



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA
INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA E
INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C. SANTIAGO DE SURCO
- 2017

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA

ETZAYANA PAMELA HUILLCA CAHUANA

ASESOR

MG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

GESTIÓN EMPRESARIAL

LIMA, PERÚ, JULIO DE 2019

DEDICATORIA

Este trabajo está dedicado a Dios, a mis padres, mi asesor y docentes quienes en todo momento fueron el soporte espiritual, personal y académico constante en mi camino al logro de mi meta profesional, resaltando el tesón, perseverancia, constancia, comprensión y oportunidad que recibí de mis padres Agustín y Matilde, que sin su apoyo hubiera sido imposible culminar mis estudios profesionales con éxito.

AGRADECIMIENTOS

A la plana de docentes, por enseñarme a ser un profesional con éxito en este camino universitario, donde nos permitió poder compartir experiencias que conlleva la carrera para así ser mejores cada día, no hay límites para quien desea superarse en esta vida un gran mensaje que nos transmitió.

A mi asesor Lucio Silvera Trigoso por su paciencia a la hora de enseñar transmitiendo todo su conocimiento contable y por el apoyo en el inicio de la investigación.

A mi asesor David de la Cruz Montoya por ser mi guía, su apoyo para la culminación de la investigación.

Así mismo agradecer su colaboración al recurso humano de la entidad por el tiempo proporcionado.

ÍNDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I. PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. REALIDAD PROBLEMÁTICA	13
1.2. JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	20
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN: GENERAL Y ESPECÍFICOS.....	21
1.4. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN.....	22

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE ESTUDIOS	25
2.2. DESARROLLO DE LA TEMÁTICA CORRESPONDIENTE AL TEMA INVESTIGADO	33
2.3. DEFINICIÓN CONCEPTUAL DE LA TERMINOLOGÍA EMPLEADA	47

CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO

3.1 TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	52
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	54
3.3. HIPÓTESIS	55
3.4. VARIABLES – OPERACIONALIZACIÓN.....	56
3.5. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN	59
3.6. DESCRIPCIÓN DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.....	60
3.7. ANÁLISIS ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE LOS DATOS.....	64

CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS DE FIABILIDAD DE LAS VARIABLES	66
4.2. RESULTADOS DESCRIPTIVOS DE LAS DIMENSIONES CON LA VARIABLE	68
4.3. PROCEDIMIENTOS CORRELACIONALES CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	78

CAPÍTULO V. DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. DISCUSIONES.....	83
5.2. CONCLUSIONES.....	84
5.3. RECOMENDACIONES.....	86

REFERENCIAS

ANEXOS

LISTA DE TABLAS

- Tabla1 Población de colaboradores de Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.
- Tabla 2 Operacionalización de la Variable Gestión de Tesorería
- Tabla 3 Operacionalización de la variable información financiera
- Tabla 4 Resultados de la validación del cuestionario Gestión de tesorería
- Tabla 5 Resultados de la validación del cuestionario Información financiera
- Tabla 6 Fiabilidad de Gestión de tesorería
- Tabla 7 Fiabilidad del instrumento de la variable Información financiera
- Tabla 8 Análisis descriptivo de la variable Gestión de Tesorería
- Tabla 9 Análisis descriptivo de la variable Información financiera
- Tabla 10 Análisis descriptivo de la dimensión ratios financieros
- Tabla 11 Análisis descriptivo de la dimensión riesgos financieros
- Tabla 12 Análisis descriptivo de la dimensión control financiero
- Tabla 13 Análisis descriptivo de la dimensión Situación financiera
- Tabla 14 Análisis descriptivo de la dimensión de Estado de Resultado
- Tabla 15 Análisis descriptivo de la dimensión Flujo de caja
- Tabla 16 Análisis descriptivo de los resultados de la relación entre Gestión de tesorería y la Información financier
- Tabla 17 Prueba de normalidad de las variables
- Tabla 18 Resultados de correlación entre Gestión de Tesorería y Información financiera
- Tabla 19 Resultados de correlación entre Ratios financieros y la Información financiera
- Tabla 20 Resultados de correlación entre riesgos financieros
- Tabla 21 Resultados de correlación entre control financiero y la información financiera

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Análisis descriptivo de la variable Gestión de Tesorería
- Figura 2 Análisis descriptivo de la variable Información financiera
- Figura 3 Análisis descriptivo de la dimensión ratios financieros
- Figura 4 Análisis descriptivo de la dimensión riesgos financieros
- Figura 5 Análisis descriptivo de la dimensión control financiero
- Figura 6 Análisis descriptivo de la dimensión Estado de situación financiera
- Figura 7 Análisis descriptivo de la dimensión Estado de Resultado
- Figura 8 Análisis descriptivo de la dimensión Flujo de caja
- Figura 9 Análisis descriptivo de los resultados de la relación entre la Gestión de tesorería y la Información financiera
- Figura 10 Prueba de Normalidad de las variables de estudio

**GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN
FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C.
DEL 2017**

**ETZAYANA PAMELA HUILLCA CAHUANA
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

RESUMEN

Este trabajo de investigación se realizó en la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. que participa en el rubro de las construcciones de edificaciones que tiene como finalidad de mejorar la Gestión de Tesorería, así para que la Información financiera de los Estados Financieros sea útil para los usuarios.

La gestión de tesorería es una herramienta empresarial que ejecuta el Gestor de tesorería donde planifica, control y administra el efectivo de la entidad en un corto, mediano y largo plazo; con el único fin de la entidad tenga suficiente liquidez para poder realizar transacciones con terceros que genera la fuente generadora.

El objetivo general es “Establecer la relación que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. del 2017.”

En cuanto, al tipo de investigación es descriptivo con diseño correlacional. Donde la muestra está compuesta por 12 colaboradores, donde se aplicó el corte transversal de los datos del año 2017, por lo cual se utilizó un instrumento de cuestionario de preguntas cerradas con 18 ítems por cada variable.

El instrumento aplicado nos generó un resultado de confiabilidad de 0.891 para el instrumento de gestión de tesorería y 0.820 para el instrumento de información financiera que fue validado por expertos en temática y metodología

Consecuentemente, se llegó a la siguiente conclusión que la Gestión de tesorería tiene relación significativa con la información financiera.

Palabras clave: Gestión, Tesorería, Información Financiera

**TREASURY MANAGEMENT AND ITS RELATIONSHIP WITH THE FINANCIAL
INFORMATION OF THE CONSTRUCTOR AND REAL ESTATE SAN MANUEL
S.A.C. FROM 2017**

**ETZAYANA PAMELA HUILLCA CAHUANA
UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

ABSTRACT

This research work was carried out in the company Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. that participates in the flush of building constructions that has the purpose of improving the Treasury Management, as well as that the Financial Information of the Financial Statements is useful for the users.

Treasury management is a business tool executed by the Treasury Manager where it plans, controls and manages the cash of the entity in a short, medium and long term; with the sole purpose of the entity, it has sufficient liquidity to be able to carry out transactions with third parties generated by the generating source.

The general objective is "To establish the relationship that exists between the treasury management and the financial information of the company Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. of 2017. "

Regarding, the type of research is descriptive with correlational design. Where the sample is made up of 12 collaborators, where the transversal cut of the data of the year 2017 was applied, for which a questionnaire instrument of closed questions with 18 items for each variable was used.

The applied instrument generated a reliability result of 0.891 for the treasury management instrument and 0.820 for the financial information instrument that was validated by experts in thematic and methodology

Consequently, the following conclusion was reached that Treasury Management has a significant relationship with financial information.

Keywords: Management, Treasury, Financial Information

INTRODUCCIÓN

En la actualidad en un mercado globalizado donde hay competencia entre entidades de diferentes países por acceder a la información financiera que se revela en los Estados Financieros donde la información financiera deber ser útil, y confiable que se realiza la toma de decisiones para potenciales inversionistas.

La preparación, revelación y presentaciones de información financiera se aplica un lenguaje contable internacional que son las Normas Internacionales de la Información Financiera NIIF, este proceso de convergencia aun es un gran reto para las entidades aplicar los estándares globales de contabilidad en el Perú.

La gestión de tesorería es una herramienta fundamental para la entidad, ya que, si se busca maximizar la liquidez y la rentabilidad, se debe de implementar en toda entidad ya que es la matriz que capta información de todos los departamentos para optimizar el flujo monetario.

Por esta razón como respuesta a la problemática se planteó la tesis titulada “La Gestión de Tesorería y su relación con la Información Financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. del 2017”.

El Capítulo I, se trata de describir la realidad problemática, los aspectos principales de la investigación, la justificación e importancia, se cita también el objetivo general de la investigación y los objetivos específicos, y por último las limitaciones que se han presentado para acceder a la información para la culminación de la investigación.

El Capítulo II, trata de conocer los antecedentes de estudio de correspondiente de la investigación, el desarrollo de las bases teóricas y la definición conceptual de las terminologías empleadas.

El Capítulo III, está referido al tipo y alcance de la investigación, describir la población-muestra, se precisa la hipótesis general - específicos, cuadro de

operacionalización de las variables, y por último los instrumentos utilizados para el análisis de los datos y el análisis estadístico que se va a aplicar en el estudio.

En el Capítulo IV, se presenta el instrumento que se utilizará para la recolección de datos, el proceso de la información a través de gráficos, tablas de frecuencia, prueba de fiabilidad y normalidad para las variables de estudio y además de los procedimientos correlacionales

En el Capítulo V, se da a conocer la discusión con anteriores estudios, las conclusiones, recomendaciones que completan los objetivos redactados y el logro en la investigación de la tesis.

Finalmente, las fuentes bibliográficas de libros, tesis, revistas científicas empleadas en la investigación, instrumentos utilizados. Recolección de datos SPSS y además de Estados Financieros de la empresa bajo estudio.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Realidad problemática

La gestión de tesorería, tiene relevante importancia al estar relacionada con la habilidad del gestor financiero a fin que la organización no presente un estado de iliquidez o de liquidez en exceso no rentabilizado en un determinado tiempo, observando el negocio como flujo de dinero, con independencia del producto que fabrica o el servicio que ofrece a fin de proponer maximizar la rentabilidad acorde a la inversión confiada por los socios de la empresa a través de los bienes y recursos otorgados.

La información financiera constituyen una representación estructurada de la situación financiera de una organización mostrados a través de los estados financieros y, su importancia radica en suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una organización, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, también, muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

En la actual situación económica de contexto internacional uno de los retos para la entidad es elaborar estados financieros bajos los parámetros de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en un mercado global donde distintas empresas de Latinoamérica realizan transacciones que son expresadas en divisas en la unidad monetaria de cada país , es decir; si un potencial inversionista de Estados Unidos quiere invertir en el Perú, le es más sencillo tener que analizar los estados financieros para revisar que la información financiera es útil, razonable los importes revelados para el inversionista través de las NIIF.

La norma International Accounting Standards Board (IASB) establece las normas internacionales de contabilidad con el único fin de que el contexto internacional la contabilidad mundial que emita cada entidad pueda revelar con calidad la información financiera, comprensible y que todos los países de forma

obligatoria deben utilizar para que todo el mundo puedan interpretar, analizar la información a través de los estados financieros con un lenguaje global y puedan tomar decisiones económicas con seguridad de su representación fiel del mismo.

Atencio (2015) precisa que:

La gestión de la tesorería constituye una unidad estratégica que debe manejar en forma efectiva y eficiente los recursos financieros de una empresa. Ese concepto encierra el manejo de las entradas y salidas de los mismos. A la gerencia actual se le presentan grandes retos para operar responsablemente esos recursos, por cuanto el gerente de hoy está rodeado de constantes cambios en el entorno (...) en Venezuela se mantiene un control de cambio que ha generado grandes dificultades para la consecución de divisas para realizar pagos al exterior. (pp. 557 – 558).

En nuestro vecino de Venezuela tiene restricción de poder acceder a financiamiento del Banco Mundial y Fondo Monetario Internacional FMI producto del bloqueo económico que se ha interpuesto por lo que actualmente la población de Venezuela migra a diferentes países tal como Colombia, Perú a causa de la moneda el bolívar que tiene constante fluctuaciones que generó una hiperinflación, es decir, un dólar equivale a 9,90 bolívares , además para poder reactivar la economía de Venezuela los funcionarios solicitan acceder una financiamiento de FMI para tener estabilidad financiera y disminuir las obligaciones de la nación donde estimaría un financiamiento de 22.000 Millones de dólares para 3 años donde la revelación de la información financiera es poco útil para los inversores y funcionarios del FMI para poder evaluar los riesgos de crédito, riesgos financieros por que se evalúa un alto porcentaje de endeudamiento impagable . Se especula que FMI puede autorizar un financiamiento a Venezuela siempre y cuando se ejecute un cambio en la política donde el actual presidente Maduro se retire de su cargo presidencial.

En esta situación de Venezuela la información financiera es relevante para inversores, empresarios, banca mundial e internacional, debe evaluar los riesgos de crédito ante la incapacidad de pago por que el ingreso por exportación de petróleo le genero una pérdida significativa por que los acuerdos comerciales se rompieron con Estados Unidos y la Unión Europea.

Por cuanto es preciso que el gestor financiero analice y evalúe la información financiera para tomar una decisión razonable donde su fin es promover la estabilidad financiera, económica.

En Estados Unidos, en las empresas se están realizando la planeación para la adopción de los estándares International Financial Reporting Standards (IFRS) que son estándares técnicos contables adoptados por el IASB como modelo de presentación, revelación de información financiera. La transición de adopción genera que se debe analizar y tener juicio para registrar las transacciones en la contabilidad teniendo como prioridad reflejar y revelar de manera consistente con el tratamiento que indica en la norma.

En la Unión Europea se aprobó en el 2002 la regulación donde las empresas cuyo valor son admitidos en cotización en el mercado debe estar regulado por las normas internacionales de contabilidad ahora comúnmente referidas como normas internacionales de información financiera NIIF adoptadas en conformidad con el reglamento según commission regulation CE N°1606/2002 del 12 de Diciembre 2008 sin embargo el reglamento del EC N°1289/2008 entro en vigencia del tercer día siguiente a su publicación en el diario oficial de la Unión Europea donde adopta el presente reglamento, modificando el CE N°809/2004 que se detalla a continuación :

A partir del 1 de enero de 2009, los emisores de terceros países deben presentar su información financiera histórica de acuerdo con ya sea con una de las siguientes normas contables:

- (a) Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas de conformidad con el Reglamento (CE) no 1606/2002;

- (b) las Normas Internacionales de Información Financiera siempre que Las notas a los estados financieros auditados que se forman parte de la información financiera histórica contiene una declaración explícita y sin reservas de que estos financieros las declaraciones cumplen con la normativa financiera internacional. Normas de presentación de informes de acuerdo con la NIC 1 Presentación de estados financieros.

Oliveira (2015) afirma:

(.) En América latina y el Caribe, la NIIF es requerida en los países que representan un 99% del PIB regional. La región está plenamente comprometida con las NIIF, no solo aquellas empresas que cotizan en bolsa, sino también las pequeñas y medianas empresas (pymes).

En África, casi todos los países de rápido crecimiento ya requieren el uso de las NIIF. Finalmente, en la región de Asia-Oceanía, tres cuartas partes de todos los países de la región ya requieren el uso de las NIIF. De hecho, Japón, India y China, las principales economías asiáticas, están en el proceso de completar transición a las NIIF. En Japón, se permite el uso de las NIIF desde 2007. Desde 2013, el uso voluntario de las NIIF ha despegado de forma explosiva y se espera que, a finales de 2015, más del 20% de la capitalización total del mercado de Japón se traslade a NIIF. En India, siguiendo un programa del gobierno federal de convergencia con las NIIF, a partir de 2017, se requerirá que las empresas indias cotizadas reporten bajo el uso de las nuevas normas contables indias (IndAS), que siguen en gran medida las NIIF. La expectativa es que IndAS termine alineándose con las NIIF. (pp.7-8).

En el contexto nacional

La adopción de las NIIF se regularizó con la ley N°29720-2011 que promueve las emisiones de valores mobiliarios y fortalece el mercado de capitales en específico el artículo N°5 hace referencia que es exigible que las empresas privadas cuyos activos totales o ingresos totales sean iguales o mayores a 3000 UIT preparar su información financiera mediante la aplicación de las NIIF emitidas por el IASB. Para que la elaboración, preparación de la información financiera debe de cumplir los criterios establecidos en las NIIF para que sean revelados y presentados ante la Superintendencia de Mercado y valores (SMV).

En ese sentido, aún persiste la necesidad de continuar uniformizando la información financiera en nuestro país acorde a las mencionadas normas contables internacionales para la elaboración y presentación de información financiera.

Mediante la Resolución SMV N° 011-2012-SMV/01 se estableció la primera presentación gradual de la información financiera auditada, la misma que iniciaba de manera gradual para un grupo de empresas por la información del ejercicio 2012, debiendo incluir comparativamente información del ejercicio 2011.

Al cierre del ejercicio 2013, muchas empresas iniciaron la implementación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, ello debido a la obligación de presentar información financiera auditada ante la Superintendencia de Mercado de Valores.

Según Capuñay, Casinelli, Diaz y Molina (2014) indican lo siguiente:

En conclusión, la adopción de las NIIF en el Perú ya es un hecho que estamos viviendo en la actualidad. Este proceso no solo se puede apreciar por los estados financieros auditados a los cuales se puede acceder de forma pública, sino también por el esfuerzo de los profesionales contables, así como de muchos agentes de

regulación, que día a día estudian y se preparan para recibir y entender los cambios contables de forma anticipada, para estar listos ante una posible nueva adopción de las NIIF, al menos hasta que el paradigma contable en que vivimos perdure así. (p. 22).

A la fecha, existe una brecha considerable de empresas que no siendo obligadas a presentar información financiera auditada, éstas, no la realizan por desconocimiento de los beneficios y la importancia que sus estados financieros sean examinados por un tercero a fin de certificar que su información es confiable y tener una decisión razonable.

En el contexto local

La entidad Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. está ubicada en el distrito de Santiago de Surco, Lima-Perú, se constituyó hace seis años siendo su objeto social principal es la actividad económica de construcción de edificios.

La empresa que sujeta a la investigación en su información financiera mediante sus estados financieros presentados del periodo terminado 2017 revelan el índice financiero de liquidez corriente de 0.14 y un deficiente capital de trabajo por el importe negativo – 92,841.00 además de ello se encuentra sobre endeudada la entidad y tuvo como resultado de gestión la pérdida de 15,109.00 por el ejercicio 2017 , idealmente para este tipo de empresa, el valor de la liquidez general que se determina de la relación del activo entre el pasivo corriente, este, debe ser mayor a 1 a fin de evitar situaciones de riesgo y menor a 1.5 a fin que no se interprete la existencia recursos ociosos que no son rentabilizados de manera adecuada y de forma oportuna, asimismo, respecto a la solvencia la empresa no tiene el respaldo sobre las deudas de largo y corto plazo toda vez que el importe de los pasivos totales superan tres veces en relación al patrimonio, de igual forma, respecto al rendimiento sobre el patrimonio la empresa no tiene la capacidad de generar utilidades a favor de los propietarios toda vez que en el citado periodo el rendimiento fue negativo (pérdidas).

Las causas de la situación problemática se deben a la carencia de una gestión de tesorería que implique la utilización de ratios financieros, el control financiero y la

evaluación de los riesgos financieros para los recursos y bienes de corto, mediano y largo plazo a fin de tomar decisiones oportunas.

Esta situación; tiene como efecto que la iliquidez y los insuficientes fondos de maniobra, generarían la inoperatividad y realización de las actividades ordinarias e incrementar las pérdidas y los resultados acumulados en situación adversa en el rubro patrimonial, de mantener esta situación problemática, la empresa corre el riesgo que los inversionistas se pronuncien dada la situación de insolvencia, deficiente capacidad económica a plantear la posible liquidación de la sociedad, para revertir la situación problemática, se sugiere que la empresa incremente su capital social e implemente una política financiera que se encargue de la gestión financiera con énfasis en la gestión de la tesorería a fin de revertir la situación problemática conllevándola a fortalecer los ratios financieros de liquidez, solvencia, rentabilidad, su estructura patrimonial y el nivel apropiado del retorno de la inversión a sus propietarios.

Problema general

¿Cuál es la relación entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017?

Problemas específicos

¿Qué relación existe entre las ratios financieras y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.?

¿Qué relación existe entre los riesgos financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.?

¿Qué relación existe entre el control financiero y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.?

1.2. Justificación e importancia de la investigación

En el presente proyecto de investigación se justifica por que se busca una solución a la situación problemática las cuales se pretende, mejorar, dar a conocer la relación entre las variables. Así mismo tiene como objetivo establecer la relación de la gestión de tesorería y la información financiera en la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del distrito de Santiago de Surco al año 2017.

Permitirá aportar conocimientos a la comunidad científica tales como investigadores, universitarios, empresas puedan tomar como referencia para mejorar, profundizar esta investigación por lo tanto debemos señalar que permitirá resolver y brindar solución a la problemática.

Justificación legal

El proyecto de investigación se justifica legalmente en leyes, normas, decretos, leyes contables, las cuales tendrán coherencia y relación en las variables de investigación. A continuación, cito:

El Marco Conceptual para la Información Financiera

Justificación teórica

La investigación va a brindar evidencia sólida donde permita descubrir cuantitativamente la relación que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera a través de recolección de datos.

Tenemos ausencia de bases teóricas y científicos con respecto a nuestras variables en investigación.

Justificación metodológica

La investigación está disponible al alcance de la comunidad académica, se elaboró y estandarizó con dos instrumentos de recolección de datos para recoger información y contrastar la teoría a través de encuesta donde se utilizó

uno para variable gestión de tesorería y otra la información financiera, dichos instrumentos fueron sometidos a validación por criterio de profesionales para la validez de criterio, contenido y constructo y la confiabilidad a la investigación académica a través de un estadística de análisis de correlación con un coeficiente correlacional.

Justificación práctica

Para finalizar el proyecto de investigación la gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. del distrito de Santiago de Surco al año 2017 se justifica en la práctica dado que nos permite a través de los resultados proponer algunas alternativas de solución a la deficiente gestión de tesorería y así la entidad pueda revelar información financiera significativa para la utilización de los usuarios para tomar decisiones sobre la fuente generadora con el único fin de cumplir los objetivos organizacionales .

1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos

Objetivo general

Establecer la relación que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. del 2017.

Objetivos específicos

Determinar la relación que existe entre los ratios financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Determinar la relación que existe entre los riesgos financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C

Determinar la relación que existe entre el control financiero y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

1.4. Limitaciones de la investigación

La tesis en investigación ha presentado dificultades, delimitaciones en la preparación, en el momento de elaborar e investigar, por lo que se ha superado cada uno de ellos.

Limitaciones bibliográficas

La bibliografía estuvo delimitada para analizar simultáneamente nuestras variables en estudio. Ya que no contamos información donde se investiga la entidad.

Limitación teórica

Ausencia moderada de antecedentes de investigación relacionada con la temática presentada y diseño de estudio.

Limitación institucional

Limitación en tener autorización para poder ingresar a las instalaciones, poder acceder a los estados financieros de la entidad, así como restricción de poder ingresar a las áreas analizadas en la investigación por lo cual solo se tuvo una oportunidad para aplicar el instrumento.

Limitación temporal

Escaso tiempo para realizar la investigación ya que no se pudo concretar la entrevista con la Gerencia en varias oportunidades por tener un horario de atención diferente al horario del investigador.

Limitación económica

El limitado financiamiento no permitió poder adquirir libros de NIIF ya que pocas instituciones publican sobre ello y restricción de acceder a teorías relacionadas a mis variables en estudio.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudios

Antecedentes nacionales

Rivas (2017) en su tesis: “El control interno en la gestión de tesorería del Ministerio de Agricultura y Riego”, realizado en la escuela de postgrado de la Universidad Cesar Vallejo, para optar el grado académico de Magister en Gestión Pública. Cuyo objetivo fue determinar si el control interno se aplica en forma eficaz a la gestión de tesorería en el Ministerio de Agricultura y Riego, desarrollado con un diseño descriptivo correlacional, en una muestra no probabilística, conformado por 25 personas, concluye:

Existe una relación significativa entre las variables de estudio control interno y gestión de tesorería al obtener un valor de 0.658; sin embargo, el nivel de sensibilización o concientización sobre la aplicación eficaz del control interno es de 28% donde los trabajadores no colaboran de manera adecuada en su labor.

Existe una relación directa entre ambiente de control y gestión de tesorería al obtener un valor de 0.403; sin embargo, el nivel de compromiso institucional y recurso humano sobre la aplicación eficaz es de solo 24% donde las autoridades cumplen un papel fundamental donde deben inculcar la conciencia al personal para el logro de objetivos.

Existe una relación directa entre evaluación de riesgos y gestión de tesorería al obtener un valor de 0.436; sin embargo, el nivel de percepción sobre la aplicación es ineficaz por 16% donde se debe diseñar un plan para minimizar y administrar los riesgos.

Existe una relación significativa entre actividades de control gerencial y gestión de tesorería al obtener un valor de 0.623; sin embargo, el nivel de cumplimiento de la normativa por parte del personal es de solo 20% cuando ejecutan su labor.

Existe una relación directa entre la supervisión y gestión de tesorería al obtener un valor de 0.466; sin embargo, el nivel de seguimiento en la

evaluación de las actividades que desarrolla el personal es de solo 24% en las actividades. (p. 86).

En resumen, el autor recomienda elaborar una actualización al diagnóstico del sistema de control interno MINAGRI, priorice la formulación de un manual los procedimientos, diseñar un programa de gestión de riesgos, implementar procedimientos de autoevaluación periódicas de las actividades desarrolladas e identificando oportunidades de mejoras disponiendo medidas para desarrollarlas, con el fin de garantizar la calidad de implementación del control interno.

Sicha (2017) en su tesis titulado: “Gestión de Tesorería y planeación financiera en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos en la victoria – Lima 2017” realizado en la escuela de pregrado de la Universidad Cesar Vallejo, para optar el Título Profesional de Contador Público. Cuyo objetivo fue determinar la relación entre gestión de tesorería y planeación financiera en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos en el distrito de la victoria 2017., desarrollado con un diseño correlacional, en una muestra no probabilística, conformado por 50 colaboradores, concluye:

Que existe relación entre la gestión de tesorería y planeación financiera en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos ya que realiza flujo de efectivo a través de proyecciones en las cuentas por cobrar y pagar.

Que existe relación entre la gestión de tesorería y los planes de largo plazo en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos; para realizar sus financiamientos evalúan el plazo para poder cumplir con las obligaciones a través de una planificación de efectivo.

Que existe relación entre la gestión de tesorería y la planeación de efectivo en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos; puesto que se estableció la planeación de efectivo para tener una adecuada y oportuna gestión a través de una eficiente labor en las proyecciones. (p. 70).

En resumen, el autor recomienda cumplir la gestión de tesorería a través de una eficiente planificación, gestión y administración de efectivo con el fin de garantizar las obligaciones contraídas con una adecuada proyección de cuentas por cobrar teniendo así una correcta administración de capital de trabajo para maximizar la fuente generadora.

Mío, Rodríguez y Valverde (2016) en su tesis: “El sistema de control interno y la gestión de tesorería de la empresa Surjaduanas S.A.C. periodo 2015” realizado en la escuela de pregrado de la Universidad Nacional del Callao, para optar el Título Profesional de Contador Público. Cuyo objetivo fue determinar en qué medida el sistema de control interno optimiza la gestión de tesorería en la empresa Surjaduanas S.A.C., desarrollada con un diseño descriptivo - correlacional, en una muestra no probabilística, conformado por 30 colaboradores, concluye:

Se determinó que el control interno optimiza significativamente la gestión de tesorería ya que con la implementación de este sistema las pérdidas se minimizan, se mejoran los procesos y las oportunidades de fraude al ejecutar el correcto funcionamiento a través de auditorías internas.

Se determinó que el control interno influye dentro de la empresa Surjaduanas S.A.C. ya que verifica la exactitud y confiabilidad de los registros e informes financieros por lo cual permite a la gerencia tomar decisiones, es por ello que el recurso debe tener concientización en el momento de registrar las transacciones que genera la entidad.

Se determinó que es importante el control interno porque minimiza el riesgo en la gestión de tesorería ya que se deben establecer controles de egreso e ingreso del efectivo teniendo como procedimiento las autorizaciones respectivas para su ejecución de cada transacción permitiendo tener un mayor de control y supervisión en cada proceso.

Se determinó que el control interno es sustancial porque supervisa y monitorea los procedimientos implantados ya que se debe mantener el

sistema y corregir fallas en el instante y algún procedimiento si es necesario. (p. 76).

En resumen, los autores recomiendan realizar auditorías internas o externas de manera continua como también que la gerencia asista a cursos especializados de gestión donde les generara ambiente de control, es decir; tengan conciencia de control interno para así realice planes de contingencia, supervisar que se cumpla correctamente la políticas y normas previstas con el único fin de minimizar los riesgos de gestión de tesorería.

Recavarren (2014) en su tesis: "Impacto de las normas internacionales de la información financiera en el desarrollo de las grandes empresas familiares del Perú", realizado en la escuela de posgrado de la Universidad San Martín de Porres, para optar el grado de Doctor en Contabilidad y Finanzas. Cuyo objetivo fue determinar si las Normas internacionales de información financiera impactan en el desarrollo de las grandes empresas familiares del Perú., desarrollado con un diseño descriptivo y correlacional, en una muestra probabilística, conformado por 75 colaboradores, concluye:

Impactan favorablemente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el desarrollo de las empresas familiares, pues su aplicación permite obtener información financiera útil del patrimonio empresarial y competir en el mercado.

Que las empresas familiares revelan la transparencia de la información financiera a través de los estados financieros donde impacta en la toma de decisiones de las empresas familiares, dado que la representación fiel de las transacciones en los estados financieros bajo NIIF contribuye a los diversos usuarios de la información analicen, evalúen y tomen decisiones acertadas.

Se concluye, que la eficiente administración de riesgo influye en el gobierno corporativo, pues la especificación, reducción y eliminación del riesgo genera oportunidades a la empresa crea una posición de ventaja competitiva, en el marco de la globalización de las empresas familiares.

Se concluye así mismo, que cuando existe interés de los inversionistas genera riqueza en nuestra economía, lo que facilita que las ideas de negocios incorporen innovaciones en los productos o los procesos, base de competitividad; así como también lograr una importante profesionalización de las estructuras de gestión. Es por ello que las grandes empresas familiares del Perú cuentan con un sistema de gestión equilibrado basado en información financiera con efecto transición a NIIF de alta calidad, confiable y comparable, que le permite gobernar eficiente y eficazmente la empresa.

Finalmente, se concluye que los indicadores de gestión inciden en los beneficios económicos y sociales; donde se garantiza la sostenibilidad de las empresas familiares a través de la gestión empresarial teniendo presencia en el mercado, expandiendo su red de negocio en el mundo y por ende maximizaran su margen de ganancia de la fuente generadora. (p.158).

En resumen, el autor recomienda aplicar las NIIF a la información financiera de la entidad para así revelar información significativa para los inversionistas, por ello impacto favorablemente para que pueda competir en un futuro evidenciando transferencia en el mercado de capitales. Así mismo que se incentive la eficiente administración de riesgo porque ello incide en los beneficios económicos, sostenibilidad en la empresa familiar.

Antecedentes Internacionales

Nuñez (2015) en su tesis: "NIIF PYMES y su incidencia en la información financiera del centro de servicios Alonso Gavilánez CIA LTDA., para el año 2013" realizado en la escuela de pregrado de la Universidad Técnica de Ambato, para optar el grado de Título en Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA. Cuyo objetivo fue determinar la incidencia de las NIIF PYMES en la información financiera del centro de servicios Alonso Gavilánez CIA LTDA., para la obtención de un adecuado control y registró contable, desarrollado con un diseño descriptivo-correlacional, en una muestra no probabilística, conformado por 8 colaboradores, concluye:

La conversión de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES no es solo un cambio de políticas de contabilidad, sino también aspectos importantes como la preparación, presentación de los estados financieros, control interno, tratamiento contable a las transacciones que genera la entidad y los conocimientos que posee el personal no son los adecuados para la realización de este proceso, debido a que no cuentan con capacitaciones en este tema innovador.

El recurso humano involucrado en la implementación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF PYMES no ha realizado una evaluación preliminar, es decir; un análisis de la normativa para la unificación de políticas contables, por lo que se continua utilizando el modelo contable tradicional bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC; lo que se genera que no se refleje la situación económica - financiera real de la entidad bajo la normativa vigente.

No se ha realizado una valoración adecuada de las cuentas que generan los estados financieros con NIIF para PYMES, por lo que no se conoce la incidencia contable que se dio en las cuentas; tampoco se está informando de manera adecuada la situación de la compañía lo que incurrirá en sanciones por parte de la superintendencia de compañías como organismo de control.

La empresa no mantiene un plan de monitoreo y evaluación para las políticas contables aplicadas en la empresa, por lo que no se hace seguimiento a la aplicación de las NIIF para PYMES en las transacciones realizadas en la empresa.

La entidad por el momento no dispone de políticas contables adecuadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES para la preparación y presentación de información financiera, que le permitan obtener estados financieros fiables y comparables para realizar toma de decisiones adecuadas y oportunas.
(p. 111).

En resumen, el autor recomienda la aplicación de las NIIF donde busca mejorar la presentación, transferencia de la información financiera donde se recomienda previamente evaluar las políticas contables para una correcta implementación con la normativa vigente para mejorar el registro contable de las transacciones y también llevar a cabo realizar un esquema de valoración de monitoreo de las NIIF para la eficiencia del mismo. aquí

Arcos (2014) en su tesis: “La planificación presupuestaria y la información financiera de la empresa Proagrip CIA. LTDA.” realizado en la escuela de pregrado de la Universidad Técnica de Ambato, para optar el grado de Título en Ingeniería en Contabilidad y Auditoría. Cuyo objetivo fue evaluar la influencia de la planificación presupuestaria con la información financiera en la empresa Proagrip Cia. Ltda., para la verificación del correcto manejo de los recursos financieros, desarrollado con un diseño descriptivo-correlacional, en una muestra no probabilística, conformado por 6 colaboradores, concluye:

En referencia al primer objetivo específico se diagnosticó que la entidad Proagrip Cía. Ltda. no tiene estructurada de forma técnica su Planificación Presupuestaria es por ello que los recursos no son distribuidos de manera correcta, además no cuentan con recurso humano capacitado para que ejecute esta función de igual manera no existen políticas establecidas para la elaboración, determinación del presupuesto empresarial, es por ello que se establece la necesidad del presupuesto ya que constituye una herramienta útil para la entidad puesto que lograría que se distribuya de forma adecuada y equitativa los recursos financieros y materiales para cada área.

En referencia al segundo objetivo específico al analizar la presentación de la Información Financiera de la entidad Proagrip Cía. Ltda., se analizó los datos de la encuesta podemos decir que la ausencia del presupuesto empresarial da como resultado que no realizan estados financieros proyectados, limitando al gerente general a realizar un análisis de las transacciones futuras de la empresa y así contribuir a tomar decisiones adecuadas para la misma, además de no contar con un instrumento para comparar con su información financiera histórica.

En referencia al tercer objetivo específico se requiere una implementación de un modelo de planificación presupuestaria que se ajuste a las necesidades de la entidad Proagrip Cía.Ltda. que contribuya a la estructuración razonable de la Información Financiera a través del manejo de sus recursos financieros y materiales ya que no tienen una perspectiva clara sobre los presupuestos que se debe aplicar en la entidad, la estructuración del mismo será el fundamento para cumplir los objetivos proporcionando de esta manera los estados financieros proyectados que serán un instrumento de apoyo para la gerencia, además de contribuir como punto de partida para obtener información confiable. (p. 95).

En resumen, el autor recomienda establecer un manual de políticas presupuestarias, implementar un modelo de planificación presupuestaria así conformar lineamientos para la estructuración de la información financiera lo cual permitirá a la empresa cumplir metas - objetivos planteados por ende tomar decisiones razonables donde los encargados de la elaboración de información deben estar capacitados para la ejecución, control y evaluación de las transacciones que genera la entidad.

Velástegui (2014) en su tesis: “La gestión financiera y su incidencia en la liquidez del sector cooperativo rural del Cantón Ambato en el año 2013” realizado en la escuela de pregrado de la Universidad Técnica de Ambato, para optar el grado de Título de Economista. Cuyo objetivo fue analizar la incidencia de la gestión de tesorería en la liquidez del sector cooperativo rural del cantón Ambato, con la finalidad de contribuir a la eficiente administración de los recursos económicos, desarrollado con un diseño descriptivo-correlacional, en una muestra probabilística, conformado por 78 colaboradores, concluye:

Que en el sector cooperativo rural del cantón Ambato, no se está cumpliendo el plan de gestión de tesorería con las funciones principales de control y realización de los flujos de cobro y pago; seguimiento de las posiciones bancarias; inversión de excedentes de tesorería; por lo que se muestra una carencia de control y deficiente información de la

situación de liquidez y de las necesidades de financiamiento a corto plazo lo que ha futuro nos genera un desenvolvimiento eficiente de los pagos en el momento oportuno y minimizar los fondos.

Que las entidades financieras mantienen un alto nivel de desconocimiento de la dinámica de los flujos de cobro y pago es decir un nivel iliquidez. La mayoría de cooperativas desconocen la diferencia entre ingresos/ gastos y cobros / pago, este último que se ocupa de reflejar las transacciones que producen los movimientos del efectivo en tiempo real de la organización; lo cual es función estricto de tesorería que contribuye para realizar proyecciones anuales sobre el Balance General.

En el departamento de tesorería desconocen las actividades que debe cumplir para realizar una toma de decisiones de inversiones ya que el sector cooperativo rural del Cantón Ambato carecen de un plan de gestión de tesorería para fortalecer la información financiera y analizar con mayor eficiencia los ratios financieros que permita evaluar y conocer el grado de cumplimiento de la gestión de tesorería. (p.96).

En resumen, el autor recomienda proyectar una guía de gestión de tesorería que se adapte a la necesidad y la situación financiera de la entidad de tal manera que se realicen proyecciones con estricto criterio de caja con respecto a cobros y pagos, teniendo que capacitar al personal para ejecutar el plan operativo y programar reuniones periódicas para rectificar la guía de tesorería y con el único fin de fortalecer el desarrollo eficaz de la entidad.

2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado

2.2.1. Bases teóricas de la variable gestión de tesorería

2.2.1.1 Definiciones de la gestión de tesorería

En cuanto a la definición de la gestión de la tesorería,

Montaño (2014) lo definió así:

La tesorería es probablemente la magnitud con mayor importancia dentro de la gestión empresarial. De hecho, está presente en todas las actividades empresariales, de tal forma que un error en su gestión podría poner en peligro la actividad de la empresa. La tesorería actúa como el nexo de unión entre la gestión a largo plazo y a corto plazo. Para que no se produzcan fallos en su gestión, lo que produciría, como consecuencia de ello, el no poder hacer frente a las operaciones de pagos, los gestores utilizan una serie de mecanismos que avisan periódicamente de las insuficiencias de la gestión empresarial, pudiéndose utilizar estos como mecanismos de control presupuestario. Una adecuada gestión de los recursos líquidos implicará la anticipación a lo que ocurrirá, lo que proporcionará las señales de alerta que permitirán adelantarse a situaciones conflictivas o aprovechar situaciones ventajosas. (..)

Esta herramienta, además de controlar la tesorería, permite prever situaciones de déficit o superávit, intentando con ello, por un lado, asegurar la liquidez de la empresa, es decir, garantizar que, en todo momento, con los recursos disponibles, se podrá hacer frente a las obligaciones inmediatas de pago; y por otro, conseguir una rentabilidad con los recursos líquidos generados y no utilizados en la corriente de pagos. (p. 164).

Tarango (2012) expresa en relación a concepto de gestión de tesorería:

El departamento de tesorería en una empresa es el encargado de gestionar la entrada y salida del disponible, es decir, administrar los pagos y cobros originados en la corriente real

de bienes y servicios. Su ámbito de actuación se reduce al corto plazo, debiendo estimar las necesidades de recursos financieros para hacer frente a las obligaciones de pago inmediatas. Es el departamento que monopoliza las relaciones con las entidades financieras, básicamente las funciones de este departamento se pueden concretar en:

- Administrar las cuentas de tesorería.
- Determinar los recursos financieros necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago inmediatas.
- Elegir entre los medios de pago y cobro a utilizar.
- Asegurar la liquidez en la empresa mediante la previsión futura de cobros y pagos a través del presupuesto de tesorería.
- Ante la falta de liquidez, elegir la fuente de financiación más adecuada dentro de las posibles.
- Si existe exceso de liquidez, señalar una inversión alternativa para los recursos ociosos conjugando rentabilidad, seguridad y liquidez.
- Negociar, vigilar y reclamar el cumplimiento de las condiciones pactadas con las entidades.
- Complimentar los libros auxiliares de caja y bancos.
- Realizar el arqueo de caja.
- Hacer la conciliación bancaria. (p.310).

Al respecto, la gestión de la tesorería está relacionada con la habilidad del gestor financiero a fin que la organización no presente un estado de iliquidez o de liquidez en exceso no rentabilizado en un determinado tiempo, los autores López y Soriano (2014) precisan que:

El cash management es aquella parte de la ciencia de los negocios dedicada al aspecto «monetario» de los mismos. Se trata de observar todo negocio como flujo de dinero, con independencia del producto que fabrica o el servicio que ofrece. Vistos como flujos de dinero que entran y salen de la empresa, los negocios son todos muy parecidos. (..)

La gestión de tesorería en el área de tesorería se entiende como la dinámica constante en relación al efectivo o sus equivalentes, dicha gestión propicio que empresas norteamericanas incluyan en sus estructuras orgánicas puestos de Cash Management siendo su aporte principal en la gestión, la prevención, organización, planificación y control de los movimientos y saldos que resulten por las actividades inherentes y extraordinarias enfatizando en lograr maximizar los ingresos financieros y reducir los gastos financieros. (p.2).

2.2.1.2 Importancia de la gestión de tesorería

Estupiñan (2018) nombra algunas actividades del ciclo de tesorería, en la forma siguiente:

El ciclo regular de tesorería comprende, entre otras, el desarrollo de las siguientes actividades:

- Custodia del efectivo y demás valores, incluyendo conciliaciones de saldo.
- Administración del efectivo e inversiones de las deudas u obligaciones, de las acciones y demás valores mobiliarios (p.35).

Para que la gestión del área de tesorería sea eficiente y eficaz, se debe realizar un control de sus operaciones, es importante realizar una planeación y gestión con el control. Es importante el control en las organizaciones toda vez que gracias a esta, lograremos determinar si lo ejecutado y gestionado se ajusta a los planeado, de advertirse desviaciones, estos, se podrán corregir oportunamente como también a los responsables, de ser el caso, se determinen irregularidades o fraudes en el manejo del efectivo o sus equivalentes.

2.2.1.3 Objetivos de la gestión de tesorería

Según el autor Sicha (2017) sostiene:

Optimizar la gestión del activo corriente que puede generar liquidez. Se basa en la “tesorería saldo ideal”, que trata de:

Gestionar las fuentes de financiación en la cantidad necesaria y a un coste mínimo

Gestionar eficientemente los cobros y pagos

Conseguir equilibrar los niveles de liquidez necesaria y rendimiento deseable para mantener una tesorería ociosa próxima a cero. Es decir, conseguir rentabilizar los excedentes de tesorería en inversiones sin riesgo de liquidez, o en la devolución de crédito a corto plazo.

Evitar descubiertos y asegurar la liquidez en el momento y lugar adecuados de la cantidad necesaria de dinero para cumplir con las deudas y obligaciones contraídas. Controlar y minimizar los costes financieros, obtener y optimizar los fondos necesarios en el momento preciso y con máxima rapidez y evitar préstamos innecesarios. Obtener la financiación al menor coste posible. (p. 21).

En cuanto a la importancia el autor Montaña (2014) indica lo siguiente:

El objetivo de la gestión de la tesorería es que el flujo de fondos circule por la empresa adecuadamente y poder elaborar un saldo en valor fidedigno durante todo el período presupuestado, para lo que se necesita una buena visión a corto y medio plazo para optimizar las decisiones sobre liquidez (p.167).

2.2.1.4 Dimensiones de la gestión de tesorería

Ratios financieros

Coello (2015) lo define de la siguiente manera:

Las ratios, razones o indicadores financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación entre sí de dos datos financieros directos permite analizar el estado actual o pasado de una organización. (p. VII 1).

Según Córdova (2014) lo define así:

Los indicadores o ratios financieros expresan la relación matemática entre una magnitud y otra, exigiendo que dicha relación sea clara, directa y comprensible para que se puedan obtener informaciones, condiciones y situaciones que no podrían ser detectadas mediante la simple observación de los componentes individuales de la razón financiera (p.191).

Riesgos financieros

La función de un ejecutivo es decidir entre las alternativas homogéneas. La administración de riesgos es una herramienta que ayuda en el proceso de toma de decisiones. No solo convierte la incertidumbre en oportunidad, sino evita el suicidio financiero catástrofes de graves consecuencias.

El autor Lara (2015) lo define de la siguiente manera: “En finanzas, el concepto de riesgo se relaciona con las pérdidas potenciales que se pueden sufrir en unos portafolios de inversión” (p.13).

Lara (2015) realiza la clasificación de los riesgos financieros:

Existen diferentes naturalezas de riesgos, las cuales se pueden clasificar en las siguientes categorías:

- Se entiende como riesgo de mercado la pérdida que puede sufrir un inversionista debido a la diferencia en los precios que registran en el mercado o movimientos de los llamados factores de riesgo (tasas de interés, tipos de cambio, etc.). [..]
- El riesgo de crédito [...] se puede definir como la pérdida potencial como producto de incumplimiento de la contraparte de una operación que incluye un compromiso de pago.
- El riesgo de liquidez se refiere a las pérdidas que puede sufrir una institución al requerir una mayor cantidad de recursos para financiar sus activos a un costo posiblemente inaceptable. [.] El riesgo de liquidez se refiere también a la imposibilidad de transformar en efectivo o un activo o portafolios (imposibilidad de vender un activo en el mercado).
- El riesgo operativo es un concepto muy amplio y se asocia con fallas en los sistemas, procedimientos, en los modelos o en las personas que manejan dichos sistemas. También se relaciona con pérdidas de fraudes o por falta de capacitación de algún empleado en la organización. [...]
- El riesgo de reputación es el relativo a las pérdidas que podrían resultar como consecuencia de no concretar oportunidades de negocio atribuibles a un desprestigio de una institución por falta de capacitación del personal clave, fraude o errores en la ejecución de alguna operación. (...) (p.16-17).

Control financiero

Robles (2012) define el control financiero como:

Técnica de la administración financiera que tiene por objeto asegurarse que se lleven a cabo todas las operaciones planteadas inicialmente, de manera eficiente, evaluando de forma conjunta todas las cifras preestablecidas con las reales, para encontrar las desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de los objetivos planteados. (p.15).

2.2.2. Bases teóricas de la variable información financiera

2.2.1.1 Definiciones de la información financiera

En cuanto a la definición el autor Baena (2014) lo define así:

La información financiera que emana de la expresada en unidades monetarias y descriptiva, financiero de una entidad, y cuyo objetivo esencial es el de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. Se enfoca esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos. (p.33).

Álvarez (2017) lo define:

Es la información que se genera a partir de los hechos económicos o sucesos que generan flujos financieros, que acontecen en una entidad durante un periodo indispensable control y toma de decisiones. Se denomina financiera por que se encuentra relacionada con los elementos de los estados financieros: Activo, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos; se encuentra regulada por las Normas Internacionales de

Contabilidad para el sector público, así como directivas a nivel nacional emitidas por DGCP.

La necesidad de información financiera hace que se formulen los estados financieros para mostrar y revelar la situación financiera y los resultados de sus operaciones y cambios en el patrimonio, así como la generación de flujos de efectivo. (p. 15).

2.2.1.2 Importancia de la información financiero

Ferrer (2017) menciona:

Esta se redacta para obtener Estados Financieros armonizados con el modelo contable de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a fin de que reflejen, de manera transparente, la situación financiera y los resultados de la gestión de las referidas empresas.

Por consiguiente, se debe permitir que la información financiera constituya un instrumento útil para el análisis y el autocontrol (así como para la toma de decisiones por parte de la administración, dirección y propietarios de las empresas y diferentes usuarios externos que precisan ser informados sobre la marcha de la empresa); y facilite la comparabilidad, en igual de condiciones, en un contexto de economía globalizada. (p. 12).

Moreno (2014) afirma:

Para dirigir la empresa se requiere información financiera oportuna y adecuada, entendiendo por tal, información

financiera cuantitativa, confiable y accesible para que ayude a reforzar la decisión sobre algún asunto.

La información debe ser preparada de acuerdo con las necesidades particulares de cada empresa, pero la principal fuente es la información financiera, que incluye el estado de situación financiera el estado de resultados, el estado de variaciones en el capital contable, el estado de flujo de efectivos o en su caso el estado de cambios en la situación financiera (...) y las notas a los estados financieros.

Para tener un conocimiento completo del ente económico los estados financieros deben incluir toda la información financiera complementaria necesaria, derivada de la misma para juzgar los resultados de operación, la situación financiera y la generación de recursos internos y su financiamiento.

De este modo la gerencia tendrá una fuente de información que le permita establecer actividad, conseguir eventos económicos diarios, estudiar las fases del negocio y proyectos específicos y contar con un sistema de información que permita conocer los resultados de las operaciones.

Es preciso enfatizar que en la información financiera interviene la habilidad y honestidad de quien lo elabora, así como las Normas de Información Financiera sobre bases consistentes.
(...)

Los usuarios de la información financiera utilizan los estados financieros principales con el fin de satisfacer sus necesidades de información, como sigue:

Los administradores necesitan información que contienen los estados financieros para conocer los resultados de su gestión y como fuente de información para tomar decisiones, fijar políticas y estrategias que conduzcan al logro de los objetivos fijados.

La información financiera es una base importante para la planeación y para ejercer control sobre la operación de la

empresa, requerida por los órganos de supervisión y vigilancia. El administrador, además, requiere información específica en forma y contenido que satisfaga sus necesidades de dirección.

Los accionistas requieren información para conocer los resultados de su inversión y la capacidad de la empresa para generar fondos y estimar el retorno de su inversión. Al formarse un juicio podrán decidir si deben conservar su inversión o venderla. También desean evaluar la posibilidad de invertir adicionalmente. Les interesa conocer la habilidad del manejo de los activos y la capacidad de la empresa para el pago de dividendos.

Los empleados y sus grupos representativos están interesados en información acerca de la estabilidad y rentabilidad de la empresa. Desean saber la participación de utilidades a que tienen derecho y la habilidad de la empresa en la generación de fondos y capacidad de pago para proveer las remuneraciones y los planes de retiro, jubilación y otros.

Los futuros inversionistas, proveedores de capital de riesgo, requieren información financiera para conocer la situación de la empresa, los resultados que se obtienen y la generación del flujo de fondos, con el fin de formarse un juicio y evaluar la conveniencia de una posible inversión.

Los prestamistas están interesados en conocer la situación financiera y la capacidad que tiene el ente económico para liquidar en la fecha de vencimiento los intereses y el préstamo.

Los proveedores y acreedores están interesados en conocer si sus créditos serán pagados en su vencimiento, así como la continuidad de las operaciones de la empresa y la capacidad de pago para seguir considerándola como un cliente de importancia. (p. 157).

2.2.1.3 Objetivos de la información financiero

Cardozo (2016) lo define así:

El objetivo de la información financiera reconoce que los asociados toman decisiones acerca de la asignación de recursos, y sobre si la gerencia hizo o no un uso eficiente y eficaz de los recursos recibidos. La información orientada a las decisiones de asignación de recursos también es útil para evaluar el desempeño de la gerencia. La información sobre la gestión también es importante para los que proporcionan los recursos, quienes tienen la capacidad de votar o influir de algún modo en las acciones de la gerencia. Además de tomar decisiones sobre la asignación de recursos, los asociados, prestamistas y otros acreedores toman otro tipo de decisiones respaldadas por la información de los estados financieros. (p.52).

Según el Marco Conceptual de Información Financiera del IASB refiere:

El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan comprar, vender o mantener patrimonio e instrumentos de deuda, y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito. (p.7).

2.2.1.4 Dimensiones de la información financiero

Estado de situación financiera

En cuanto a la definición de Situación Financiera, el autor Baena (2014) lo definió así:

Es un estado financiero básico que indica la situación financiera que revela a una fecha determinada. También se conoce como balance general, está compuesto por el activo, pasivo y patrimonio. Es importante para los acreedores (proveedores que otorgan crédito), gerencia (situación económica y financiera) y para el estado.

Al elaborar el balance general, el empresario obtiene información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar, o la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro próximo. (p. 34).

Álvarez (2017) afirma:

El Estado de Situación Financiera, denominado también en ocasiones balance general, es el medio por el cual la entidad representa en forma estructurada su situación financiera o patrimonial, que nos muestra información relativa a los recursos y obligaciones financieras, así como el patrimonio de la entidad a una fecha determinada, señalando el efecto acumulado de las operaciones que se han efectuado en el pasado a través de los saldos de los elementos que lo integran. La situación financiera de una entidad es la relación entre los activos, los pasivos y el patrimonio en una fecha concreta. (p.71).

Estado de resultados

En cuanto a la definición de estado de resultados, los autores Chapa, Gámez, Ramírez y Treviño (2012) lo definen así:

El Estado de Resultados es un estado financiero que muestra un resumen de las operaciones realizadas por la empresa en un periodo determinado. Su objetivo principal es medir u obtener una estimación de la utilidad o pérdida periódica del negocio, para permitir al analista determinar qué tanto ha mejorado dicho negocio durante cierto lapso, generalmente un año, como resultado de sus operaciones. La utilidad (o pérdida) se obtiene restando los gastos y/o pérdidas a los ingresos y/o ganancias.

Las utilidades generalmente se asocian con eficiencia en las operaciones de la empresa, y las pérdidas, al contrario, se relacionan con ineficiencia en dichas operaciones. El Estado de Resultados de una empresa provee:

- Información sobre ingresos, gastos, utilidades o pérdidas en un periodo.
- La utilidad neta que indica la rentabilidad de la compañía para los accionistas, más no la liquidez de la misma.
- Información de las operaciones de una empresa, en un periodo determinado.

El Estado de Resultados se representa como:

- Ingresos: que son las cuantías recibidas por una entidad como consecuencia de sus operaciones - actividades. Costos y gastos: que son los valores requeridas para las actividades de la fuente generadora. (p.61).

Álvarez (2017) define:

El Estado de Resultado o Estado de Pérdidas y Ganancias, ahora denominado Estado de resultad Integral, es un Estado Financiero que muestra de manera ordenada y detalladamente como se ha generado el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

Es considerado como Estado Financiero dinámico, ya que abarca la incidencia de las operaciones ordinarias y otras operaciones, producto de los ingresos, costos y gastos, así como la generación de ganancias y pérdidas, que no es lo mismo que decir ingreso y gastos, teniendo un significado distinto. Por lo tanto, debe aplicarse perfectamente al principio del periodo contable y el de devengado para que la información que presenta sea útil y confiable para la toma de decisiones. Desde el punto de vista del inversionista (sea acreedor o accionista), el Estado de Resultados es visto como el instrumento de información que provee de un “indicador de eficiencia de la gestión económica”, asociado a utilidades generadas durante el ejercicio. Generalmente están asociadas a la eficiencia en las operaciones, señalando que las pérdidas significan lo contrario y se asociación con la ineficacia. (p.111).

Flujo de caja

Según el autor Rodríguez (2014) sostiene:

El flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Se refiere a la cantidad de efectivo que se genera mediante las operaciones, el cual ayuda a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones. (p. VII-1).

2.3. Definición conceptual de la terminología empleada

Activo

Es la suma de bienes y derechos de cobro controlados por la entidad en su ciclo normal de explotación de hechos actuales o pasados donde se busca obtener beneficios en un futuro.

Costos

Es la inversión de dinero recuperable que una entidad realiza para producir un bien o servicio de la fuente generadora, donde nos permitirá beneficios económicos en el futuro.

Control previo

Es una revisión preliminar antes de registrar, ejecutar un acto a través de transacción realizados por la entidad.

Control posterior

Es una revisión para verificar el correcto registro de la transacción donde el recurso humano es responsable, es decir; evaluar las operaciones, resultados ejecutados por la entidad.

Control simultáneo

Es una revisión en el momento que se está ejecutando, o registro de una transacción, es decir; controlar en el proceso de curso de registro por parte de la entidad.

Flujo de Caja Financiero

Contiene los flujos de capitales de inversiones y financiamiento requeridos por la empresa, en favor de instituciones financieras y deudas con terceros, no excluyendo los impuestos.

Flujo de caja de inversión

Conformado por la variación del capital entre los egresos e ingresos de efectivo por invertir en un producto o servicio que nos traerá un beneficio económico en el futuro.

Flujo de caja de operación

Constituido por los ingresos y egresos propios de la actividad económica de la fuente generadora. Por lo cual la entidad se solventa económicamente con sus recursos propios y de accionistas.

Gastos

Es la inversión de dinero no recuperable donde nos permite tener beneficios económicos en el futuro.

Ilíquidez

Es una cuando un activo tiene dificultad para transformarse en efectivo y cuando tenemos carencia o ausencia de liquidez en la entidad.

Pasivo

Es el conjunto de obligaciones contraídas por la entidad con terceros tales como entidades financieras, proveedores, socios, etc. donde se clasifica en pasivo corriente (menor a un año) y no corriente (mayor a un año) para cumplir el pago.

Patrimonio

Es la parte residual de los activos de la empresa deducidos los pasivos, donde también representa los aportes de socios, propietarios, resultados no distribuidos, donde el patrimonio neto representa la capacidad de pago.

Ratios de liquidez

Diagnostica la situación de liquidez de la entidad, es decir, la posibilidad de hacer frente sus pagos acorto plazo menor a un año, además ayuda a su confección del estado de flujo de caja de tesorería por lo cual se utiliza estas razones e indicadores de liquidez.

Ratios de solvencia

Es un indicador que mide la capacidad y la forma que participan los acreedores dentro del financiamiento de la entidad, evaluando la situación de la entidad en condiciones de endeudamiento hacer frente para cumplir obligaciones y compromisos previstos.

Ratios de rentabilidad

Es un indicador que permite relacionar lo que se genera a través del estado de resultados, con lo que se mide la capacidad de la entidad en su efectividad de la gerencia a través de los rendimientos generados sobre las ventas e inversión.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

La investigación realizada es de tipo descriptivo, porque solo se describe la situación de la entidad tal como características y propiedades de las variables de estudio.

Baptista, Fernández y Hernández (2014) señalan:

Las investigaciones descriptivas tienen a especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas. (p.92).

Así mismo al momento de recopilación de los datos es de tipo de transversal ya que se realizó en un solo momento.

Baptista et al. (2014) afirman que: "(...) Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (...)" (p.154).

Diseño de investigación

La investigación en estudio es descriptivo correlacional ya que se evalúan el grado de asociación entre las variables a través de la medición de cada una de ellas, también, la cuantifican, analizan y establecen vinculaciones entre sí, asimismo, responderá a preguntas, por citar ¿mejora la información financiera conforme se aplique una eficiente gestión de tesorería?, ¿hay diferencia entre los resultados que muestre el estado de situación financiera y los resultados del estado de resultados luego de aplicar una eficiente gestión de tesorería? .

Alcance correlacional

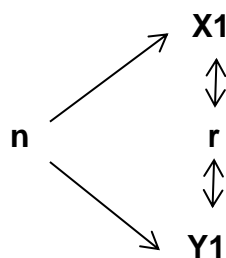
Los autores Baptista et al. (2014) afirman:

Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables. (p.93).

El diseño de investigación está enmarcado dentro de las investigaciones de diseño transeccionales correlacionales, toda vez que se evalúa el por qué y cómo es que la gestión de tesorería contribuye a mejorar la información financiera en los Estados Financieros.

Según Baptista et al. (2014) afirman que: “Diseños transeccionales correlacionales - causales; describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado, ya sea en términos correlacionales, o en función de la relación causa-efecto” (p.158).

A continuación, se muestra el esquema de diseño correlacional:



Dónde:

n: Tamaño de la muestra

X1: Gestión de Tesorería

Y1: Información Financiera

r: Relación entre las variables

3.2. Población y muestra

Población

La investigación realizada está conformada por 12 colaboradores de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. que laboran en gerencia, administrativo y contabilidad de la entidad.

Según Baptista et al. (2014) lo definen como: “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p. 174).

Tabla1

Población de colaboradores de Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C

	Número de colaboradores	%
Gerencia	1	8%
Administrativo	2	17%
Contabilidad	3	25%
Finanzas	2	17%
Comercial	2	17%
Legal	2	17%
Total	12	100%

Muestra

Considerando que nuestra investigación tiene 12 trabajadores que son nuestro recurso humano de 5 diferentes áreas, de igual manera estará conformado la muestra a quienes se les aplica el instrumento de cuestionario para la recolección de datos, siendo una muestra probabilística de tipo censal.

Según Baptista et al. (2014) afirman: “Muestra es un subgrupo de la población o universo. Se utiliza por economía de tiempo y recursos, implica definir la unidad de muestreo y de análisis, requiere delimitar la población para generalizar resultados y establecer parámetros” (p. 171).

Según Baptista et al. (2014) afirman:

Las muestras probabilísticas son esenciales en los diseños de investigación transeccionales, tanto descriptivos como correlacionales-causales (las encuestas de opinión o sondeos, por ejemplo), donde se pretende hacer estimaciones de variables en la población. Estas variables se miden y se analizan con pruebas estadísticas en una muestra, de la que se presupone que ésta es probabilística y que todos los elementos de la población tienen una misma probabilidad de ser elegidos. (p.177).

3.3. Hipótesis

Según Baptista et al. (2014) lo definen así:

Las hipótesis son las guías de una investigación o estudio. Las hipótesis indican lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado. Se derivan de la teoría existente y deben formularse a manera de proposiciones. De hecho, son respuestas provisionales a las preguntas de investigación. (p.104).

Hipótesis general

Ho: La gestión de tesorería no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017.

Hi: La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017.

Hipótesis específicas

H1: Los ratios financieras se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H0: Los ratios financieros no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H2: Los riesgos financieros se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H0: Los riesgos financieros no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H3: El control financiero se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H0: El control financiero no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

3.4. Variables – Operacionalización

El estudio está constituido por una variable dependiente e independiente que a continuación describiremos cada una de ellas:

Según Baptista et al. (2014) lo definen así: “Una variable es una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse” (p.105).

Variable 1: Gestión de tesorería

Definición conceptual

Sánchez (2013) lo define así:

La gestión de la tesorería es un concepto más amplio que el de tesorería e implica un control de los flujos monetarios y su conexión con los flujos comerciales, es decir, como un control del dinero que entra y sale, a donde va, en qué momento y que costes, o beneficios, producen esos movimientos [...]. (p.96).

Definición operacional

La variable gestión de tesorería se valoró en tres dimensiones, nueve indicadores y preguntas de 18 ítems, donde indicaron los colaboradores sobre su opinión de gestión de tesorería que se realiza en la entidad investigada.

Variable 2: Información financiera

Definición conceptual

Álvarez (2017) lo define:

Es la información que se genera a partir de los hechos económicos o sucesos que generan flujos financieros, que acontecen en una entidad durante un periodo indispensable control y toma de decisiones. Se denomina financiera por que se encuentra relacionada con los elementos de los estados financieros: Activo, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos; se encuentra regulada por las Normas Internacionales de

Contabilidad para el sector público, así como directivas a nivel nacional emitidas por DGCP. (p.15).

Definición operacional

La Información financiera es una variable que se midió de tres dimensiones, en nueve indicadores y en preguntas 18 ítems, donde indicaron los colaboradores sobre su opinión la información financiera que se realiza en la entidad investigada.

Cuadro de operacionalización de las variables

Según Baptista et al. (2014) lo definen así:

La operacionalización se fundamenta en la definición conceptual y operacional de la variable. [...] Por ahora, se comentará que cuando se construye un instrumento, el proceso más lógico para hacerlo es transitar de la variable a sus dimensiones o componentes, luego a los indicadores y finalmente a los ítems o reactivos y sus categorías. (p.211).

Tabla 2
Operacionalización de la Variable Gestión de Tesorería

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición y valores
Ratios financieros	Ratios de liquidez	Del 1 al 6	1= Nunca 2=Casi nunca 3 = A veces 4=Casi siempre 5 = Siempre
	Ratios de solvencia		
	Ratios de rentabilidad		
Riesgos financieros	Riesgo de liquidez	Del 7 al 12	
	Riesgo de crédito		
	Riesgo operacional		
Control financiero	Control previo	Del 13 al 18	
	Control simultaneo		
	Control posterior		

Tabla 3
Operacionalización de la variable información financiera

Dimensiones	Indicadores	Ítems	Escala de medición y valores
-------------	-------------	-------	------------------------------

Estado de situación financiera	Activos Pasivos Patrimonio	Del 1 al 6	1 = Nunca 2 = Casi nunca 3 = A veces 4 = Casi siempre 5 = Siempre
Estado de resultado	Ventas Costos Gastos	Del 7 al 12	
Control financiero	Flujo de caja financiero Flujo de caja inversión Flujo de caja de operación	Del 13 al 18	

3.5. Métodos y técnicas de investigación

El trabajo de investigación, se empleó el enfoque cuantitativo, porque se llevó a cabo un análisis e interpretación estadístico a partir de los datos recopilados de la muestra a través del cuestionario, para evaluar la asociación entre las variables de estudio.

Los métodos que se utilizaron en el presente trabajo de investigación son los siguientes:

Enfoque cuantitativo

Los autores Baptista et al. (2014) afirman: “el enfoque cuantitativo, utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p.4).

Método deductivo

Los autores Baptista et al. (2014) afirman: “Se aplica la lógica deductiva de lo general a lo particular (de las leyes y teoría a los datos)” (p.11).

Estudia un problema desde el todo hacia las partes, es decir analizar la base legal y leyes de las variables todas partes de un todo.

En trabajo de investigación se aplicó técnicas tales como observación de Estados Financieros y encuesta para la recopilación de datos para enriquecer el estudio.

Gómez (2006) señala al respecto que: “Un instrumento de medición adecuado es aquel que registra datos observables que representan verdaderamente los conceptos o las variables que el investigador tiene en mente” (p. 122).

Bonilla y Rodríguez (2013) indican que:

(...) Observar, con un sentido de indagación científica, implica focalizar la atención de manera intencional, sobre algunos segmentos de la realidad que se estudia, tratando de captar sus elementos constitutivos y la manera cómo interactúan entre sí, con el fin de reconstruir inductivamente la dinámica de la situación. Identificar las reglas implícitas que orientan las acciones de las personas en contextos culturales particulares, a partir de la observación científica, requiere una planeación cuidadosa del proceso y una clara definición de lo que se quiere observar. (p.122-123).

3.6. Descripción de los instrumentos utilizados

Para la recopilación de los datos conllevó a elaborar el instrumento de cuestionario con escala Likert para medir las variables en estudio para el cual se sometió a expertos para la fiabilidad antes de su. Los citados instrumentos fueron elaborados por la investigadora y sometidos a los criterios de validez y confiabilidad antes de su realización.

En relación con tipo de instrumento fue el cuestionario para cuantificar las variables en estudio con preguntas cerradas, el cual, contenía un conjunto de preguntas respecto a las variables que se midieron.

Cuestionario

Según Baptista et al. (2014) afirman que: “Conjunto de preguntas respecto de una ó mas variables que se van a medir” (p.217).

Preguntas cerradas

Para ello vamos a utilizar lo siguiente según Baptista et al. (2014) indican:

Las preguntas cerradas contienen categorías u opciones de respuesta que han sido previamente delimitadas. Es decir, se presentan las posibilidades de respuesta a los participantes, quienes deben acotarse a éstas. Pueden ser dicotómicas (dos posibilidades de respuesta) o incluir varias opciones de respuesta. (p.217).

Según Baptista et al. (2014) indican que: “Toda medición o instrumento de recolección de datos debe reunir tres requisitos esenciales: confiabilidad, validez y objetividad” (p.200).

Confiabilidad

Según Baptista et al. (2014) indican: “Grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes” (p.200).

Validez

Según Baptista et al. (2014) indican que: “La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento mide realmente la variable que pretende medir” (p.200).

Objetividad

Según Baptista et al. (2014) indican que:

La objetividad se refuerza mediante la estandarización en la aplicación del instrumento (mismas instrucciones y condiciones para todos los participantes) y en la evaluación de los resultados; así como al emplear personal capacitado y experimentado en el instrumento”. [..]

Los estudios cuantitativos buscan que la influencia de las características y las tendencias del investigador se reduzca al mínimo posible, lo que insistimos es un ideal, pues la investigación siempre es realizada por seres humanos. (p.207).

Ficha Técnica N° 001

Cuestionario	: Gestión de tesorería
Autora	: Etzayana Pamela Huillca Cahuana
Procedencia	: Surco – Lima - Perú
Año	: 2018
Tiempo	: Aprox. 40 min.
Aplicación	: Personal de la entidad - Individual

Instrucciones

El presente cuestionario es un instrumento que sirvió para evaluar los ratios financieras, riesgos financieros y control financieros en lo cual se compone por 18 ítems con alternativas como indica el método de escalamiento tipo Likert con cinco opciones.

Según Baptista et al. (2014) precisan que: “El escalamiento de Likert, es un conjunto de ítems que se presentan en forma de afirmaciones para medir la reacción del sujeto en tres, cinco o siete categorías” (p. 238).

Instrucciones para su aplicación

Las personas evaluadas deben marcar con cinco potenciales respuestas a cada oración, enfatizando la confianza de los resultados, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

Ficha Técnica N° 002

Cuestionario	: Información financiera
Autora	: Etzayana Pamela Huillca Cahuana
Procedencia	: Surco – Lima - Perú
Año	: 2018
Tiempo	: Aprox. 40 min.
Aplicación	: Personal de la entidad - Individual

Instrucciones

El presente cuestionario es un instrumento que sirvió para evaluar Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Flujo de Caja en lo cual se compone por 18 ítems con alternativas como indica el método de escalamiento tipo Likert con cinco opciones.

Instrucciones para su aplicación

Las personas evaluadas deben marcar con cinco potenciales respuestas a cada oración, enfatizando la confianza de los resultados, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Siempre	5
---------	---

Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

3.7. Análisis estadístico e interpretación de los datos

Los datos se analizan a partir de la utilización de la técnica estadística informático aplicable en las ciencias sociales mediante la elaboración de cuadros y gráficos para la respectiva investigación. Los datos obtenidos serán ordenados en cuadros y gráficos estadísticos siguiendo el orden de los ítems o preguntas utilizando el programa SPSS en la versión 25 para el procesamiento de datos.

Baptista et al. (2014) nos indica que:

El investigador busca, en primer término, describir sus datos y posteriormente efectuar análisis estadísticos para relacionar sus variables. Es decir, realiza análisis de estadística descriptiva para cada una de las variables de la matriz (ítems o indicadores) y luego para cada una de las variables del estudio, finalmente aplica cálculos estadísticos para probar sus hipótesis. (p.282).

La estadística descriptiva para cada variable Baptista et al. (2014) indican que: “La primera tarea es describir los datos, los valores o las puntuaciones obtenidas para cada variable. Se logra al describir la distribución de las puntuaciones o frecuencias de cada variable” (p.282).

Baptista et al. (2014) nos indica que: “Las distribuciones de frecuencias pueden completarse agregando los porcentajes de casos en cada categoría” (p.283).

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE LOS RESULTADOS

4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

Validez del instrumento gestión de tesorería

El instrumento fue ratificado a través de expertos temáticos y estadísticos para su aplicación.

Tabla 4

Resultados de la validación del cuestionario Gestión de tesorería

Validador	Resultado de Aplicabilidad
1. Hugo Emilio Gallegos Montalvo	Aplicable
2. Lucio Eduardo Silvera Trigoso	Aplicable
3. David de La Cruz Montoya	Aplicable

Se obtuvo de los certificados de validez de instrumentos

Validez del instrumento de información financiera

El instrumento fue ratificado a través de expertos temáticos y estadísticos para su aplicación.

Tabla 5

Resultados de la validación del cuestionario Información financiera

Validador	Resultado de Aplicabilidad
1. Hugo Emilio Gallegos Montalvo	Aplicable
2. Lucio Eduardo Silvera Trigoso	Aplicable
3. David de La Cruz Montoya	Aplicable

Se obtuvo de los certificados de validez de instrumentos

Análisis de fiabilidad

Los datos obtenidos del cuestionario de la variable 1 gestión de tesorería se aplicó la estadística de alfa de Cronbach.

Tabla 6

Fiabilidad de Gestión de tesorería

Alfa de Cronbach	N de elementos
,891	18

Como se visualiza tenemos un valor de alfa de cronbach a 0.891 mayor a 0.75 a través del cuestionario por lo cual tiene muy alta confiabilidad para ser aplicado en la investigación de estudio.

Los datos obtenidos del cuestionario de la variable 2 Información Financiera se aplicó la estadística de alfa de Cronbach.

Tabla 7
Fiabilidad del instrumento de la variable Información financiera

Alfa de Cronbach	N de elementos
,820	18

Como se visualiza tenemos un valor de alfa de cronbach a 0.820 mayor a 0.75 a través del cuestionario, por lo cual tiene una muy alta confiabilidad para ser aplicado en la investigación.

4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

Resultados descriptivos de la variable gestión de tesorería

Tabla 8
Análisis descriptivo de la variable Gestión de Tesorería

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	1	8,3
	Regular	9	75,0
	Alto	2	16,7
	Total	12	100,0

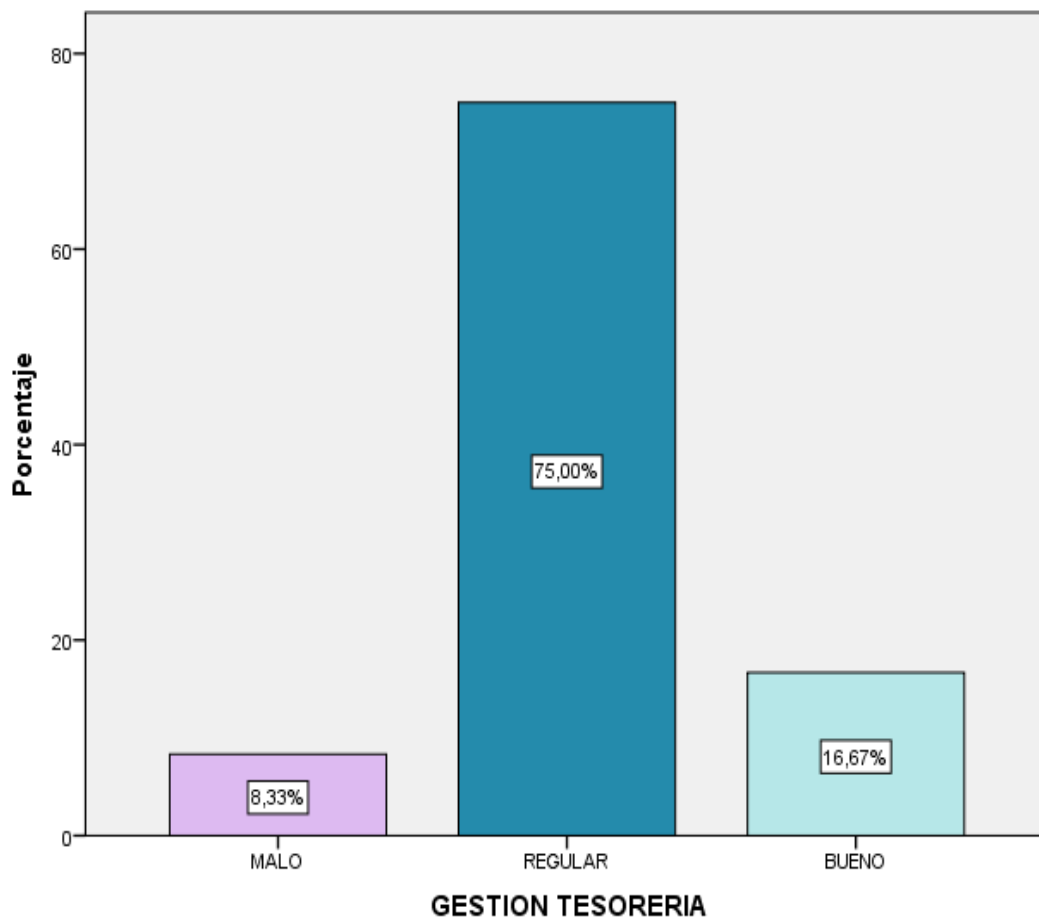


Figura 1. Análisis descriptivo de la variable Gestión de Tesorería.

Interpretación: Como se observa en el gráfico tenemos como resultado que el 16.67% de los colaboradores encuestados consideran a la gestión de tesorería, el 75% de los colaboradores consideran regular y el 8.33% de los colaboradores participantes consideran que la gestión de tesorería es muy mala.

Resultados descriptivos de la variable información financiera

Tabla 9

Análisis descriptivo de la variable Información financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Poco útil	1	8,3
	Regular útil	10	83,3
	Muy útil	1	8,3
	Total	12	100,0

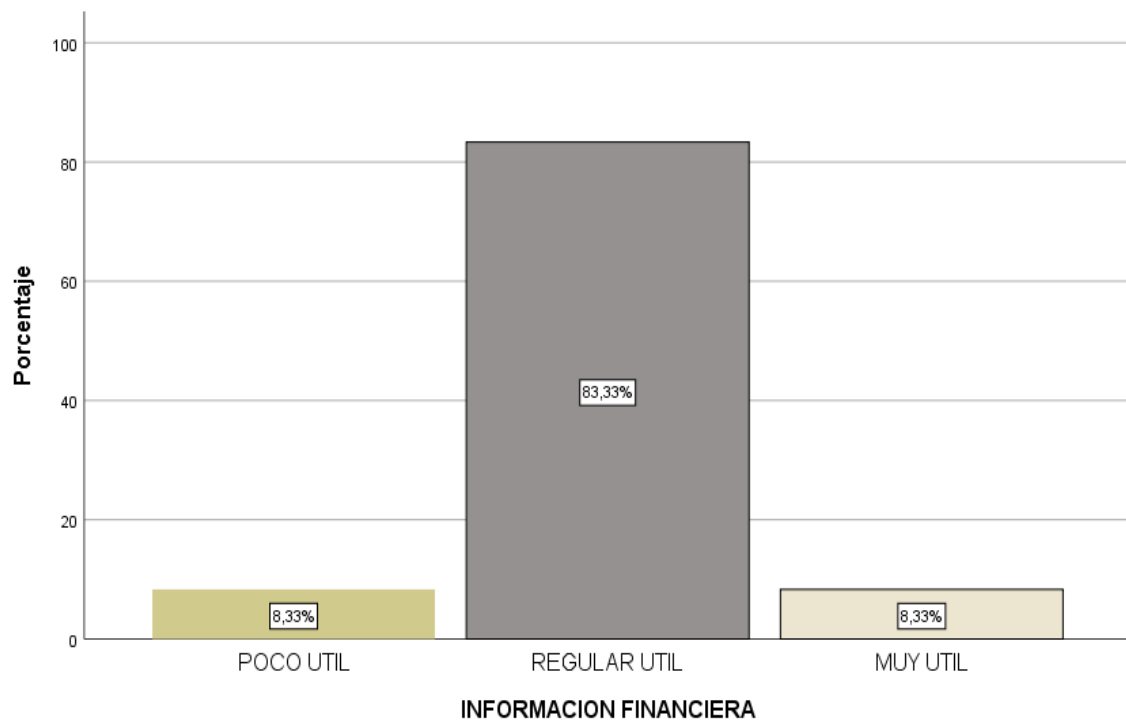


Figura 2. Análisis descriptivo de la variable Información financiera.

Interpretación: De la figura se aprecia que el 8.33% de los colaboradores encuestados consideran que la información financiera es muy útil que se proporciona a usuarios, el 83.33% considera que la información es regular útil y 8.33% de los colaboradores encuestados consideran que la información financiera es muy poco útil que se proporciona a usuarios.

Resultados descriptivos de las dimensiones

Descriptivas de las tres dimensiones de gestión de tesorería

Tabla 10

Análisis descriptivo de la dimensión ratios financieros

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Malo	3	25,0
	Regular	7	58,3
	Bueno	2	16,7
	Total	12	100,0

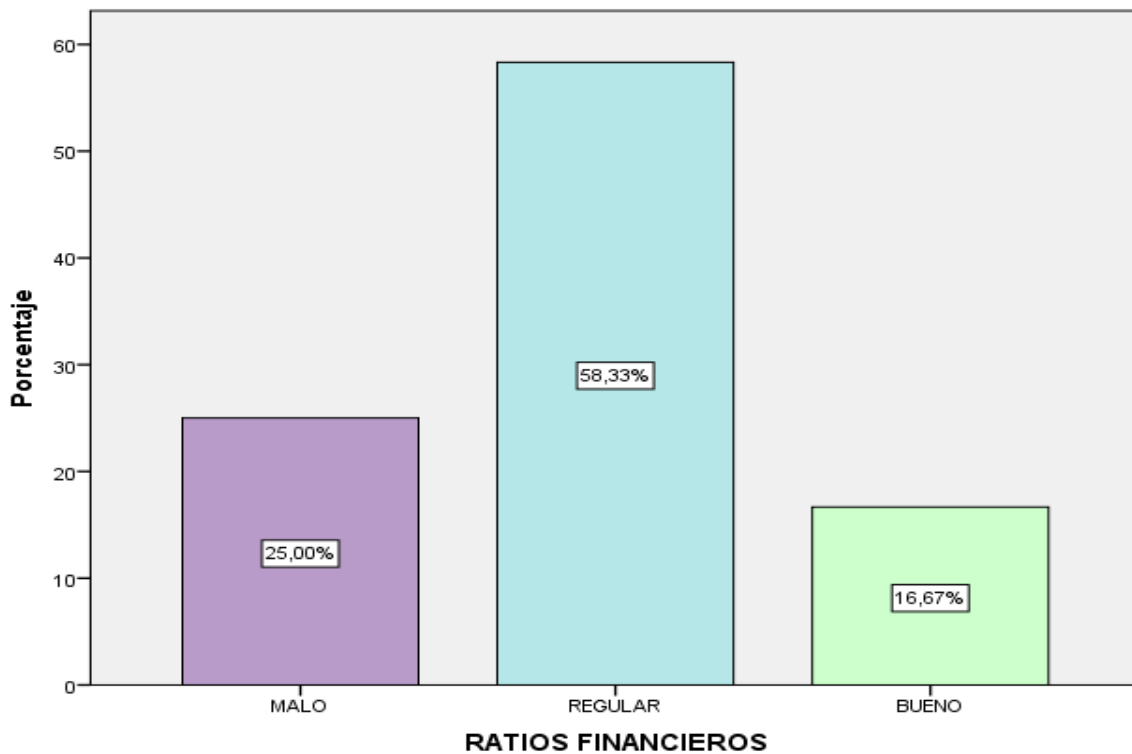


Figura 3. Análisis descriptivo de la dimensión ratios financieros.

Interpretación: De la figura se aprecia que el 16.67% de los colaboradores encuestados consideran que la dimensión ratios financieros está en un nivel bueno, el 58.33% de los colaboradores encuestados consideran que esta en un nivel regular y el 25% de los colaboradores encuestados consideran que la dimensión ratios está en un nivel malo.

Tabla 11
Análisis descriptivo de la dimensión riesgos financieros

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Malo	1	8,3
	Regular	11	91,7
	Total	12	100,0

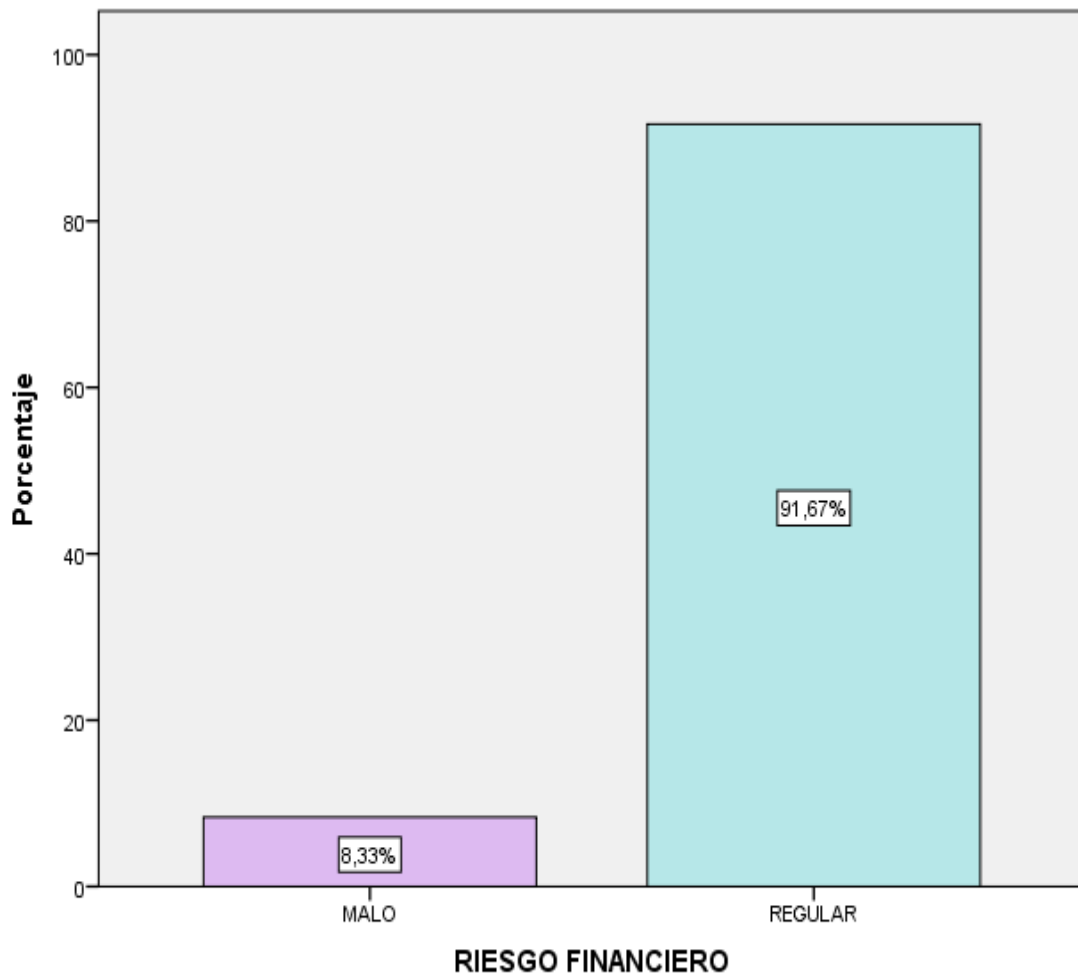


Figura 4 . Análisis descriptivo de la dimensión riesgos financieros.

Interpretación: De la figura se aprecia que el 91.67% de los colaboradores encuestados consideran que la dimensión riesgos financieros está en un nivel regular y el 8.33% de los colaboradores encuestados consideran que la dimensión riesgos financieros está en un nivel malo.

Tabla 12

Análisis descriptivo de la dimensión control financiero

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	MALO	2	16,7
	REGULAR	7	58,3
	BUENO	3	25,0
	Total	12	100,0

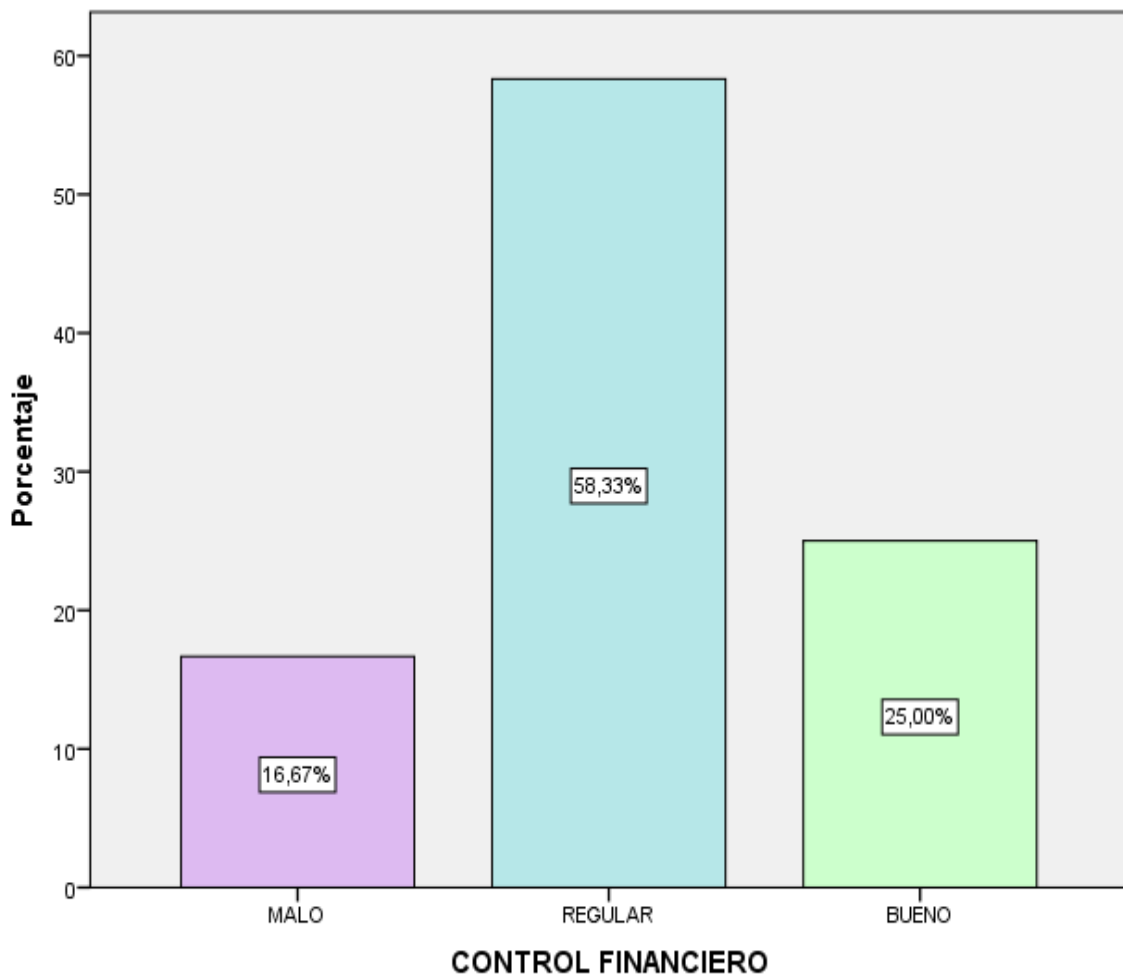


Figura 5. Análisis descriptivo de la dimensión control financiero.

Interpretación: De la figura se aprecia que el 25.00% de los colaboradores encuestados consideran que la dimensión control financiero está en un nivel bueno, el 58.33 consideran que esta en un nivel regular y el 16.67% de los colaboradores encuestados consideran que la dimensión control financiero está en un nivel malo.

Descriptivas de las tres dimensiones de información financiera

Tabla 13

Análisis descriptivo de la dimensión Situación financiera

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	POCO UTIL	3	25,0
	REGULAR UTIL	8	66,7
	MUY UTIL	1	8,3
	Total	12	100,0

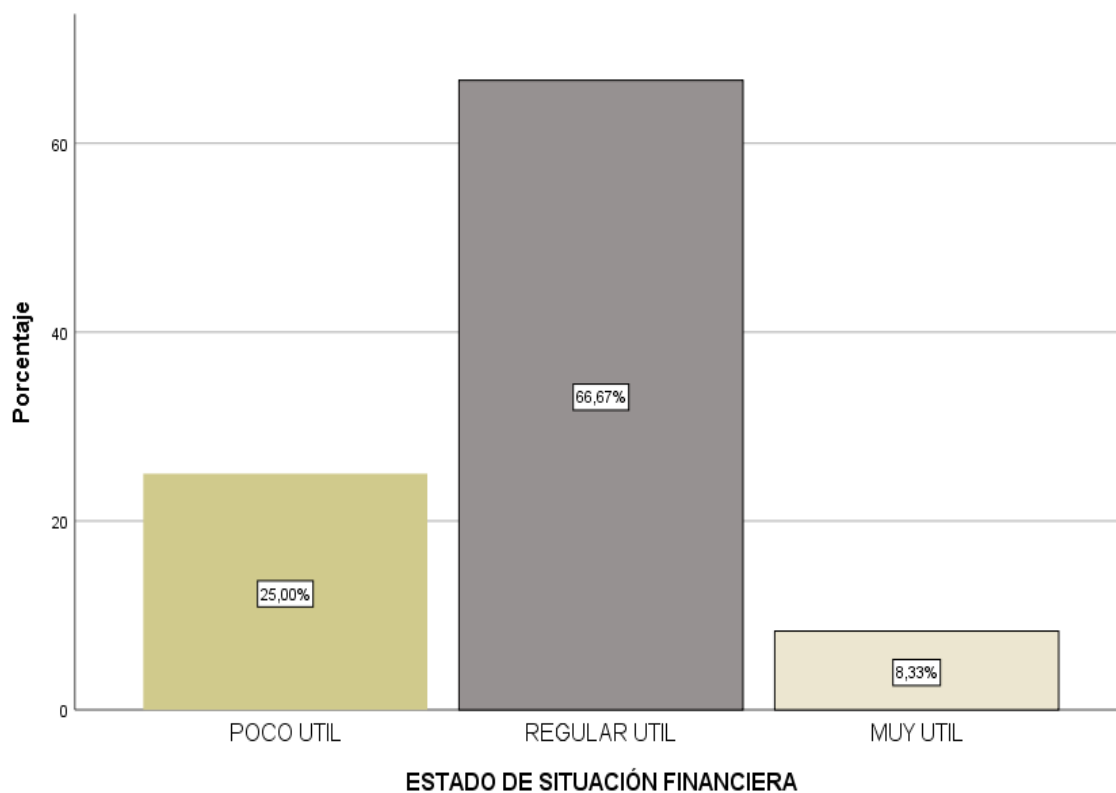


Figura 6 .Análisis descriptivo de la dimensión Estado de situación financiera.

Interpretación: Como se observa en el gráfico tenemos como resultado que el 8.33% de los colaboradores participantes consideran que la dimensión de Situación financiera proporciona información financiera muy útil a los usuarios, el 66.67% consideran que proporciona información financiera regular útil y el 25% de los colaboradores encuestados considera que la dimensión de Situación financiera proporciona información financiera poco útil a los usuarios.

Tabla 14
Análisis descriptivo de la dimensión de Estado de Resultado

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	POCO UTIL	2	16,7
	REGULAR UTIL	9	75,0
	MUY UTIL	1	8,3
	Total	12	100,0

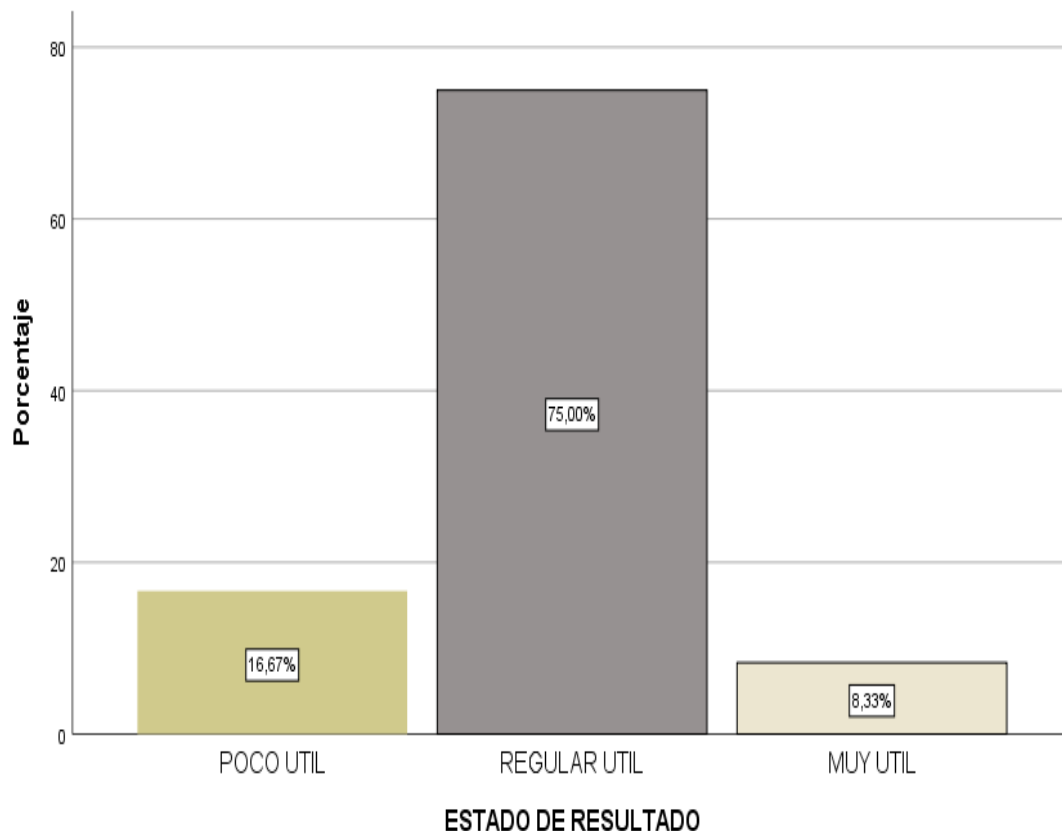


Figura 7. Análisis descriptivo de la dimensión Estado de Resultado.

Interpretación: Como se observa en el gráfico tenemos como resultado que el 8.33% de los colaboradores participantes consideran que la dimensión de Estado de Resultado proporciona información financiera muy útil, el 75.00% de los colaboradores encuestados considera que proporciona información financiera regular útil y el 16.67% de los colaboradores encuestados considera que el dimensión de Estado de Resultado proporciona información financiera poco útil a los usuarios.

Tabla 15
Análisis descriptivo de la dimensión Flujo de caja

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	POCO UTIL	3	25,0
	REGULAR UTIL	8	66,7
	MUY UTIL	1	8,3
	Total	12	100,0

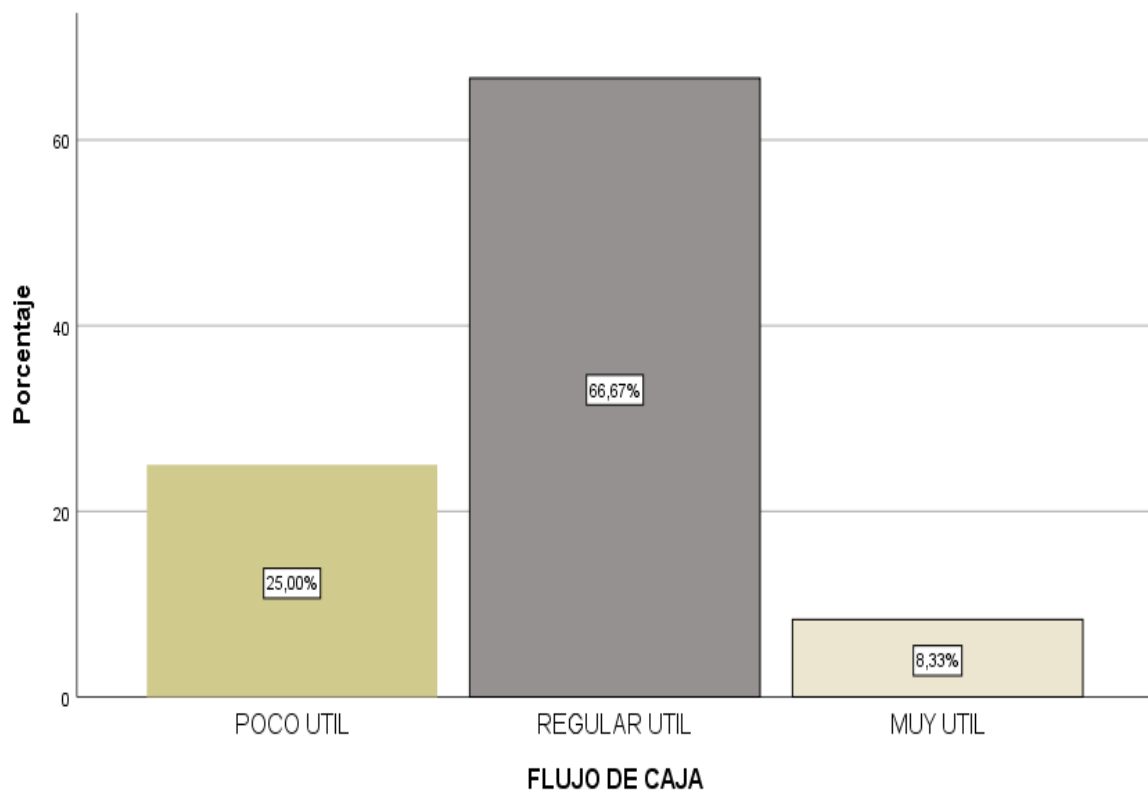


Figura 8 .Análisis descriptivo de la dimensión Flujo de caja.

Interpretación: Como se observa en el gráfico tenemos como resultado que el 8.33% de los colaboradores participantes consideran que la dimensión de Situación financiera proporciona información muy útil a los usuarios, el 66.67% consideran que proporciona información financiera regular útil y el 25% de los colaboradores encuestados considera que la dimensión de Situación financiera proporciona información financiera poco útil.

Resultados descriptivos de las variables relacionadas

Tabla 16

Análisis descriptivo de los resultados de la relación entre Gestión de tesorería y la Información financiera

INFORMACIÓN FINANCIERA	GESTIÓN DE TESORERÍA						Total	
	fi	MALO	fi	REGULAR	fi	BUENO	fi	%
POCO UTIL	1	8.33%	0	0.00%	0	0.00%	1	8.33%
REGULAR UTIL	0	0.00%	9	75.00%	1	8.33%	10	83.33%
MUY UTIL	0	0.00%	0	0.00%	1	8.33%	1	8.33%
Total	1	8.33%	9	75.00%	2	16.67%	12	100.00%

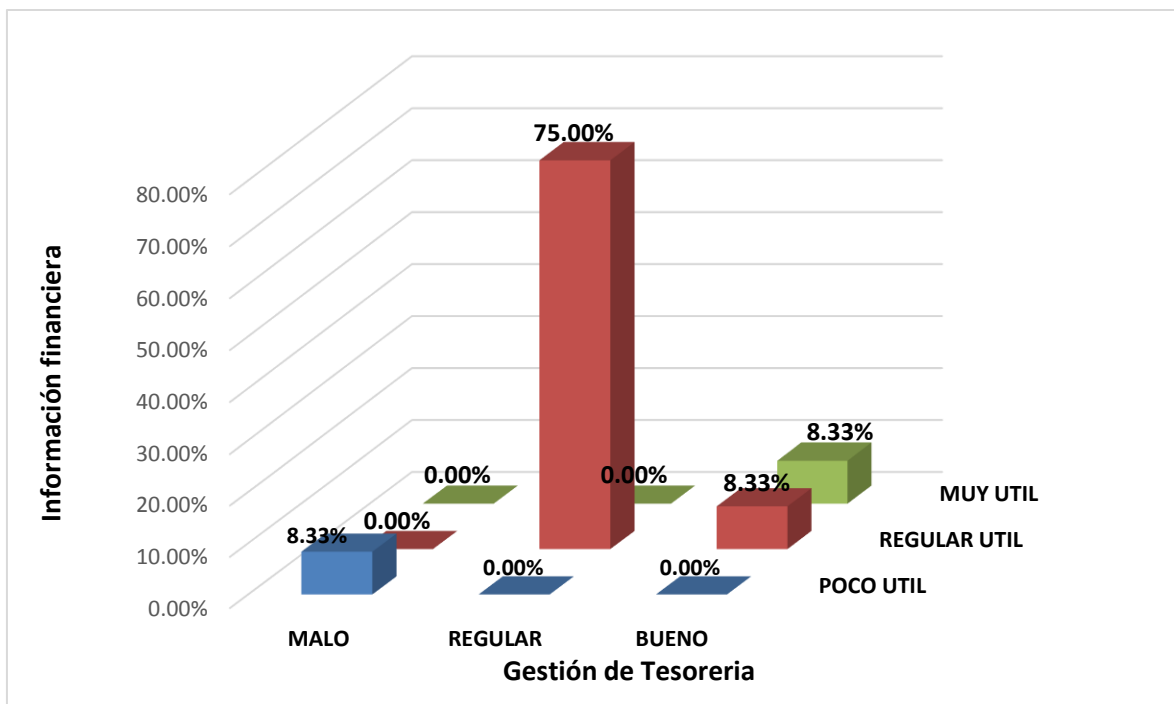


Figura 9. Análisis descriptivo de los resultados de la relación entre la Gestión de tesorería y la Información financiera.

Interpretación: La tabla 16 y figura 9 exhibe la presentación referente a las variables gestión de tesorería y la información financiera, donde se observa que el 8.3% de los encuestados perciben malo y poco útil asociación entre las variables en estudio. Del mismo modo, 75% de los participantes alegan que esta relación es regular-útil, mientras que el 8.3% participantes afirman que esta relación es buena y muy útil; este resultado revela que existe relación directa entre las variables, lo cual se verificará con la respectiva prueba de hipótesis.

Prueba de la normalidad para la variable de estudio

H0= La gestión de tesorería revela una distribución normal - Paramétrico

Ha= La gestión de tesorería revela una distribución anormal – No Paramétrico

Tabla 17

Prueba de normalidad de las variables

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
INFORMACION_ F	,289	12	,006	,804	12	,010
GTESORERIA	,212	12	,142	,855	12	,042

a. Corrección de significación de Lilliefors

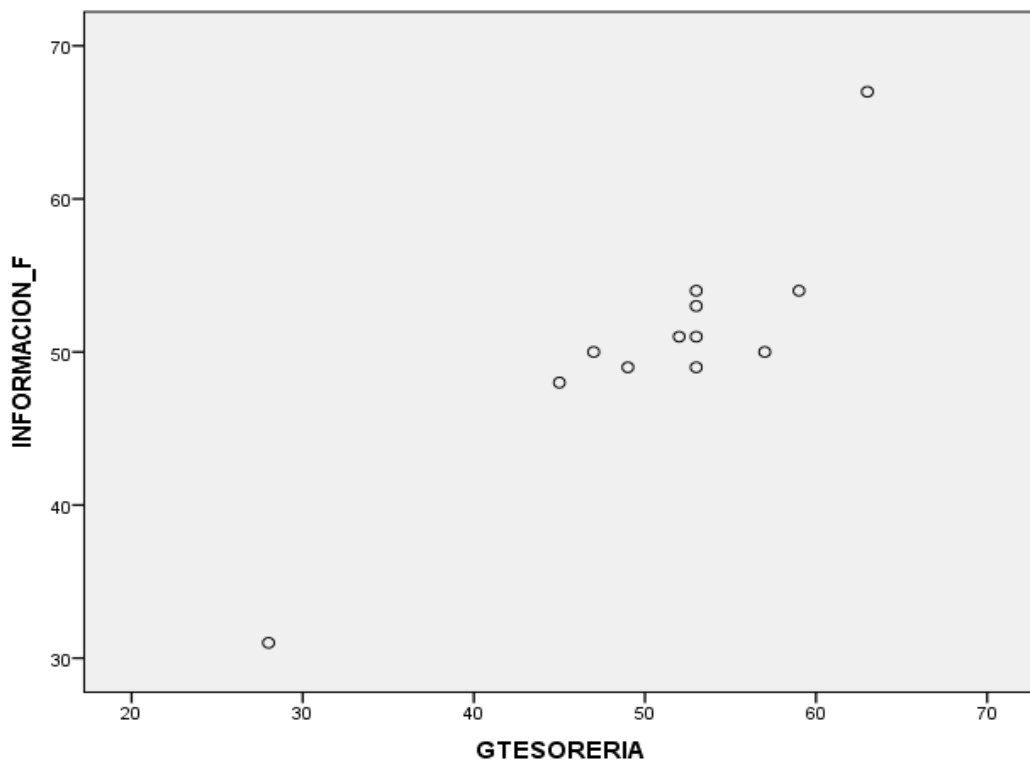


Figura 10. Prueba de Normalidad de las variables de estudio.

Interpretación: La tabla 17 exhibe los resultados de la prueba de normalidad se optó por Shapiro-Wilk ya que la muestra es menor a 50 colaboradores, se muestra que la mayor de los puntajes de estas variables se aproximan a una distribución anormal entre ellas ya que el coeficiente obtenido es significativo ($p < .050$); por lo cual, la prueba estadística a aplicarse debe ser no paramétrica, para el caso se utilizó la prueba de Rho Spearman.

4.3. Procedimientos correlacionales contrastación de hipótesis

Contrastación de la hipótesis general

Ho: La gestión de tesorería no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017.

Hi: La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017.

Nivel de confianza: 95% ($\alpha=0,05$).

Regla de decisión: Si $\rho \geq 0.05 \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula (Ho)

Si $\rho < 0.05 \rightarrow$ se rechaza la hipótesis nula (Ho)

Tabla 18

Resultados de correlación entre Gestión de Tesorería y la Información financiera

			Correlaciones	
			GTESORERI A	INFORMACION _F
Rho de Spearman	GTESORE RIA	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 12	,783** ,003 12
	INFORMAC ION_F	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,783** ,003 12	1,000 . 12

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

Interpretación: En la tabla 18, se puede exhibir los resultados de correlación entre las variables Gestión de Tesorería y la Información financiera, con un estadístico Rho Spearman que asciende a 0,783, a un nivel de significancia $p=0,003$ que es menor al 0,05 lo cual significa que existe una correlación positiva con un nivel o fuerza muy significativa entre las variables, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, determinando que existe una correlación altamente significativa entre Gestión de tesorería y la

Información financiera en los colaboradores de la entidad Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Contrastación de hipótesis específicas

Contrastación de hipótesis específica 1

H1: Las ratios financieras se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H0: Los ratios financieras no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Nivel de confianza: 95% ($\alpha=0,05$).

Regla de decisión: Si $\rho \geq 0.05 \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula (Ho)

Si $\rho < 0.05 \rightarrow$ se rechaza la hipótesis nula (Ho)

Tabla 19

Resultados de correlación entre Ratios financieros y la Información financiera

			DIMENSION RF	INFORMACI ON_F
Rho de Spearman	DIMENSIONRF	Coeficiente de correlación	1,000	,790**
		Sig. (bilateral)	.	,002
		N	12	12
	INFORMACION _F	Coeficiente de correlación	,790**	1,000
		Sig. (bilateral)	,002	.
		N	12	12

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

Interpretación: En la tabla 19, se puede exhibir los resultados de correlación entre la dimensión ratios financieros y la variable Información financiera, con un estadístico Rho Spearman que asciende a 0,790, a un nivel de significancia $p=0,002$ que es menor al 0,05 lo cual significa que existe una correlación positiva con un nivel o fuerza muy significativa entre las variables, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, determinando que existe una correlación altamente significativa entre ratios financieros y la

Información financiera en los colaboradores de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Contrastación de hipótesis específica 2

H2: Los riesgos financieros se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H0: Los riesgos financieros no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Nivel de confianza: 95% ($\alpha=0,05$).

Regla de decisión: Si $\rho \geq 0.05 \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula (Ho)

Si $\rho < 0.05 \rightarrow$ se rechaza la hipótesis nula (Ho)

Tabla 20
Resultados de correlación entre riesgos financieros

Correlaciones			RIESGOFIN	
			AN	INFORMACION_F
Rho de Spearman	RIESGOFINAN	Coeficiente de correlación	1,000	,819**
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	12	12
	INFORMACION_F	Coeficiente de correlación	,819**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	.
		N	12	12

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

Interpretación: En la tabla 20, se puede exhibir los resultados de correlación entre la dimensión riesgos financieros y la variable Información financiera, con un estadístico Rho Spearman que asciende a 0,819, a un nivel de significancia $p=0,001$ que es menor al 0,05 lo cual significa que existe una correlación positiva con un nivel o fuerza muy significativa entre las variables, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, determinando

que existe una correlación altamente significativa entre riesgos financieros y la Información financiera en los colaboradores de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Contrastación de hipótesis específica 3

H3: El control financiero se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

H0: El control financiero no se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

Tabla 21

Resultados de correlación entre control financiero y la información financiera

			CONTROLFI NANCIERO	INFORMACI ON_F
Rho de Spearman	CONTROLFINAN CIERO	Coeficiente de correlación	1,000	,504
		Sig. (bilateral)	.	,095
		N	12	12
	INFORMACION_F	Coeficiente de correlación	,504	1,000
		Sig. (bilateral)	,095	.
		N	12	12

Interpretación: En la tabla 21, se puede exhibir los resultados de correlación entre la dimensión control financiero y la variable Información financiera, con un estadístico Rho Spearman que asciende a 0,504, a un nivel de significancia $p=0,095$ que es mayor al 0,05 lo cual significa que no existe una correlación positiva entre las variables, por lo tanto se acepta hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna, determinando que no existe una correlación entre control financiero y la Información financiera en los colaboradores de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES

5.1. Discusiones

Los instrumentos aplicados para la recolección de datos, fueron sometidos a criterios de validez y confiabilidad, obteniendo como resultados un alto nivel de confiabilidad; respecto al instrumento de gestión de tesorería se obtuvo un valor de alfa de cronbach que asciende a 0,891; mientras que el instrumento de información financiera se obtuvo un valor de alfa de cronbach que asciende a 0,820 mayor que el 0,75 , demostrando que ambos instrumentos resultaron ser altamente confiables para el recojo de datos de la muestra, dicho aspecto permite seguir con la investigación.

Respecto a los resultados obtenidos en la contratación de hipótesis general mediante el estadístico de correlación de Rho Spearman se obtuvo un resultado de 0.783, a un nivel de significancia $p=0,003$, es decir, existe una correlación positiva, una relación significativa entre la gestión de tesorería e información financiera, el análisis de los datos estadísticos obtenidos con la aplicación de la prueba de hipótesis evidencia la relación de ambas variables; lo que significa que, ante una implementación oportuna de la herramienta gerencial fortalecimiento de la gestión de tesorería, mejores resultados se mostraran en la información financiera, esto se explicaría por las siguientes razones: mejora de los indicadores financieros, control de los riesgos financieros, liquidez y solvencia adecuada y rentabilidad acorde a lo esperado por el inversionista, situación; que permite afirmar que la relación entre las variables de estudio, si determinan que existen relaciones altamente significativas entre la gestión de tesorería y la información financiera. Tal como lo confirma la investigación desarrollada por Sicha (2017) quien sostiene que existe relación puesto que la gestión de tesorería está incluida la realización de flujo de efectivo, donde se evalúa las cuentas por cobrar y pagar.

Respecto a los objetivos específicos logrados por la relación entre las dimensiones de la variable gestión de tesorería y la variable información financiera, se obtuvo de la dimensión ratios financieros e información financiera mediante el estadístico de correlación de Rho Spearman, se obtuvieron resultados de 0.790 entre la dimensión riesgos financieros e información

financiera, 0.819 entre la dimensión control financiero e información financiera, 0.504 dichos resultados se corroboran con los obtenidos por Rivas (2017) en su tesis “El control interno en la gestión de tesorería del Ministerio de Agricultura y Riego”.

También es necesario realizar una sensibilización al recurso humano de la empresa respecto a los beneficios e importancia sobre la gestión de tesorería, al ser cada uno de ellos, un elemento importante en el logro de los objetivos financieros que persigue la entidad en bien de la sociedad, comunidad laboral, estado e inversionista.

5.2. Conclusiones

Las conclusiones en esta investigación significan la deducción lógica de lo desarrollado en la investigación, respuesta a los objetivos propuestos.

Primero

En relación al objetivo general de la presente investigación, se concluye que se ha establecido que existe relación significativa entre las variables gestión de tesorería e información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. de acuerdo al resultado de correlación del Rho Spearman de 0,783 a un nivel de significancia de 0,003, es decir, que los resultados de la gestión del administrador financiero de la empresa tienen relación con la información financiera que revela el estado de situación financiera, el estado de resultados y el flujo de caja proyectado, al respecto se concluye que el administrador financiero no tiene la capacidad de gestión para generar los fondos suficientes y rentabilidad deseada para revertir la situación de iliquidez, insolvencia y dependencia financiera que presenta la empresa sujeta a investigación.

Segundo

En relación al primer objetivo específico de la presente investigación, se concluye que se ha determinado que existe relación significativa entre la dimensión ratios financieros y la variable información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. de acuerdo al resultado de correlación del Rho Spearman de 0,790 a un nivel de significancia de 0,002, es decir, los resultados de la gestión del administrador financiero determinado mediante los ratios de liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa tienen relación con la información financiera y económica que expone el estado de situación financiera y el estado de resultados, al respecto se concluye que el administrador financiero no utiliza los ratios financieros para la evaluación y análisis oportuno de las fortalezas y debilidades financieras de la empresa a fin que la Gerencia de la empresa tomen decisiones oportunas.

Tercero.

En relación al primer objetivo específico de la presente investigación, se concluye que se ha determinado que existe relación significativa entre la dimensión riesgos financieros y la variable información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. de acuerdo al resultado de correlación del Rho Spearman de 0,819 a un nivel de significancia de 0,001 menor a 0,05, es decir; que los resultados de la implementación de una adecuada gestión de los riesgos financieros de liquidez, crédito y operacional tienen relación con la información financiera y económica que expone el estado de situación financiera y el estado de resultados, al respecto se concluye que estando la empresa expuesta a los riesgos financieros antes citados, la alta dirección no dispuso se gestione y administre los riesgos a fin de identificarlos, analizarlos, evaluarlos y dar respuesta a las amenazas que actualmente ponen en peligro a la empresa, como es la posible liquidación.

Cuarto

En relación al primer objetivo específico de la presente investigación, se concluye que se ha determinado que no existe relación significativa entre la dimensión control financiero y la variable información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C., de acuerdo al resultado de correlación del Rho Spearman de 0,504 a un nivel de significancia de 0,095 mayor a 0,05, es decir, que los resultados de la aplicación del control financiero a través del control previo, simultaneo y posterior en la gestión de los bienes y recursos de la empresa tienen relación con la información financiera y económica que expone el estado de situación financiera, el estado de resultados y el flujo de caja, es decir, si bien los resultados indican que no existe una relación entre la citada dimensión y variable, al respecto se concluye que es importante seguir sensibilizando a los trabajadores, funcionarios y alta dirección de la empresa sobre el rol del control financiero, el cual permite evaluar las políticas sobre decisiones de inversión y rentabilidad, así como controlar el endeudamiento y cumplimiento de sus objetivos empresariales con argumentos, evidencias y juicios suficientes que permitan a la alta dirección tomar decisiones en forma oportuna.

5.3. Recomendaciones

En relación al objetivo y conclusión general, los resultados permiten recomendar a la gerencia que se fortalezca y mejore la capacidad para generar fondos suficientes gestionando adecuadamente los activos, pasivos y componentes del patrimonio de la empresa, asimismo, se realicen aportes de capital a fin de revertir la situación de iliquidez, insolvencia y dependencia financiera revelada en la información financiera, considerando como alternativa, la capitalización del 50% las deudas de corto plazo a favor de los socios que se muestra en el estado de situación financiera del año 2017 por S/. 100,308 y del importe restante de la citada deuda se difiera al pasivo no corriente, acción que al concretarse, se tendrá una liquidez adecuada, capacidad suficiente de solvencia para hacer frente a los compromisos

financieros, independencia financiera y respaldo a la solicitud de crédito a instituciones financieras y proveedores donde se revelara capacidad de pago frente a la obligación proyectada.

En relación al primer objetivo y conclusión específica, los resultados permiten recomendar a la gerencia general de la empresa, disponga a la gerencia de finanzas se utilicen los ratios financieras que servirán para la evaluación y análisis de los resultados mensuales por la gestión de los recursos y bienes de la empresa, así como también sobre los resultados trimestrales respecto a la solvencia y rentabilidad de la empresa. Además de un taller de análisis financiero donde participe el recurso humano para que se ejecute en armonía la información financiera.

En relación al segundo objetivo y conclusión específica, los resultados permiten recomendar a la gerencia general de la empresa, disponga a la gerencia de finanzas, que se incluya dentro del rol de la gerencia de finanzas la gestión y administración de los riesgos a través de un reporte periódico sobre los riesgos expuesto a fin que se identifique, analice, evalúe y responda oportunamente a los riesgos financieros que ponen en peligro de iliquidez, insolvencia, dependencia financiera con posible liquidación de la empresa. A fin de mitigar a través de un proceso de monitoreo y control de riesgo operacional adoptando acciones necesarias implementado en su totalidad por parte de la entidad.

En relación al tercer objetivo y conclusión específica, los resultados permiten indicar a la gerencia general de la empresa, disponga fortalecer la sensibilización a todos los colaboradores de la empresa sobre la importancia del control financieros, el cual, permitirá a la gerencia y funcionarios mejorar la evaluación las políticas sobre decisiones de inversión y rentabilidad, controlar el endeudamiento y cumplimiento de sus objetivos empresariales, los empleados, mejorar el control del uso de los recursos y bienes de la empresa.

REFERENCIAS

Alvarez, J. (2017), *Estrategias para la formulación de estados financieros*, Lima, Perú: Editorial Instituto del Pacífico.

Arcos, J. (2014). *La planificación presupuestaria y la información financiera de la empresa Proagrip*. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/20545>.

Baena, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=4870513&query=An%C3%A1lisis+financiero%3A+enfoque+y+proyecciones>

Bonilla, E., Rodríguez, P. (2013). *Más allá del dilema de los métodos: la investigación en ciencias sociales*. Recuperado de <http://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/detail.action?docID=3211424>.

Cardozo, H. (2016). *Catálogo único de información financiera para el sector solidario bajo NIIF: descripción, dinámicas, revelaciones, políticas y procedimientos contables*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=4508347&ppg=1&query=informaci%C3%B3n%20financiera>.

Chapa, J., Gámez, C., Ramírez, K. y Treviño, M. (2012). *Guía financiera para pymes: análisis, diagnóstico y soluciones*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=3221376&ppg=1&query=Gu%C3%ADa%20financiera%20para%20pymes%3A%20an%C3%A1lisis%20diagn%C3%B3stico%20y%20soluciones>

Coello, A. (15 de octubre 2015). Ratios. *Actualidad Empresarial*, 1. Recuperado de http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ECQEIWHCPBRBKXJFTCQDFROQGYNYCDJHGALOXSRMUJJOEHXKAAA.pdf.

Consejo, M. D. N. D. I. (2017). *Normas de información financiera (NIF)*. Recuperado de

<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=5308864&query=Normas+de+Informaci%C3%B3n+Financiera+%28NIF%29+2017.>

Córdoba, M. (2014). *Análisis financiero*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=4870512&ppg=1&query=An%C3%A1lisis%20financiero.>

Estupiñan, R. (2010) *Control interno y fraudes por ciclo transaccionales, riesgos y prácticas contables inadecuadas*. Colombia, Colombia: Editorial Eco Ediciones.

Ferrer, A. (2017), *Análisis y aplicación del PCGE concordado con las NIIF*, Lima, Perú, Editorial Instituto del Pacífico.

Gómez, P. (1 de enero 2010). El sesgo de los instrumentos de medición. *Papeles del psicólogo*. 31, 75-84.

Laro, A. (2015). *Libro Medición y control de riesgos financieros*, México, México: Editorial Limusa.

López, F. y Nuria, S. (2014). *La Gestión de Tesorería*. Valencia, España: Editorial Llorenc Rubio.

Ministerio de Economía y Finanzas MEF (sin fecha). Marco Conceptual para la Información Financiera. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/marco_conceptual_financiera2014.pdf

Mío, R., Rodríguez, K. y Valverde, U (2016). *El sistema de control interno y la gestión de tesorería de la empresa Surjaduanas periodo 2015*. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1758>.

Montaño, J. (2014). *MF0979_2: Gestión operativa de tesorería*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=535003>

4&ppg=1&query=Gesti%C3%B3n%20operativa%20de%20tesorer%C3%ADa%3A%20mf0979_2

Moreno, A. (2014). *Contabilidad Superior*. Recuperado de <https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=3227349&ppg=1&query=Contabilidad%20superior%20>

Nuñez, F. (2015). *NIIF PYMES y su incidencia en la información financiera del centro de servicios Alonso Gavilánez para el año 2013*. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/16690/1/T2864i.pdf>.

Recavarren, F. (2014). *Impacto de las normas internacionales de la información financiera en el desarrollo de las grandes empresas familiares del Perú*. (Tesis de posgrado). Recuperado de http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1121/1/recavarren_r.pdf.

Rivas, G. (2017). *El control interno en la gestión de tesorería del Ministerio de Agricultura y Riego* (Tesis de magister). Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/6955>.

Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera*, México, México: Editorial Red Tercer Milenio

Rodríguez, G. (15 de enero 2014). Flujo de Caja. *Actualidad Empresarial*, 5. Recuperado de http://aempresarial.com/servicios/revista/308_9_AWJQFJMZGTYPJJMSTCWQMFZSGQPMDDQDZAUFJHFQBEGKNSCHVY.pdf.

Sicha, D. (2017). *Gestión de Tesorería y planeación financiera en el área de finanzas de una empresa comercializadora de productos eléctricos en el distrito de la victoria – Lima 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ucv.edu.pe/handle/UCV/10869>.

Superintendencia de mercado y valores SMV (2011). Ley N° 29720-2011.
Recuperado de
https://www.smv.gob.pe/Frm_SIL_Detalle.aspx?CNORMA=LEY0000201129720&CTEXTO=.

Tarango, P. (2012). *Contabilidad general y tesorería*. Recuperado de
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/bibliouasp/reader.action?docID=3226919&ppg=1&query=Contabilidad%20general%20y%20tesorer%C3%ADa>.

Velástegui, J. (2014). *La gestión financiera y su incidencia en la liquidez del sector cooperativo rural del Cantón Ambato en el año 2013* (Tesis de pregrado).
Recuperado de
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20961/1/T2799i.pdf>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Consistencia

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C. DEL 2017

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TECNICAS
¿Cuál es la relación entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017?	Establecer la relación que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C. del 2017.	La gestión de tesorería se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017.	Variable 1 Independiente X: Gestión de Tesorería	Ratios Financieros	Ratios de liquidez	Encuesta
					Ratios de solvencia	
					Ratios de rentabilidad	
				Riesgos Financieros	Riesgo de liquidez	
					Riesgo de crédito	
					Riesgo Operacional	
			Control Financiero	Control previo		
				Control simultáneo		
				Control posterior		
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS				
¿Qué relación existe entre los ratios financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.?	Determinar la relación que existe entre los ratios financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.	Los ratios financieros se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.				
¿Qué relación existe entre los riesgos financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.?	Determinar la relación que existe entre los riesgos financieros y la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.	Los riesgos financieros se relaciona significativamente con la información financiera de la empresa Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C.	Variable 2 Dependiente Y: Información Financiero	Estado de Situación Financiera	Activos	Encuesta
					Pasivos	
					Patrimonio	
				Estado de Resultados	Ventas	
					Costos	
					Gastos	
			Flujo de Caja	Flujo de Caja Financiero		
				Flujo de Caja de Inversión		
				Flujo de Caja de Operación		

Anexo 2: Estados Financieros Proyectados

CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL SAC ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en Soles)

ACTIVOS	2017	2018	PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2018
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,189.00	17,893.00	Tributo por pagar	264.00	4,673.00
Cuentas por Cobrar Comerciales	7,362.00	32,000.00	Cuentas por pagar socio	100,308.00	0.00
Servicios y otros contratados por anticipado	0.00	0.00	Cuentas por pagar diversas	6,820.00	21,820.00
Total Activos corrientes	14,551.00	49,893.00	Total Pasivos corrientes	107,392.00	26,493.00
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES		
Inmuebles, maquinaria y equipo neto	123,591.00	123,591.00	Obligaciones financieras	0.00	0.00
Otros activos corrientes	2,597.00	2,597.00	Otras cuentas por pagar	0.00	0.00
Total Activos no corrientes	126,188.00	126,188.00	Cuentas por pagar socio	0.00	50,154.00
			Total Pasivos no corrientes	0.00	50,154.00
			TOTAL PASIVOS	107,392.00	76,647.00
			PATRIMONIO		
			Capital	5,000.00	55,154.00
			Resultados acumulados	43,456.00	28,347.00
			Resultado del ejercicio	15,109.00	15,933.00
			Total Patrimonio	33,347.00	99,434.00
TOTAL ACTIVOS	140,739.00	176,081.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	140,739.00	176,081.00

**CONSTRUCTORA E
INMOBILIARIA SAN MANUEL
SAC
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2018
(Expresado en Soles)**

	2017	2018
(+) Ingresos por actividades ordinarias	55,007.00	195,000.00
(-) Costo de venta	0.00	0.00
Ganancia bruta	55,007.00	195,000.00
(-) Gasto de administración	77,485.00	172,400.00
(-) Gasto de venta	0.00	0.00
Ganancia de la operación	22,478.00	22,600.00
(-) Gasto financiero	0.00	0.00
(+) Ingreso financiero	0.00	0.00
(+) Otros ingresos	7,369.00	0.00
Resultado antes del impuesto a la ganancias	15,109.00	22,600.00
(-) Gasto por impuesto a las ganancias	0.00	6,667.00
Resultado del ejercicio	15,109.00	15,933.00

Anexo 3: Flujo de Caja Proyectado

**FLUJO DE CAJA
PROYECTADO
Al 31 de
Diciembre del
2018
(Expresado en
Soles)**

ITEM A

DETALLE	1ER TRIMESTRE	2 DO TRIMESTRE	3 RO TRIMESTRE	4 TO TRIMESTRE
Ventas	45,000	45,000	45,000	60,000
Margen de Contribución	45,000	45,000	45,000	60,000
Gastos Fijos	10,710	10,710	10,710	10,710
Utilidad	34,290	34,290	34,290	49,290

inquilinos

ITEM B

DETALLE	1ER TRIMESTRE	2 DO TRIMESTRE	3 RO TRIMESTRE	4 TO TRIMESTRE
INGRESOS				
Cobranza por ventas 2017	7,362	0	0	0
Garantía	10,000	0	0	5,000
Cobranza a 30 días = 40%	12,000	18,000	18,000	22,000
Cobranza a 60 días =60%	9,000	27,000	27,000	30,000
Total de ingresos	38,362	45,000	45,000	57,000
EGRESOS				
Gastos fijo servicios	7,710	7,710	7,710	7,710
Gasto por obras de adecuación	0	0	0	50,000
Remuneraciones por pagar	21,000	21,000	21,000	21,000
Tributos por pagar	1,973	2,565	2,565	2,715
Total de egresos	30,683	31,275	31,275	81,425

ITEM C

DETALLE	1ER TRIMESTRE	2 DO TRIMESTRE	3 RO TRIMESTRE	4 TO TRIMESTRE
Saldo inicial	7,189	14,868	28,593	42,318
Ingresos	38,362	45,000	45,000	57,000
Egresos	30,683	31,275	31,275	81,425
Superávit / Déficit	14,868	28,593	42,318	17,893

Anexo 4: Ratios Financieros Proyectados

INDICADORES FINANCIEROS	2017		2018	
	S/	Ratios	S/	Ratios
LIQUIDEZ				
1. LIQUIDEZ CORRIENTE				
ACTIVO CORRIENTE	14,551.00	0.14	49,893.00	1.88
PASIVO CORRIENTE	107,392.00		26,493.00	
2. CAPITAL DE TRABAJO				
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		-92,841.00		23,400.00
SOLVENCIA				
3. SOLVENCIA PATRIMONIAL				
PASIVO TOTAL	107,392.00	3.22	76,647.00	77.08%
PATRIMONIO	33,347.00		99,434.00	
RENTABILIDAD				
4. RENTABILIDAD PATRIMONIAL				
GANANCIA NETA	0.00	0.00	15,933.00	16.02%
PATRIMONIO	33,347.00		99,434.00	

Anexo 5: Cuestionarios

CUESTIONARIO: GESTIÓN DE TESORERÍA DE LA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C. DEL 2017”

GENERO:

EDAD:

INSTRUCCIONES: El presente cuestionario tiene como propósito de determinar la relación que existe de gestión de tesorería y sus indicadores, a continuación, el presente instrumento propone 18 ítems los cuales deben ser contestados en su totalidad seleccionando una de las 5 alternativas de respuesta de la manera más sincera posible.

SEÑALE CON UNA “X” LA OPCION QUE MAS SE ACERQUE A SU OPINION. EL PRESENTE INSTRUMENTO ES CONFIDENCIAL Y ANONIMO.

ITEMS	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1. El Tesorero de la Empresa, a fin de determinar la liquidez general excluye de sus activos corrientes aquellos exigibles pendientes de ser castigados contablemente.					
2. La liquidez de la empresa es adecuada a fin que cumpla con sus obligaciones de corto plazo.					
3. La Empresa tiene la suficiente capacidad de endeudamiento para cumplir con sus obligaciones con terceros que se generarían a un corto.					
4. La empresa evalúa la relación entre el pasivo corriente y el patrimonio a fin de determinar con qué tipo de fuente se financia la empresa.					
5. La Empresa a fin de medir el beneficio utiliza los ratios de rendimiento sobre la inversión y sobre los activos.					
6. La empresa tiene la capacidad suficiente para generar ingresos en relación a sus activos totales					
7. La Empresa evalúa periódicamente la viabilidad financiera de sus clientes, considerado la posibilidad que estos no puedan cumplir con sus obligaciones.					

8. La empresa evalúa a sus clientes morosos a fin de proceder a la provisión y castigo contable del incobrable.					
9. La Empresa cuenta con una política de sobregiro de crédito a un cliente con condición morosa con sus pagos.					
10. El responsable de la gestión de tesorería estableció medidas para identificar y responder al riesgo de crédito					
11. La Empresa ha detectado riesgos operacionales relacionados con errores cometidos al dar instrucciones o al realizar operaciones incorrectas.					
12. El recurso humano cumple con sus deberes con responsabilidad, diligencia, honestidad al ejecutar operaciones.					
13. El Tesorero de la Empresa, antes de girar un cheque para el pago de un proveedor verifica documentariamente que estos hayan ingresado al almacén.					
14. El responsable de la tesorería verifica selectivamente los saldos iniciales de las cuentas bancarias antes de iniciar actividades de apertura.					
15. El Tesorero de la Empresa, durante el funcionamiento de las cajas operativas realiza arqueos sorpresivos.					
16. El tesorero revisa que los pagos estén sustentados con los requisitos exigidos contables y autorizados por la Gerencia para el giro y pago.					
17. El Gerencia, dispone se realice la verificación de saldos confrontando los libros de caja y bancos con los estados de cuenta bancaria y la conciliación bancaria.					
18. La Gerencia verifica con el tesorero, el archivo de obligaciones por pagar que tengan sustentación la utilización de los fondos de pagos proyectados.					

CUESTIONARIO: LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C. DEL 2017

GENERO:

EDAD:

INSTRUCCIONES: El presente cuestionario tiene como propósito de determinar la relación de la información financiera y sus indicadores, a continuación, el presente instrumento propone 18 ítems los cuales deben ser contestados en su totalidad seleccionando una de las 5 alternativas de respuesta de la manera más sincera posible.

SEÑALE CON UNA “X” LA OPCION QUE MAS SE ACERQUE A SU OPINION. EL PRESENTE INSTRUMENTO ES CONFIDENCIAL Y ANONIMO.

ITEMS	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1. Se tiene identificado las principales actividades y transacciones que generan activos corrientes de la Empresa					
2. Se ha identificado la propiedad de los inmuebles maquinarias y equipos de la empresa mediante los comprobantes de pago y/o documentos legales de transferencia.					
3. Los pasivos corrientes registrados incluyen sólo aquellas obligaciones inherentes al giro del negocio.					
4. Los pasivos generados por préstamos son registrados considerando los intereses devengados.					
5. Se realiza capitalización de deudas que fueron contraídas con los accionistas.					
6. La reserva legal está acorde al 10% a lo dispuesto por la Ley General de Sociedades.					
7. La Empresa registró y declaró la totalidad de sus ventas realizadas durante el ejercicio contable al margen de haber sido cobradas.					

8. Los ingresos por actividades ordinarias están reflejados en proporción al grado de realización del contrato.					
9. Los costos de venta incluyen el costo de construcción y adquisición de terrenos que genera un contrato de construcción.					
10. Los costos de venta incluyen partidas contables que corresponden a los gastos operativos.					
11. La Empresa contabiliza y declara aquellos gastos que no son permitidos para determinar el impuesto a la renta de tercera categoría.					
12. Los excesos de gastos de representación registrados fueron considerados como agregados tributarios vía declaración jurada anual.					
13. El Tesorero de la Empresa elabora flujos de caja financiero en forma mensual y considera el monto desagregado de la amortización e intereses financieros a pagar.					
14. Se incluyen al flujo de caja financiero aquellos ingresos que no corresponden y fueron generados por las actividades propias de la empresa					
15. El Tesorero de la Empresa elabora flujos de caja de inversión incluyendo a los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero.					
16. La inversión de instrumentos financieros en el SMV fueron incluidos en el flujo de caja de inversión					
17. El Tesorero de la Empresa elabora flujos de caja económico con información de ingresos y egresos propios de la fuente generadora					
18. Se incluyen en el flujo de caja operativo aquellos ingresos por interés por la venta al crédito.					

Anexo 6: Validación de Instrumentos de la Variable Independiente

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Gallardo Montalvo, Hugo
 1.2. Institución donde Labora: U.N.I. Autónoma
 1.3. Cargo que desempeña: Decano
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría Contabilidad
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: **GESTIÓN DE TESORERÍA**
 1.6. Título de la Tesis: La Gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017
 1.7. Autor del Instrumento: Etzayana Pamela Huilca Cahuana

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 ()	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

- () 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, 10 de Diciembre del 2018

Experto: Gallardo Montalvo
 DNI 07817994

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Lucio Eduardo Silvera Trigos
- 1.2. Institución donde Labora: Zapata Silvera & Asociados S.C. (Sociedad de Auditoría).
- 1.3. Cargo que desempeña: Gerente de Auditoría y Control Interno
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Auditoría y Contabilidad
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: GESTIÓN DE TESORERÍA
- 1.6. Título de la Tesis: La Gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017
- 1.7. Autor del Instrumento: Etzayana Pamela Huilica Cahuana

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 ()	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
 (X) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 10 de Diciembre del 2018

Lucio E. Silvera Trigos
 Experto: Lucio Silvera Trigos

DNI : 09150561

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: DE LA CRUZ MONTOYA DAVID
 1.2. Institución donde Labora: U.A.P.
 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: M6.
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: **Gestión de Tesorería**
 1.6. Título de la Tesis: La Gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017
 1.7. Autor del Instrumento: Etzayana Pamela Huilica Cahuana

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

- () 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, 10 de Diciembre del 2018

Experto

DNI : 16438146

Anexo 7: Validación de Instrumentos de la Variable Dependiente

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

V. DATOS GENERALES

- 1.8. Apellidos y Nombres del experto: Lucio Eduardo Silvera Trigoso
 1.9. Institución donde Labora: Zapata Silvera & Asociados S.C. (Sociedad de Auditoría).
 1.10. Cargo que desempeña: Gerente de Auditoría y Control Interno
 1.11. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Auditoría y Contabilidad.
 1.12. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: INFORMACIÓN FINANCIERA
 1.13. Título de la Tesis: La Gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017
 1.14. Autor del Instrumento: Etzayana Pamela Huilica Cahuana

VI. 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 ()	NO (X)	

VII. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

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

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 75%

VIII. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 (X) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 10 de Diciembre del 2018

Experto: Lucio Silvera Trigoso

DNI : 09150561

Lucio E. Silvera Trigoso

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

V. DATOS GENERALES

- 1.8. Apellidos y Nombres del experto: Gallegos Montalvo Hugo
 1.9. Institución donde Labora: Dni. Ant. Novis
 1.10. Cargo que desempeña: Docente
 1.11. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría en Construcción
 1.12. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: **INFORMACIÓN FINANCIERA**
 1.13. Título de la Tesis: La Gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017
 1.14. Autor del Instrumento: Etzayana Pamela Huilca Cahuana

VI. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
		SI (X)	NO ()	
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)	

VII. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

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

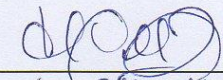
PROMEDIO DE VALORACIÓN: 75 %

VIII. 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, 10 de Diciembre del 2018


 Experto: Gallegos Montalvo Hugo
 DNI : 07817994

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: DE LA CRUZ KONTOYA DAVID
 1.2. Institución donde Labora: UAP
 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: M.E.
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: **Información Financiera**
 1.6. Título de la Tesis: La Gestión de tesorería y su relación con la información financiera de la Constructora e Inmobiliaria San Manuel S.A.C del 2017
 1.7. Autor del Instrumento: Etzayana Pamela Huilica Cahuana

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 ()	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

- () 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, 10 de Diciembre del 2018

Experto

DNI

16438146

Anexo 8: Autorización de la empresa



Teléfono: (01)-2750697
Email: constructoraeinmobiliaria_sanmanuelsac@hotmail.com
Dirección: Calle Botoneros N° 150 Urb. Las Gardenias – Surco

Lima, 10 de diciembre de 2018.

Señores

UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERÚ

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTION
ESCUELA PROFESIONAL DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD**

Presente. -

De nuestra consideración

Por medio de la presente hago constatar la autorización a la Srta. ETZAYANA PAMELA HUILLCA CAHUANA, identificado con DNI N°74575729, a realizar Prácticas Pre-Profesionales y la aplicación de la investigación del desarrollo de la investigación de la tesis "GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C. DEL 2017"

Esta actividad la realizó en nuestra sede ubicado en Jr. Botoneros N°150 Oficina 302 Santiago de Surco – Lima- Perú.

La Srta. Pamela Huílca Cahuana ha contado con todos los elementos necesarios acceso a información contable - financiera para el análisis de una muestra poblacional, identificación de factores, y aplicaciones necesarias para el desarrollo de investigación.

Atentamente,


CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SAN MANUEL S.A.C.
Lorenzo M. Salazar Castillo
GERENTE

Anexo 9: Reporte del Turnitin

Gestión de Tesorería

INFORME DE ORIGINALIDAD

24%

INDICE DE SIMILITUD

23%

FUENTES DE
INTERNET

0%

PUBLICACIONES

17%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE