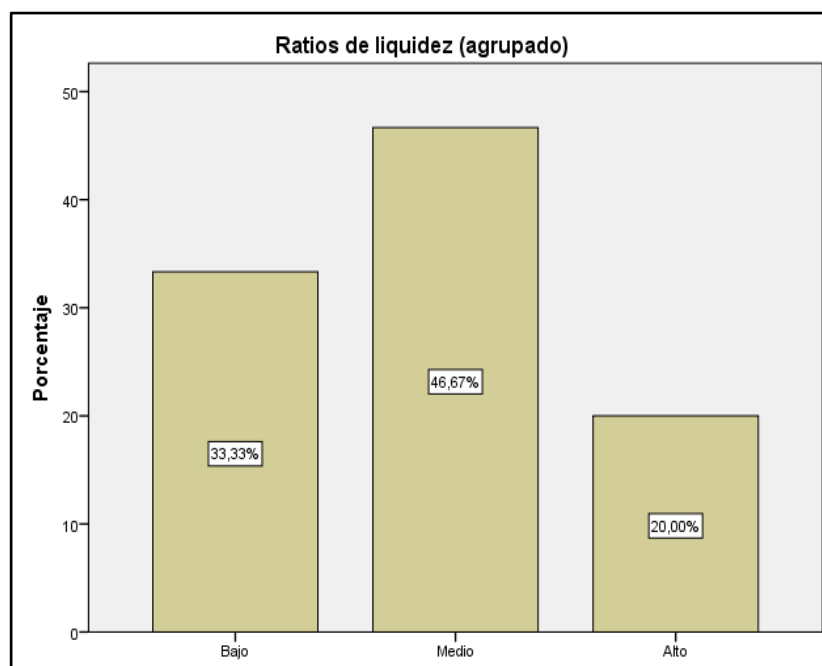


Figura 8. Resultado de la dimensión: Ratios de liquidez.

Del 100% de encuestados, se observa que el 46.67% señaló que la Institución determinó a través del ratio un exceso de liquidez que no son rentabilizados en un nivel medio, mientras que el 20% mencionó alto y el 33.33% restante considera bajo; lo que significa según los resultado que el 66.67 % precisa que los ratios de liquidez determinaron excesos los cuales no son rentabilizados oportunamente.

Tabla 16

Análisis descriptivo de la dimensión: Políticas de créditos y cobranzas

		Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	3	20,0	20,0	20,0
	Medio	10	66,7	66,7	86,7
	Alto	2	13,3	13,3	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

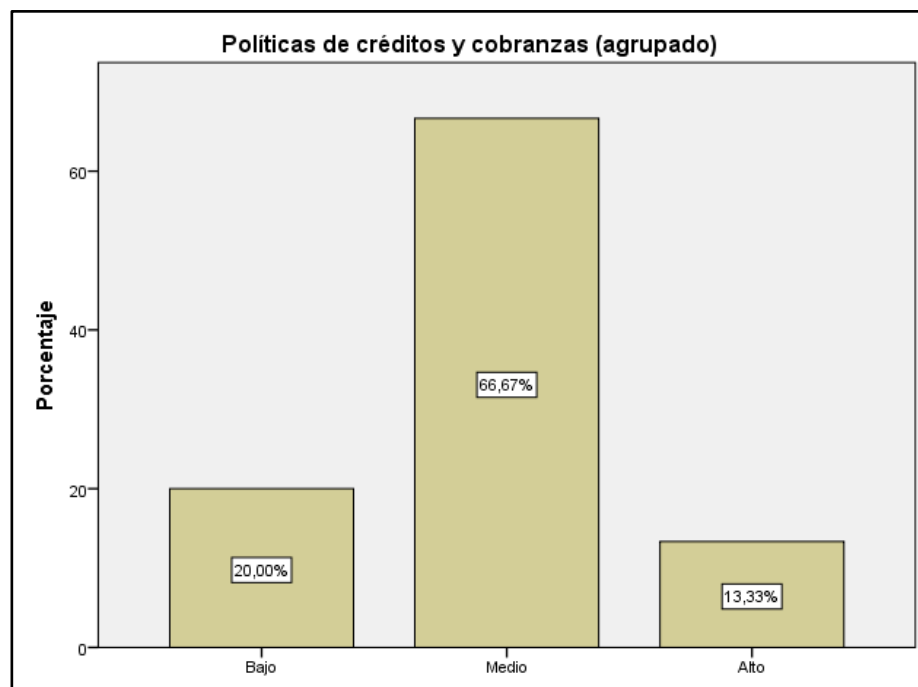


Figura 9. Resultado de la dimensión: Políticas de crédito y cobranza.

Del 100% de encuestados, el 66.67% señaló en un nivel medio que la Institución no incluye en su política de crédito y cobranzas lineamientos para la provisión y castigo de incobrables, mientras que en 20% mencionó bajo y el 13.33% restante alto; lo que nos indica los encuestados del nivel medio y alto (80%) que no se realiza provisiones y castigos contables que afecten la liquidez y rentabilidad de la institución.

Tabla 17

Análisis descriptivo de la dimensión: Riesgos financieros

		Frecuencia	%	% Válido	% Acumulado
Válido	Bajo	5	33,3	33,3	33,3
	Medio	6	40,0	40,0	73,3
	Alto	4	26,7	26,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0	

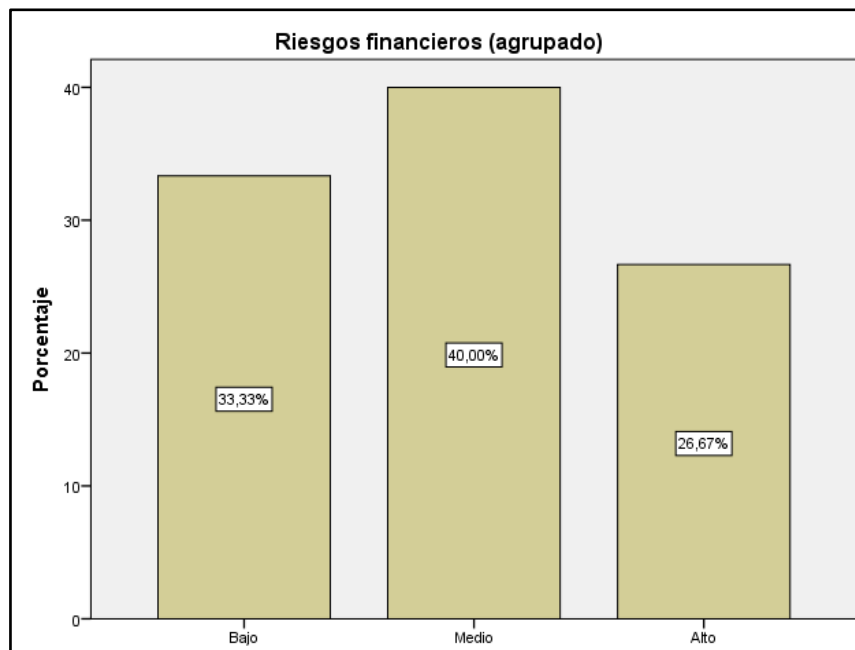


Figura 10. Resultado de la dimensión: Riesgos financieros.

Del 100% de encuestados, el 40% señaló que la empresa aun no implementa la gestión del riesgo ante la posibilidad de pérdidas por morosidad de sus clientes o terceros en un nivel medio, mientras que en 33.33% mencionó a un nivel bajo y el 26.67% restante indicó a un nivel alto; lo que nos lleva a concluir con los resultados medio y alto (66.67%) que la Institución es sensible al riesgo de crédito.

4.3 Contratación de hipótesis

4.3.1 Prueba de la normalidad

Tabla 18

Pruebas de normalidad de las variables 1 y 2

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	Gl	Sig.
Gestión de tesorería	,402	15	,000	,694	15	,000
Liquidez	,271	15	,004	,815	15	,006

Nota. Corrección de significación de lilliefors

La tabla 18 nos muestra el resultado de la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk que se utilizó debido a que el número de encuestas fue menor a 50, con un total de 15 encuestados, asimismo el nivel de significancia es 0.000 y 0.006 en ambas variables es menor a 0.05, por tanto se ha determinado que los datos a utilizar en la contratación de hipótesis son no paramétricas por lo que se debe utilizar estadígrafo Rho de Spearman.

4.3.2 Prueba de la hipótesis general

H1 = La gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto Privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H0= La gestión de tesorería no se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto Privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

Tabla 19

Resultado de correlación: Gestión de tesorería y liquidez

		Gestión de tesorería	Liquidez
	Coeficiente Rho Spearman	1,000	,769**
Gestión de tesorería	Sig. (bilateral)		,001
	N	15	15
	Coeficiente Rho Spearman	,769**	1,000
Liquidez	Sig. (bilateral)	,001	
	N	15	15

** Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Se observa en la tabla 19, que el nivel de significancia 0.001 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determina que existe relación entre las dos variables, por el coeficiente de correlación 0.769, se determina que existe una correlación positiva considerable.

Prueba de la hipótesis específica N° 1

H1 = Los recursos disponibles se relacionan de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H0 = Los recursos disponibles no se relacionan de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

Tabla 20

Resultado de correlación: Recursos disponibles y liquidez

		Recursos disponibles	Liquidez
	Coeficiente Rho Spearman	1,000	,697**
Recursos disponibles	Sig. (bilateral)		,004
	N	15	15
	Coeficiente Rho Spearman	,697**	1,000
Liquidez	Sig. (bilateral)	,004	
	N	15	15

** Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Se observa en la tabla 20, que el nivel de significancia 0.004 mayor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, se determina que existe relación entre la dimensión y variable, por el coeficiente de correlación 0.697 se determina que existe una correlación positiva media.

Prueba de la hipótesis específica N° 2

H₁ = Los recursos exigibles se relacionan de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H₀ = Los recursos exigibles no se relacionan de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

Tabla 21

Resultado de correlación: Recursos exigibles y liquidez

		Recursos exigibles	Liquidez
	Coeficiente Rho Spearman	1,000	,766**
Recursos exigibles	Sig. (bilateral)		,001
	N	15	15
	Coeficiente Rho Spearman	,766**	1,000
Liquidez	Sig. (bilateral)	,001	
	N	15	15

** Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Se observa en la tabla 21, que el nivel de significancia 0.001 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determinó que existe relación entre la dimensión y variable, por el coeficiente de correlación 0.766 se determina que existe una correlación positiva considerable.

Prueba de la hipótesis específica N° 3

H₁ = El control financiero se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

H₀= El control financiero no se relaciona de manera relevante con la liquidez del instituto privado de Lima Metropolitana, periodo 2019.

Tabla 22

Resultado de correlación: Control financiero y liquidez

		Control financiero	Liquidez
	Coeficiente Rho Spearman	1,000	,713**
Control financiero	Sig. (bilateral)		,003
	N	15	15
	Coeficiente Rho Spearman	,713**	1,000
Liquidez	Sig. (bilateral)	,001	
	N	15	15

** Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Se observa en la tabla 22, que el nivel de significancia 0.003 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determina que existe relación entre la dimensión y variable, por el coeficiente de correlación 0.713 se determina que existe una correlación positiva considerable.

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES

5.1 Discusiones

El resultado obtenido de 0.769 en la contrastación de hipótesis general con un nivel de significancia bilateral menor a 0.05, se sustenta una correlación positiva muy fuerte entre las variables; por lo tanto, se acepta la hipótesis alterna, lo que significa que los ratios de liquidez determinaron que el Instituto tiene un exceso de liquidez por lo que se debe fortalecer la gestión de tesorería mediante el control financiero, al respecto el investigador Chávez (2017) sostiene que para evitar que las organizaciones empresariales mantengan excesos de liquidez es importante que se fortalezca la gestión de la tesorería, ello, mediante la toma de decisiones oportunas a través del análisis continuo de la información financiera.

En relación al resultado de 0.607 en la contrastación de hipótesis específica 1 con un nivel de significancia bilateral menor a 0.05, 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 del Instituto, al respecto los investigadores Calderón et al. (2018) sostienen que para 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.

En cuanto al resultado de 0.766 en la contrastación de hipótesis específica 2 con un nivel de significancia bilateral menor 0.05, 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, al respecto los investigadores Pincay y Saravia (2018) sostienen 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.

Finalmente, el resultado de 0.713 en la contrastación de hipótesis específica 3 con un nivel de significancia bilateral menor a 0.05, 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, al respecto la investigadora Tello (2017) sostiene que 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.

5.2 Conclusiones

De acuerdo al objetivo principal se estableció una correlación positiva considerable de $Rho=0.769$ entre las variables; por tanto, como resultado de la gestión de la tesorería del Instituto se determinó a través del análisis del ratio un exceso de liquidez general al mostrar un coeficiente de 44.72 en comparación al 2018 (0.69).

De acuerdo al objetivo 1 se estableció una correlación positiva moderada de $Rho=0.697$ entre la dimensión recursos disponibles con la variable liquidez, por consiguiente, se determinó el estado de situación financiera del Instituto al cierre del 2019, muestra recursos disponibles no rentabilizados por S/ 2 462 millones, situación que ha incidido en el exceso de liquidez.

Asimismo, conforme al objetivo 2 se estableció una correlación positiva considerable de $Rho=0.766$ entre la dimensión recursos exigibles y variable liquidez, por consiguiente se determinó que la Institución carece de políticas sobre los créditos otorgados y los recibidos, al haber capitalizado S/ 4 070

millones por concepto de los créditos recibidos por préstamos de los accionistas, situación que incidió en la disminución significativa del pasivo corriente y un exceso de liquidez.

De igual forma, conforme al objetivo 3 se estableció una correlación positiva moderada de $Rho=0.713$ entre la dimensión control financiero y variable liquidez, por consiguiente se determinó que el Instituto aún no implementa el control financiero enfocado principalmente para establecer el nivel de liquidez suficiente del instituto a través de la elaboración del flujo de caja bimensual a fin de detectar excesos o déficit de liquidez.

5.3 Recomendaciones

En base a la conclusión general, se recomienda al gerente general del instituto, disponga medidas inmediatas a fin de reducir el exceso de liquidez que determino un coeficiente de 44.72 al cierre del año 2019.

Recomendar al gerente general del instituto, disponga se realice la gestión a los recursos disponibles inoperativos por S/ 2 462 millones que no son rentabilizados a fin mejora los ingresos e incrementar la rentabilidad patrimonial.

Recomendar al gerente general del instituto, disponga se implemente políticas sobre los créditos otorgados y los recibidos, focalizando principalmente en establecer los montos máximos capitalizables sobre préstamos de los accionistas a fin de mitigar el riesgo de mantener disponible inoperativo y excesiva liquidez.

Recomendar al gerente general del instituto, disponga a quien corresponda, se implemente en la gestión de la tesorería el control financiero previo a un diagnóstico financiero mediante los ratios financieros y elaboración del flujo de caja a fin de detectar oportunamente los disponible inoperativos y los excesos de liquidez a efectos de tomar medidas oportunas para corregirlo.

REFERENCIAS

- Aranda, L. y Canaza, D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales S.R.L. periodos 2013 – 2017, Lima, Perú* (Tesis de pregrado). Recuperado de https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/1730/Lucio_Tesis_Licenciatura_2018%20-.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía Ltda.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf>
- Bahillo, M. y Pérez, C. (2017). *Operaciones auxiliares de gestión de tesorería* (2º ed.). Recuperado de https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang_es&id=_WkpDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR1&dq=gestion+de+tesoreria&ots=1MlcHyki8K&sig=2IPsEsb1VrLuwpC63GTTxjGUvRw#v=onepage&q&f=false
- Bernabé, A. (2018). *Mejora en la gestión financiera en la Cámara Ecuatoriana América de Comercio* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37261>
- Calderón, R., Gil, D., Mora, J. y Escobar, D. (2018). *Gestión de tesorería y su contribución al crecimiento económico y social de las organizaciones públicas* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/ce/2018/3/tesoreria-crecimiento-economico.html>
- Carrera, S. (2017). *Análisis de la gestión de cuentas por cobrar en la empresa Induplasma S.A. en el año 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/14504/1/UPS-GT001932.pdf>
- Carrillo, E., Pérez, G., Orna, L. y Pesantez, J. (2018). El análisis financiero como herramienta para medir la gestión financiera eficiente de las empresas rurales. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 4, 321-324. Recuperado de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/analisis-financiero-empresas.html>

Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>

Castro, M. y Muro, D. (2019). *Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A. Piura, 2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/5804/1/RE_CONT_MAR%c3%8dA.CASTRO_DANIELA.MURO_GESTI%c3%93N.DE.TESORERIA_DATOS.PDF

Chávez, M. (2017). *Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Revista Muro de la Investigación, 1(2), 95-106.*

Córdoba, M. (2017). *Gestión financiera*, Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.

De Lara, A. (2015). *Medición y control de riesgos financieros*. Ciudad de México, México: Editorial Limusa.

Estupiñan, R. (2015). *Control interno y fraudes: Análisis de informe COSO I, II y III con base en los ciclos transaccionales*. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.

Haro, A. y Rosario, J. (2017). *Gestión financiera* (2a ed.). Recuperado de https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang_es&id=MXQrDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA6&dq=gestion+de+tesoreria&ots=qWXeS99San&sig=Mqo5sFj15x93RXS6mkCQcDcXMQY#v=onepage&q&f=false

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación científica* (6a ed.). Recuperado de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wpcontent/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Martínez, G. (2015). *La gestión de tesorería y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Ltda.* (Tesis de posgrado). Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/20440>

McLeay, M., Radia, A. y Thomas, R. (2015). El dinero en la economía moderna: Una introducción. *Revista de Economía Institucional*, 17 (33), 333-353. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/419/41943054015.pdf>

Melquiades, L. (2017). *Evaluación de los indicadores de liquidez financiera de la empresa H & T Constructores S.A.C. periodos 2014-2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10762/melquiades_vl.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Monge, C. (2018). *Gestión de cobranzas para incrementar la liquidez en la empresa Insumos Químicos Alfa S.A.C. 2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/2489/TESES%20Monge%20Claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Picay, K. y Sarabia, J. (2018). *Análisis de la eficiente gestión de la tesorería Disprovef Ecuador* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33281/1/TESIS%20KARLA%20PINCAY%20%26%20JOHANNA%20SARABIA.pdf>

Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera.* Recuperado de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>

Sevilla A. (2016). *Ratios de liquidez.* Madrid, España: Economipedia. Recuperado de <http://economipedia.com/definiciones/ratios-de-liquidez.html>

Tello, L. (2017). *El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Omnichem S.A.C.* (Tesis de pregrado). Recuperado de

[http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/372/1/Tello%20P
erleche%2c%20Lesly%20Tarigamar.pdf](http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/372/1/Tello%20P
erleche%2c%20Lesly%20Tarigamar.pdf)

ANEXOS

Anexo 1
Resultado del turnitin

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA
LIQUIDEZ EN UN INSTITUTO PRIVADO DE LIMA
METROPOLITANA, PERIODO 2019**

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de internet	5%
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de internet	2%
3	repositorio.upao.edu.pe Fuente de internet	1%
4	Submitted to Universidad Wiener Trabajo del estudiante	1%
5	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Peru Trabajo del estudiante	1%
6	Submitted to Universidad Autonoma del Peru Trabajo del estudiante	<1%
7	www.scribd.com Fuente de internet	<1%
8	Submitted to Universidad Peruana de Las	

Anexo 2

Matriz de consistencia

Problema principal	Objetivo Principal	Hipótesis Principal	Variable Independiente	Técnica e Instrumento
¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con la liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019?	Establecer la relación que existe entre la gestión de tesorería y la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	La gestión de tesorería se relaciona de manera relevante con la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	Gestión de tesorería	Encuesta Entrevista Cuestionario
Problemas Específicos	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicos		
¿De qué manera los recursos disponibles se relacionan con la liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019?	Establecer la relación que existe entre los recursos disponibles y la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	Los recursos disponibles se relacionan de manera relevante con la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	Variable Dependiente	
¿De qué manera los recursos exigibles se relacionan con la liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019?	Establecer la relación que existe entre los recursos exigibles y la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	Los recursos exigibles se relacionan de manera relevante con la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	Liquidez	
¿De qué manera el control financiero se relaciona con la liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019?	Establecer la relación que existe entre el control financiero y la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.	El control financiero se relaciona de manera relevante con la liquidez del Instituto Privado de Lima Metropolitana, año 2019.		

Anexo 3

Instrumento de recolección de Información

Cuestionario

Señores, agradeceremos contestar el presente cuestionario que forma parte de nuestra tesis para optar el Título de Contador en la Universidad Autónoma del Perú estamos sobre nuestra investigación respecto a: La gestión de tesorería y su relación con la liquidez en un Instituto Privado. Le demandará algunos breves minutos completarla y será de gran ayuda para nuestra investigación y, los datos que en ella se consignan se tratarán de forma anónima. Por favor marcar con una (X) la que corresponde con su opinión aplicando la siguiente valoración.

Cuestionario N° 1

Trabajador: _____

Cargo: _____ Sexo: _____

Instrucciones: Marque con una equis (X) en la casilla numerada según su criterio.

Scala: 1 (Nunca); 2 (Casi nunca); 3 (A veces); 4 (Casi siempre); 5 (Siempre).

Variable independiente: Gestión de tesorería

Dimensiones	Indicadores	N°	Aspectos a considerar Variable 1:	Escala de Likert				
				1	2	3	4	5
Recursos disponibles	Efectivo de caja	1	¿La empresa dispone de excesivo importe en efectivo en caja?					
	Efectivo en caja chica	2	¿El efectivo en caja chica es el suficiente para la atención de aquellos gastos de atención inmediata que no fueron previstos por la empresa?					
	Efectivo en bancos	3	¿Los excedentes de efectivo en bancos que posee la empresa en sus cuentas corrientes son rentabilizados?					
Recursos exigibles	Facturas por cobrar	4	¿Las facturas por cobrar a favor de la empresa representan importes significativos respecto al monto total de los exigibles?					
	Letras por cobrar en descuento	5	¿Las cuentas por cobrar al personal o socios fueron gestionadas a través de letras por cobrar en descuento?					
	Letras por cobrar en cobranza	6	¿La empresa a gestionado mediante letras por cobrar en cobranza aquellas cuentas por cobrar diversas a terceros?					
Control financiero	Control previo	7	¿Antes que otorgue la empresa la conformidad al software y el equipo de producción se realiza el control previo a las condiciones técnicas?					
	Control simultáneo	8	¿Se realiza el control simultáneo a los documentos que evidencian y sustentan la bancarización sobre los préstamos que recibió la empresa de sus accionistas?					
	Control posterior	9	¿La empresa realiza el control posterior sobre los intereses obtenidos sobre sus inversiones mobiliarias?					

Cuestionario N° 2

Trabajador: _____

Cargo: _____ Sexo: _____

Instrucciones: Marque con una equis (X) en la casilla numerada según su criterio.

Scala: 1 (Nunca); 2 (Casi nunca); 3 (A veces); 4 (Casi siempre); 5 (Siempre).

Variable dependiente: Liquidez

Dimensiones	Indicadores	N°	Aspectos a considerar en la Variable 2:	Escala de Likert				
				1	2	3	4	5
Ratios de liquidez	Liquidez general	10	¿El indicador de liquidez general de la empresa muestra un ratio adecuado entre de 1.5 a 2 de coeficiente?					
	Ratio de tesorería	11	¿El ratio de tesorería de la empresa muestra la capacidad adecuada para afrontar sus obligaciones de corto plazo?					
	Fondo de maniobra	12	¿La empresa tiene excesivo fondo de maniobra para el desempeño de sus actividades de un periodo económico?					
Políticas de créditos y cobranza	Línea de Crédito	13	¿La empresa implemento políticas o protocolos sobre la línea de crédito para sus clientes?					
	Crédito a largo plazo	14	¿Los créditos a largo plazo por cuentas por pagar a los accionistas generan intereses acorde al mercado financiero?					
	Cuentas Incobrables	15	¿La empresa provisiona y castiga contablemente aquellas cuentas incobrables que superan los 365 días?					
Riesgos financiero	Riesgo de liquidez	16	¿La empresa presenta riesgo de liquidez que amenazaría su situación financiera de corto plazo?					
	Riesgo de crédito	17	¿La empresa corre el riesgo de crédito ante la posibilidad de sufrir pérdidas por el impago de sus clientes o terceros?					
	Riesgo operacional	18	¿La empresa da respuesta al riesgo operacional causado por errores humanos o procesos internos defectuosos y fallas en los software debido a eventos externos?					

Anexo 4

Validación de instrumento (juicio de 03 expertos)

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: López Vega Iris Margot
- 1.2. Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña: Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
- 1.6. Título de la Tesis: "La Gestión de Tesorería y su Relación con la Liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana - 2019"
- 1.7. Autores del Instrumentos: Liza Quispe, Angelo Daniel y Mego Herrada, Brayam Ymber

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				80%	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				80%	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80%	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

80 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El Instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 27 de noviembre de 2020

Experto: Lopez Vega Iris Margot
DNI : 41148074

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Lorenzo Zavaleta Orbegoso
- 1.2. Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña: DTC
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
- 1.6. Título de la Tesis: "La Gestión de Tesorería y su Relación con la Liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana - 2019"
- 1.7. Autores del Instrumentos: Liza Quispe, Angelo Daniel y Mego Herrada, Brayam Ymber

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (x)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ()	NO (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21 - 40%	Bueno 41 - 60%	Muy Bueno 61 - 80%	Excelente 81 - 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				75	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo



Lima, 09 de noviembre de 2020

Experto: Lorenzo Zavaleta Orbegoso
DNI: 17959732

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Garay Argandoña Rafael Antonio
- 1.2. Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú.
- 1.3. Cargo que desempeña: Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Doctorado
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
- 1.6. Título de la Tesis: "La Gestión de Tesorería y su Relación con la Liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana - 2019"
- 1.7. Autores del Instrumentos: Liza Quispe, Angelo Daniel y Mego Herrada, Brayam Ymber

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el Instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI (X)	NO ()	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					X
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					X
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					X

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

99 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- () El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo



Lima, 09 de noviembre de 2020

Experto: **Garay Argandoña Rafael**
DNI :