



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO  
PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA EN GESTIÓN  
PÚBLICA**

**Gestión de Control de Tesorería y los Riesgos en el Sistema  
Previsional de Pensiones**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:  
Maestro en Gestión Pública**

**AUTOR:**

Chacaliaza Alfaro, Roberto Carlos (ORCID 0000-0001-5800-8142)

**ASESOR:**

Dr. Muñoz Ledesma, Sabino (ORCID: 0000-0001-6629-7802)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Gestión de Políticas Públicas

LIMA - PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

Dedico esta investigación a Dios, por proporcionarme fortaleza y salud, para concluir mis estudios de postgrado.

A mi esposa Salima Velesvilla, a mis 04 hijos Roberto, Jesús, Mauricio y Leonardo Chacaliaza Velesvilla y a mi madre Andrea Alfaro, quienes en todo momento me dieron aliento y su apoyo incondicional, para lograr mis aspiraciones profesionales.

## **Agradecimiento**

A Dios, quien me fortalece y me llena de sapiencia, para seguir adelante y a mis docentes de la Universidad César Vallejo.

A mi asesor al Dr. Sabino Muñoz, por su paciencia y predisposición absoluta en ayudarme en todo momento, por sus buenos consejos y motivación, haciendo posible la realización de este trabajo de investigación.

A mis hermanos Victoria y Enrique Chacaliaza Alfaro, porque, a pesar de la distancia, nunca dejaron de alentarme y aconsejarme constantemente.

## Índice de Contenidos

|                                                            |      |
|------------------------------------------------------------|------|
| Dedicatoria.....                                           | iv   |
| Agradecimiento .....                                       | iii  |
| Índice de contenidos .....                                 | iv   |
| Índice de tablas.....                                      | v    |
| Índice de figuras.....                                     | vi   |
| Resumen .....                                              | vii  |
| Abstract.....                                              | viii |
| I. INTRODUCCIÓN.....                                       | 1    |
| II. MARCO TEÓRICO .....                                    | 5    |
| III. METODOLOGÍA.....                                      | 12   |
| 3.1. Tipo y Diseño de investigación.....                   | 12   |
| 3.2. Variables y Operacionalización .....                  | 13   |
| 3.3. Población, muestra, muestreo.....                     | 13   |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos ..... | 14   |
| 3.5. Procedimientos: .....                                 | 20   |
| 3.6. Métodos de análisis de datos: .....                   | 20   |
| 3.7. Aspectos éticos: .....                                | 20   |
| IV. RESULTADOS .....                                       | 21   |
| 4.1. Descripción de datos.....                             | 21   |
| 4.2. Inferencia de los datos: .....                        | 25   |
| V. DISCUSIÓN.....                                          | 30   |
| VI. CONCLUSIONES .....                                     | 33   |
| VII. RECOMENDACIONES.....                                  | 35   |
| REFERENCIAS .....                                          | 36   |
| ANEXOS:.....                                               | 41   |

## Índice de tablas

|                |    |
|----------------|----|
| Tabla 1:.....  | 15 |
| Tabla 2:.....  | 15 |
| Tabla 3:.....  | 17 |
| Tabla 4:.....  | 17 |
| Tabla 5:.....  | 18 |
| Tabla 6:.....  | 19 |
| Tabla 7:.....  | 21 |
| Tabla 8:.....  | 23 |
| Tabla 9:.....  | 25 |
| Tabla 10:..... | 25 |
| Tabla 11:..... | 26 |
| Tabla 12:..... | 26 |
| Tabla 13:..... | 27 |
| Tabla 14:..... | 28 |
| Tabla 15:..... | 29 |

## Índice de figuras

|                 |    |
|-----------------|----|
| Figura 1:.....  | 12 |
| Figura 2:.....  | 18 |
| Figura 3:.....  | 19 |
| Figura 4:.....  | 22 |
| Figura 5:.....  | 22 |
| Figura 6:.....  | 22 |
| Figura 7:.....  | 22 |
| Figura 8:.....  | 24 |
| Figura 9:.....  | 24 |
| Figura 10.....  | 24 |
| Figura 11:..... | 24 |

## Resumen

La investigación titulada “Gestión de control de tesorería y los riesgos en el sistema previsional de pensiones”, Su objetivo general es determinar el efecto de la gestión del control de tesorería y el riesgo en el sistema previsional de pensiones, así como también la eficaz administrativa del capital de trabajo y la toma de decisiones sobre al capital de corto y largo plazo, en un entorno de riesgos e desasosiego causadas por la coyuntura actual. Por otro lado, esta investigación está respaldado por el estudio de autores relacionados con la Administración de Tesorería. Las instituciones públicas tienen un alto margen de beneficiarios como también la prestación de muchos servicios, esto significa que disponga de una solvencia, para poder afrontar los gastos, en algunos casos los problemas se generan, cuando los gastos y las asignaciones presupuestarias no encajan en el mecanismo del presupuesto económico de la institución. El área de tesorería en toda institución ya sea pública o privada, está en constante lucha contra el tiempo ya que los tesoreros deben garantizar la liquidez y la rentabilidad de los ingresos. Para ser más eficiente, debe tener un control total y la organización de los pagos.

**Palabras clave:** Gestión, tesorería, riesgos, sistema, pensiones

## **Abstract**

The research entitled "Management of treasury control and risks in the pension system", has as a general objective to determine the influence of the treasury control management on the risks of the pension system, as well as the administrative efficiency of the working capital and decision making regarding short and long-term capital, in an environment of risks and unrest caused by the current situation. On the other hand, this research is supported by the study of authors related to the Treasury Administration. Public institutions have a high margin of beneficiaries as well as the provision of many services, this means that they have a solvency, to be able to meet expenses, in some cases problems are generated, when expenses and budgetary allocations do not fit into the mechanism of the financial budget of the institution. The treasury area in every institution, whether public or private, is constantly fighting against time since treasurers must guarantee liquidity and profitability of income. To be more efficient, you must have full control and organization of payments.

**Keywords:** Management, treasury, risks, system, pensions.



## **I. INTRODUCCIÓN**

Actualmente en el ecosistema estatal peruano, tenemos aspectos comunes en comparación a otros escenarios mundiales, todos hemos sido afectados de alguna manera por la coyuntura actual, sin embargo, como gestión de tesorería, estamos inmersos a una situación sin precedentes y como es natural no saber qué acciones tomar frente a los riesgos, por esta razón esta investigación busca promover y determinar una gestión de control, como un mecanismo de gestión estable que ayude a completar los objetivos de las instituciones y lograr una gestión eficaz, ética y Precisa.

Toda entidad pública, debe definir y completar tareas de control, para así contribuir a la moderación de los peligros, hasta un nivel tolerable, para el logro de los objetivos institucionales, Directiva N°006-2019-CG/INTEG, publicado en el peruano el 17 de mayo de 2019.

Gonzalo Ruiz Mier y León (2008), en su investigación plantearon el gran valor de la gestión de los riesgos y su rol en la Tesorería, considera la aplicación de instrumentos modernos de cubierta y de punto de vista de la supervisión. Estas prácticas son adaptables, basado en la gestión de riesgos, conforme a las recomendaciones del Comité de Basilea y la Normativa Local.

Las empresas familiares en España, tienen una estructura sólida de la gestión de control, generan una cultura de gestión que implica un buen desarrollo, también se aplica a los valores que se enfocan en restaurar los componentes empresariales, como también los medios del Monto Intelectual. María del Carmen Hernando Vivar, (2014).

Según Barrio Tato y Barrio Carvajal (2008), los riesgos en una organización, se deben determinar y evaluar los puede afectar el logro de las metas a fin de definir aquellos riesgos que puedan ser gestionados. Los objetivos de una institución, evalúa los riesgos que pueden poner en peligro su cumplimiento y que lograrían modificar el mecanismo de control, para su aprehensión, se establece una sucesión

de mejora en todo momento para la determinación de los objetivos y en la gestión de peligros como dinámica de manejo. De acuerdo a los autores, para definir los objetivos, se debe considerar en el análisis de riesgos, las siguientes categorías: los objetivos de cumplimiento, objetivos vinculados con la información financiera y objetivos operacionales.

Determinación del riesgo de la circulación del dinero en una agroindustria ubicado en la ciudad de Cali, le permite a esta empresa mejorar su control de procesos con alto nivel de seguridad en el área financiera, para generar un buen rendimiento de calidad en sus productos y finalmente crear valor agregado a la empresa (Deisy Muñoz Ruiz Carmenza Martínez Ordoñez, 2019).

Gregorio Belaunde (2014), en su trabajo “El expansivo riesgo de cumplimiento y su gestión” Esta aversión al riesgo y la existencia de “compliance officers” se han desarrollado en los bancos anglosajones, enfocándose en cumplir la reglamentación en los diversos mercados financieros, como los mercados de valores. Se trata de un antecedente algo estrecho, que puede confundirse con el tema de la ética, ya que el sector financiero ha desarrollado lo que se conoce como “códigos de deontología”, modelo de gestión en diferentes industrias.

Enrique Jiménez Rodríguez (2009), en su trabajo “El capital regulatorio por riesgo operacional” abarcan eventos de diverso origen y naturaleza, como el riesgo tecnológico, el de fraude, la ejecución de los procesos y los accidentes naturales, todos son parte del conjunto de hechos que puedan originar pérdidas en las operaciones. Esta diversidad de factores, altamente desencadenantes, podrían incrementar el grado de complicar el proceso en el control y de los riesgos operacionales dentro de una institución financiera.

Miguel Ángel Vichique De Gasperín (2013) en su análisis “Riesgo de reputación y gestión institucional de crisis” tiene como principio los hechos ocurridos en las instituciones que no abarca una sólida cultura de riesgo, por ello recomienda una cultura institucional, que se incorpore en un proceso de prevención y protección, para poder asistir los peligros de reputación. La gestión institucional

de crisis se toma desde un punto de vista integral e integradora de anticipación, esto quiere decir que sea preventiva y proactiva para así integrar el nuevo ejemplar del Comité Estratégico Permanente de Gestión Institucional.

La falta de conocimiento en gestión de tesorería, como herramienta empresarial y de control, permitiendo generar los fondos de efectivo suficientes, que cubran las obligaciones, evitando que la rentabilidad disminuya y se vuelva negativa, lo que ocasionaría problemas de riesgos operativos, que en algunos casos podría interrumpir la producción, por incapacidad de abastecerse de materiales o por los usuarios y empleados, incurriendo en riesgos de cumplimiento de pago de haberes, llevado al cierre definitivo de la empresa. Santiago Patricio Serrano Vicuña (2018).

El sector financiero, siempre esta propenso al riesgo operacional, como el fraude, ineficiencia en los procesos, vulnerabilidad tecnológica y eventos externos que han ocasionado importantes pérdidas económicas, así como daño de reputación, con esta realidad las organizaciones han aprendido a diseñar estrategias de gestión, enfocadas en la mitigación de eventos que podrían afectar a la organización, por tal motivo la elección de una metodología de gestión, debe ser una decisión sustancial para el logro de sus objetivos organizacionales. Liliana Galicia Palacios (2016).

La constante regulación y demanda de la ciudadanía, respecto a la administración de los recursos públicos, genera el interés por desarrollar una propuesta de gestión, para el tratamiento del riesgo en la tesorería, permitiendo asegurar una correcta administración del tesoro público de Chile, mediante procesos de gestión y de infraestructura tecnológica, para cumplir con las necesidades de los múltiples programas sociales, destinados a mejorar los niveles de vida de la población. Luis Hernán Mejías Valderrama (2016).

La Investigación se justifica teóricamente, porque permite estudiar el comportamiento de control preventivo, defectivo y correctivo, el cual mide la influencia de las variables investigación (valor metodológico). Así mismo, permite

al área usuaria percibir la importancia de ejecutar la gestión de control de tesorería, para actividades de pagaduría y riesgos en el sistema previsional de pensiones, para lograr los objetivos y metas del personal de trabajo y de la organización, potenciando las diferentes capacidades y habilidades de cada integrante (valor social).

Es por ello que en esta investigación se formulara la siguiente pregunta: ¿Cómo se relaciona la gestión de control de tesorería y los riesgos en el sistema previsional de pensiones? de esta pregunta se fragmentan las siguientes interrogantes: (a) ¿Cómo se relaciona el control de la gestión de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones?, (b) ¿Cómo se relaciona el control de la asignación presupuestaria y los riesgos en el sistema previsional de pensiones?, (c) ¿Cómo se relaciona el control de los ingresos de recaudación y la estimación de gasto corriente, con los riesgos en el sistema previsional de pensiones?

El principal enfoque de este trabajo es probar el efecto de la gestión de control de tesorería, para efectivizar el alto rendimiento en las actividades de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones, además de (a) aclarar la congruencia entre el control de la gestión de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones, (b) determinar la congruencia entre el control de la asignación presupuestaria y los riesgos en la gestión previsional de pensiones, (c) determinar la congruencia entre el control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente, con los riesgos en el sistema previsional de pensiones.

Se formuló la suposición general que existe relación significativa entre la gestión de control de tesorería y los riesgos en el sistema previsional de pensiones, por consiguiente (a) existe relación significativa entre el control de la gestión de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones, (b) existe relación significativa entre el control de la asignación presupuestaria y los riesgos en el sistema previsional de pensiones, (c) existe relación significativa entre el control de los ingresos de recaudación y la estimación de gasto corriente, con los riesgos en el sistema previsional de pensiones.

## II. MARCO TEÓRICO

La gestión de control de tesorería, frente a los riesgos que se encuentran expuestas las instituciones públicas, es motivo de investigación, sin embargo, al relacionar las dos variables: la gestión de control de tesorería y los riesgos en el sistema previsional de pensiones, se han hallado pocos trabajos de estudio ya sea nacional e internacional.

Respecto a la variable Gestión de Control de tesorería, se ha efectuado un análisis bibliográfico, de acuerdo a diversos criterios de actores sobre este tema y que se manifiesta a continuación:

Toda entidad pública, despliega una acción de total control a través de políticas que planten una línea universal de control y los protocolos que lo dirigen a la práctica, implementación de control interno en la Directiva N°006-2019-CG/INTEG, esto fue publicado el 17 de mayo de 2019, en el diario “El Peruano”.

Según Amat (2007), señala que la ejecución del control de una institución, es de total importancia para su supervivencia y desarrollo. Cualquier organización debe tener más o menos control ya que es primordial, para que en las acciones de la empresa se ejecute de manera objetiva y concreta. Por otro lado, según la opinión del autor, la falta de control, está vinculado a los recursos limitados, como las discrepancias entre las necesidades, objetivos y motivaciones a través de sector de personas, discreción en la toma de decisiones y la complicación de la realidad organizativa.

De acuerdo a la publicación “Gestión financiera y los riesgos” emitido por el Banco Interamericano de Desarrollo BID (2013), implementa acciones con carácter prescriptivo y detallado con conexión a la gestión financiera y de riesgos. Para referirnos a efectividad, se perfecciona la sostenibilidad en la organización financiera y se mejora la disciplina financiera.

José María González González (2003), en su tesis doctoral “Cambio en la función financiera: El rediseño de los procesos de gestión de tesorería” plantea los roles que puede desempeñar la gestión de control y que forma parte de la realidad organizativa y afronta las condiciones dinámicas del entorno y contribuye al cambio.

Marshall (2001) fundamenta que, en las últimas décadas, el entorno de las finanzas ha experimentado cambios y que tiene una gran intervención en el manejo de las operaciones y de los riesgos. Por otro lado, el autor argumenta que hay un crecimiento notable experimentado por la gestión de exposición operacional. Esto obedece a generadores de cambio que en total son cinco, se complementan y concuerdan con tres diferentes identificadores, de la cual son supervisados por el Comité Bancario de Basilea. En conclusión, estos generadores de cambio introducen modificaciones en el mercado económico, esto es provocados por la financiación de nuevas innovaciones, tercerización de actividades, cambios tecnológicos, funciones y la desregulación. En términos generales, la gestión de control tesorería, determina su influencia, ya que así se tomarán las decisiones precisas, para el financiamiento de la inversión en corto plazo, como también la dirección adecuada del capital de trabajo y del financiamiento de largo plazo, tomando en cuenta el entorno de riesgo de los problemas propios a dichas determinaciones y la cobertura de los riesgos, como la posibilidad de padecer sufrir perjuicios de carácter económico o financiera en un estado económico cambiante e inestable, ya sea mediano o largo plazo.

Respecto a la variable de riesgos, se ha efectuado un análisis bibliográfico, según el parecer de diversos actores con relación a este tema y que lo presento a continuación:

Toda institución está expuesta a los riesgos, motivados por aquellos actos de mala fe, ya sea por sus proveedores, su personal y sus clientes, supongamos un peligro de incurrir desacato de normativas legales o inadvertencias internas de buena fe, también por actos cometidos de manera accidental como, por ejemplo: incendios dentro de la institución, extraviar la documentación en el software y por mala seguridad y protección de la documentación. Estos hechos pueden causar

pérdidas económicas. Por otro lado, existen pérdidas por errores en el proceso productivo, que afectan la condición del producto, costos, los servicios de la empresa y en última instancia dañan la reputación de la empresa por falta de control. (Gámez, 2010, p. 37).

En el tiempo se ha demostrado que los medios sociales son generadores de riesgo de reputación, para las organizaciones, determinando un impulsor externo de riesgos en la propagación a los medios masivos, presenta un modelo de referencia, para gestionar control y proponer un índice de efectividad en el manejo del riesgo de reputación y la medición en la performance de las instituciones. Eduardo A. Laveglia (2017).

Toda gestión de riesgos, debe interiorizarse adecuadamente y el control, es aceptado y se somete a repetitivos controles, que garantice una eficiente asignación de los recursos públicos, por lo que el Control Interno UCI, debe adecuar su forma de trabajo a los parámetros de referencia más adecuados. Julio García Muñoz (2018).

El sector financiero y la misma economía, han logrado importantes avances, para identificar aquellos peligros de riesgos, que se presentan cuando los agentes económicos adquieren activos como títulos, depósitos como ahorros, tipos de bonos, acciones o la adquisición de viviendas, a espera de percibir rendimientos; sin embargo, aquellas inversiones pueden verse aquejados, frente a un entorno económico de incertidumbre. Gustavo Adolfo Díaz Valencia (2010).

Los cambios del entorno empresarial, obligan a las instituciones del sector público y privado a tomar medidas de prevención a los probables riesgos, su base legal de implementación de modelos de riesgos, como medida prevención y control en el sector público, está dictaminada por la Contraloría General del Estado. María Luisa Parra Arellano (2015).

Con la Creación del sistema previsional de pensiones del Decreto Ley 19990, se definen los recursos pensionarios de los trabajadores estatales, que se

complementa posteriormente con las normas de riesgos de sistemas similares y que son implementados con la Directiva N°006-2019-CG/INTEG, de fecha 15 de mayo del 2001, definido por la contraloría de la república, para salvaguardar el sistema financiero del estado y de los cesantes, conceptos coincidentes con el trabajo de Antonio Carrascosa (2015), en su trabajo “La medición del riesgo de cumplimiento” continuando con el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea define al riesgo de incumplimiento que es la realización de las disposiciones de las leyes y reglamentos, las normas aplicadas en la organización y los procedimientos de conducta que se aplican a sus operaciones. De la organización puede resultar en sanciones (riesgo regulatorio) y dañar la reputación, causando un impacto negativo en los resultados, el capital y las expectativas de crecimiento empresarial de las organizaciones. (Riesgo operacional). Por lo tanto, los riesgos anteriores pueden significar el riesgo de dañar la reputación, la guía comercial o la condición financiera de una entidad ya sea privada o pública por no estar al nivel solicitado por los estándares internos, las políticas y las normas, así como también la posibilidad que esperan los empleados, la sociedad y los clientes.

La evaluación del riesgo de cumplimiento, ayuda a toda organización a entender y priorizar sus riesgos con carácter legal, normativo, ético y de reputación. En resumen, el mecanismo de evaluación, ayudaría a las organizaciones a determinar, los motivos por las que un evento de riesgo podría presentarse, por la gravedad de impacto y su grado de madurez dentro de un ambiente de control. Mauricio Roa Gordot (2015).

En un mundo moderno, la gestión de control del riesgo, se considera como una ciencia social, que ejecuta métodos científicos y asume riesgos con pleno conocimiento, disminuyendo la probabilidad de fracaso al tomar decisiones, en la práctica permite identificar oportunidades para la organización y también las amenazas que podrían peligrar la gobernanza y la consecución de sus objetivos. Asimismo, permite ejecutar decisiones con hechos, para garantizar consistentemente el desempeño organizacional. José Castellanos (2007).



La crisis internacional, deja de manifiesto que toda institución financiera, debe contar con una adecuada gestión de riesgos, los diferentes tipos de riesgos son transversales y su naturaleza es distinta, por lo que se define en su marco conceptual que aborda a cada uno de ellos, es importante. David Pacheco López (2009).

En la actualidad el desarrollo tecnológico y su utilización en la gestión de procesos operativos de las empresas y también en las instituciones financieras, cobran gran relevancia. La aplicación de mecanismos tecnológicos automatizados, la consolidación de medios electrónicos con acceso y comodidad, para el cliente, han aumentado la necesidad de un mayor mercado de procesos electrónicos, de ello puede emerger mayor vulnerabilidad del negocio en medio de un eventual fallo operativo. Cristian Mauricio Muñoz Anziani (2014).

Dentro del contexto, donde las empresas desarrollan sus actividades, se encuentran expuestos a una infinidad de riesgos que amenazan su continuidad en el tiempo. La manera de enfrentarlos es a partir de su gestión, basándose en sus procesos claves de la organización. Laura Itatí Daima (2018).

La investigación de la gestión de tesorería y el riesgo de reputación, tiene como premisa la creación de valor para la institución y para sus beneficiarios finales. En toda institución, las decisiones tomadas, llevan sumergido a un grupo de evaluaciones de reputación, presupuestales, de financiamiento y de estimación de gasto, para poder controlar los riesgos, es necesario establecer cinco pasos que se detallan a continuación:

**Primero:** Es necesario reconocer los peligros a los que se encuentra comprometida la institución, a fin de poder reconocer la vulnerabilidad ante los riesgos de disponibilidad de asignación presupuestaria, financiera, legales y operativos y sus factores de riesgo asociados como costos y gastos financieros, tipos de cambio, inflación, incumplimiento de metas presupuestales, entre otros, en función al riesgo actual identificado.

**Segundo:** Evaluar y medir los riesgos identificados, dándole valor a cada uno, cuantificar las consecuencias que generan sobre el valor de los portafolios presupuestales y financieros, así como implantar un mapa de posiciones que permita determinar la estimación del gasto corriente.

**Tercero:** Se debe diseñar una herramienta de medición y control que muestre los peligros expuestos en la institución, que permita evaluar rápidamente el efecto que ocasionaría, los factores de riesgo, permitiendo plantear una estrategia de gestión de control de riesgos. Asimismo, analizar el impacto que ocasionaría la nueva estrategia a implementar.

**Cuarto:** Partir de la determinación de las conductas en los factores de riesgos y analizar el resultado que tendría la cartera presupuestal y financiera, a fin de estimar un grupo de posibles situaciones de variación de valor, con una posibilidad de ocurrencia asociada.

**Quinto:** Es preciso incorporar en la gestión de tesorería, la estructura de límites de aceptación al riesgo, que permita determinar hasta qué nivel máximo, la institución está dispuesta a admitir los daños, como consecuencia de la interacción de los factores de riesgo, dichos términos se deben establecer en función al grado de indulgencia al riesgo por parte de la institución, el presupuesto que se quiere comprometer, la disponibilidad de la asignación financiera, el cumplimiento de las metas esperadas, la satisfacción de la brecha objetiva, la estructura de límites debe considerar los siguientes conceptos:

- Nivel de autorización.
- Diversificación en la adquisición de bienes, servicios y endeudamiento, así como la negociación de operaciones no presupuestales.
- Niveles de riesgo que la institución está dispuesta a admitir.
- Control de la relación Riesgo-Gasto Corriente.
- Determinar tipos de riesgos.
- Instrumentos acordes con la estrategia institucional.

- Escenarios posibles por cada una de las variables o dimensiones de riesgo, que pudieran afectar directamente a los beneficiarios.

En base a los resultados conseguidos en los párrafos anteriores, se pueden determinar las decisiones que puede tomar la gestión de control de tesorería, frente a los peligros a los que se encuentra expuesto, el sistema previsional de pensiones, pueden ser los siguientes:

- **Riesgo de Cumplimiento de pago oportuno:** Evitar incurrir en multas o sanciones, por incumplimiento de pago, se evitaría enfrentar acciones legales y esquivaría cualquier inactividad comercial derivada de ello. De este modo, con un panorama regulatorio y preventivo, desarrollar estrategias de cumplimiento de pago oportuno.
- **Riesgo Operacional:** Prevenir el riesgo de la merma resultante, de las imperfecciones o fallo en los procesos internos y de sistemas o derivados de circunstancias externas.
- **Riesgo de Reputación:** Por su naturaleza, se deriva de la materialización de otros riesgos y de su gestión eficiente. El mal cumplimiento operacional, podría impactar negativamente la reputación de la Institución.

### III. METODOLOGÍA

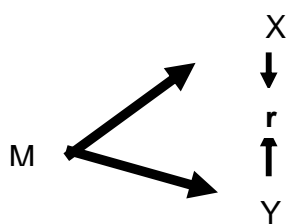
#### 3.1. Tipo y Diseño de investigación

La metodología es de tipo básico, para ser aplicado en la oficina de tesorería, a fin de que la gestión de control de tesorería, pueda mitigar los riesgos en el sistema previsional de pensiones. Según Kowalczyk D. (2015), expone que, “La investigación de correlación busca establecer una relación entre dos variables, para determinar si están relacionadas, a partir de pruebas estadísticas, para medir el coeficiente de la relación”.

La investigación tiene un diseño no empírico, con enfoque cuantitativo, definido por los investigadores Hernández Fernández y Baptista (2014), los que fundamentan el estudio de investigación, se lleva a cabo sin el menester de manipular de manera adrede las variables de estudio, ya que estas se examinan en su habitud natural; descriptivo porque expone los diferentes comportamientos, características y definiciones en torno a las variables planteadas; correlacional por que establece el nivel de relación entre las dimensiones, mediante métodos estadísticos homogeneizado, a continuación se describe gráficamente:

**Figura 1:**

Enfoque de diseño de investigación



M= Muestra de investigación.

X= Variable 1: Gestión de control de tesorería.

Y= Variable 2: Los Riesgos en el sistema previsional de pensiones.

r = Relación entre las variables.

El estudio es de nivel representativo correlacional de corte de transversal, porque su recopilación de datos se concreta en un solo momento y sobre esa información se analizan los resultados, para determinar si la gestión de control de tesorería tiene inferencia, para prevenir los riesgos en el sistema previsional de pensiones.

### **3.2. Variables y Operacionalización**

Arias (2006), define que las variables de investigación, son características o cualidades, cantidades, tamaños, que pueden sufrir cambios y son susceptibles de medición.

Según Chacón (2017), establece que la Operacionalización de la variable, se realiza con la finalidad de cambiar un concepto abstracto en empírico, dispuesto a ser medido a mediante la aplicación de un instrumento.

Acorde con los autores, las variables son conceptualizables, constructos o abstracciones, características, que son susceptibles de medición y que pueden sufrir cambios, en la investigación por la naturaleza es de tipo cuantitativo y se detalla a continuación.

- **Variable 1:** Gestión de Control de Tesorería
- **Variable 2:** Los Riesgos, en el Sistema Previsional de Pensiones
- **Variable Mediadora:** Riesgos de Cumplimiento, Operacional y Reputación

### **3.3. Población, muestra, muestreo**

De acuerdo a Hernández, Fernández y Baptista (2014), una población es “el conjunto de todos los casos que concuerdan con una determinada especificación” (p.174), en el cual, en el estudio, la población estuvo constituido por personas trabajadoras de la organización, en la cual la población del universo estudiado fue de 28 personas.

**Los criterios para la inclusión:** Se considera a los trabajadores vinculados a la actividad de la gestión previsional y de pagaduría del sector público.

**Los criterios para la exclusión:** no se incluyen a los trabajadores que no tienen vinculación a la actividad de gestión previsional y de pagaduría de pensiones.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **Técnicas:**

De acuerdo a Rodríguez Peñuelas (2008:10), la técnica es el medio utilizado, a fin de recopilar información, como los cuestionarios, las entrevistas, las encuestas.

Como método utilizado es la técnica de la encuesta, que permite la posibilidad de recopilar información en diversos contextos (Hernández et al., 2014, p.159).

#### **Instrumento de recolección de datos:**

Se planteó como instrumento de estudio el cuestionario, porque se recolectan información para medir la variable con preguntas abiertas o cerradas (Hernández et al., 2014, p.217).

Se formuló dos instrumentos, el primero como Gestión de Control de Tesorería, con sus tres dimensiones, el segundo como los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones, con sus tres dimensiones y se utilizó la escala de Likert (Tablas N°01 y 02).

**Tabla 1:**

Ficha técnica del Instrumento de la Variable Gestión de control de Tesorería

| <b>Fecha Técnica</b>           |                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Autor:                         | Roberto Carlos Chacaliza Alfaró                                                                                                                                                                                                    |
| Nombre:                        | Gestión de control de Tesorería                                                                                                                                                                                                    |
| Encuestados:                   | 28 servidores técnicos y profesionales administrativos                                                                                                                                                                             |
| Forma de trabajo:              | Individualmente                                                                                                                                                                                                                    |
| Duración:                      | 03 días                                                                                                                                                                                                                            |
| Objetivo:                      | Medir las opiniones de cada uno de los servidores sobre conocimiento de la Gestión de Control de Tesorería en sus actividades diarias.                                                                                             |
| Total, Ítems:                  | 18                                                                                                                                                                                                                                 |
| Escala de validación (Likert): | Nunca: 1    Casi nunca: 2    A veces: 3    Casi siempre: 4    Siempre: 5                                                                                                                                                           |
| Aplicación de Instrumento:     | Se procedió la aplicación de cuestionario para ello directamente se coordinó con los servidores, que voluntariamente se comprometieron de colaborar a los 18 Ítems, se le entregó el instrumento virtualmente a cada uno de ellos. |

*Nota.* Elaborado por uno mismo

**Tabla 2:**

Ficha técnica del Instrumento de la Variable los Riesgos en el Sistema previsional de Pensiones

| <b>Fecha Técnica</b>           |                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Autor:                         |                                                                                                                                                                                                                                    |
| Nombre:                        | Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones                                                                                                                                                                                 |
| Encuestados:                   | 28 servidores técnicos y profesionales administrativos                                                                                                                                                                             |
| Forma de trabajo:              | Individualmente                                                                                                                                                                                                                    |
| Duración:                      | 03 días                                                                                                                                                                                                                            |
| Objetivo:                      | Medir las opiniones de cada uno de los servidores sobre conocimiento de los Riesgos en sus actividades diarias.                                                                                                                    |
| Total, Ítems:                  | 16                                                                                                                                                                                                                                 |
| Escala de validación (Likert): | Nunca: 1    Casi nunca: 2    A veces: 3    Casi siempre: 4    Siempre: 5                                                                                                                                                           |
| Aplicación de Instrumento:     | Se procedió la aplicación de cuestionario para ello directamente se coordinó con los servidores, que voluntariamente se comprometieron de colaborar a los 16 Ítems, se le entregó el instrumento virtualmente a cada uno de ellos. |

*Nota.* Elaborado por uno mismo

### **Validez y confiabilidad**

La validez posibilita medir el instrumento de una variable por criterio, estructura o contenido (Hernández et al., 2014, p.201). Para el estudio de investigación, se usó la validez de constructo.

### **Validez de constructo**

Una estructura que evalúa la conexión entre un término hipotético y un conocimiento de la realidad utilizando elementos de muestreo, una unidad de

medida para un elemento o evento de cada variable, de una herramienta integrada con dimensiones e índices, agrupados en estructuras para identificar variables.

La similitud de los indicadores es requerida por medio del análisis factorial exploratorio – AFE y su correspondiente verificación es por medio del análisis factorial confirmatorio – AFC

### **Análisis factorial exploratorio – AFE**

Es un análisis estadístico que examina dimensiones fundamentales, por asociación y reducción. Se utilizan para definir su estructura interna y la adaptación del dispositivo.

Se analizaron 28 unidades muestrales. Las variables “Gestión de Control de Tesorería” y “Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones” estuvieron conformados por 34 ítems, ambos con 3 dimensiones. Se utilizó el método de extracción, “Mínimos cuadrados no ponderados”, rotación “Varimax” y “normalización de Kaiser”, carga en el factor de 0.30. Se obtuvo en el primero, un ajuste  $KMO=.342$ ,  $X^2=206,69$ ,  $gl=253$  y  $sig.=.000$  y en el segundo un ajuste  $KMO=0.7187$ ,  $X^2=293.33$ ,  $gl=105$  y  $sig.=.000$ .



| <b>Tabla 3:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <b>Tabla 4:</b>                                       |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|------|--|---|---|---|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|--|------|-----|--|--|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------|--|--|---|---|---|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|------|--|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|------|--|-----|--|--|------|-----|--|--|------|-----|--|--|------|-----|--|--|------|
| AFE de gestión de control de tesorería                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | AFE de Riesgos en el sistema previsional de pensiones |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Factor</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>G15</td><td>,718</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G12</td><td>,678</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G04</td><td>,658</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G10</td><td>,635</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G13</td><td>,527</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G16</td><td>,524</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G03</td><td>,439</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>G02</td><td></td><td>,764</td><td></td></tr> <tr><td>G18</td><td></td><td>,653</td><td></td></tr> <tr><td>G09</td><td></td><td>,621</td><td></td></tr> <tr><td>G11</td><td></td><td>,586</td><td></td></tr> <tr><td>G17</td><td></td><td>,511</td><td></td></tr> <tr><td>G14</td><td></td><td>,358</td><td></td></tr> <tr><td>G07</td><td></td><td></td><td>,663</td></tr> <tr><td>G06</td><td></td><td></td><td>,579</td></tr> </tbody> </table> <p>Método de extracción: cuadrados mínimos no ponderados.<br/>Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.</p> <p>a. La rotación ha convergido en 4 iteraciones.</p> |                                                       | Factor |      |  | 1 | 2 | 3 | G15 | ,718 |  |  | G12 | ,678 |  |  | G04 | ,658 |  |  | G10 | ,635 |  |  | G13 | ,527 |  |  | G16 | ,524 |  |  | G03 | ,439 |  |  | G02 |  | ,764 |  | G18 |  | ,653 |  | G09 |  | ,621 |  | G11 |  | ,586 |  | G17 |  | ,511 |  | G14 |  | ,358 |  | G07 |  |  | ,663 | G06 |  |  | ,579 | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Factor</th> </tr> <tr> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>R22</td><td>,932</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R23</td><td>,916</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R24</td><td>,827</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R26</td><td>,684</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R29</td><td>,660</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R28</td><td>,620</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R27</td><td>,617</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R21</td><td>,565</td><td></td><td></td></tr> <tr><td>R20</td><td></td><td>,791</td><td></td></tr> <tr><td>R19</td><td></td><td>,568</td><td></td></tr> <tr><td>R25</td><td></td><td>,548</td><td></td></tr> <tr><td>R30</td><td></td><td></td><td>,668</td></tr> <tr><td>R34</td><td></td><td></td><td>,647</td></tr> <tr><td>R33</td><td></td><td></td><td>,625</td></tr> <tr><td>R31</td><td></td><td></td><td>,522</td></tr> </tbody> </table> <p>Método de extracción: cuadrados mínimos no ponderados.<br/>Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.</p> <p>a. La rotación ha convergido en 5 iteraciones.</p> |  | Factor |  |  | 1 | 2 | 3 | R22 | ,932 |  |  | R23 | ,916 |  |  | R24 | ,827 |  |  | R26 | ,684 |  |  | R29 | ,660 |  |  | R28 | ,620 |  |  | R27 | ,617 |  |  | R21 | ,565 |  |  | R20 |  | ,791 |  | R19 |  | ,568 |  | R25 |  | ,548 |  | R30 |  |  | ,668 | R34 |  |  | ,647 | R33 |  |  | ,625 | R31 |  |  | ,522 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                       | Factor |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1                                                     | 2      | 3    |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G15                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,718                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,678                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G04                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,658                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,635                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G13                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,527                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G16                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,524                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G03                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,439                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G02                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,764   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G18                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,653   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G09                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,621   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,586   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G17                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,511   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G14                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,358   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G07                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       |        | ,663 |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| G06                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       |        | ,579 |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Factor                                                |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 1                                                     | 2      | 3    |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R22                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,932                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R23                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,916                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R24                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,827                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R26                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,684                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R29                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,660                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R28                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,620                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R27                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,617                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R21                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ,565                                                  |        |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R20                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,791   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R19                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,568   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R25                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       | ,548   |      |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       |        | ,668 |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R34                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       |        | ,647 |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R33                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       |        | ,625 |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |
| R31                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                       |        | ,522 |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |        |  |  |   |   |   |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |      |  |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |      |  |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |     |  |  |      |

*Nota. Elaborado por uno mismo*

En las Tablas 3 y 4 se muestra la saturación de los elementos, relativa a los elementos, manteniendo la carga en dimensiones similares, pero con diferente estructura.

### **Análisis factorial confirmatorio – AFC**

Esta técnica precisa el número de elementos extraídos correspondientes a sus cargas y su semejanza con la teoría anterior. Tiene como hipótesis que ciertos factores están relacionados con un subconjunto de variables. El AFC crea un nivel de confianza que puede rechazar o aceptar la hipótesis planteada.

Luego de evaluar el modelo de cada variable, se utilizaron correlaciones múltiples, y los diferentes coeficientes mostraron un ajuste aceptable de los modelos evidenciando correspondencia entre dimensiones teóricas con sus constructos, mostrados en la Tabla 5 y la Figuras 2 y 3.

**Tabla 5:**

*Medidas de ajuste encontradas por aplicación del AFC*

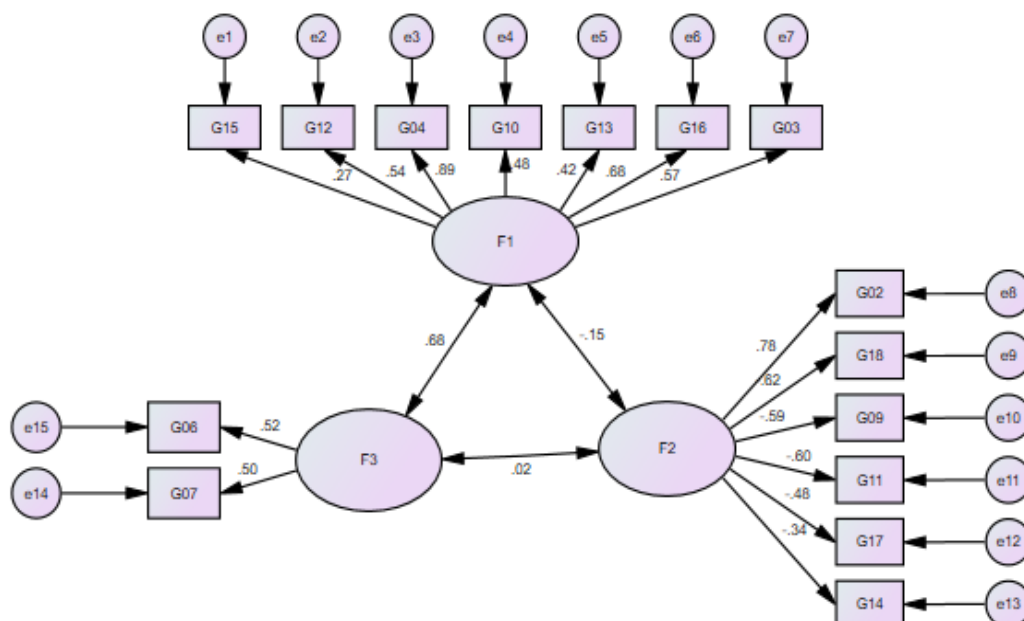
| Variables                                      | Ajuste absoluto<br>RMR | Ajuste incremental |      |      | Ajuste de Parsimonia |      |
|------------------------------------------------|------------------------|--------------------|------|------|----------------------|------|
|                                                |                        | GFI                | AGFI | NFI  | PRATIO               | PNFI |
| Gestión de control de tesorería                | .163                   | .621               | .478 | .296 | .829                 | .245 |
| Riesgos en el sistema previsional de pensiones | .107                   | .653               | .522 | .601 | .829                 | .498 |

*Nota. Elaborado por uno mismo*

La Tabla 5 muestra los índices obtenidos mediante relaciones policótricas y los diversos patrones de encaje con las normas y la teoría de soporte que define constructos y variables, mostrados en las Tablas 3 y 4:

**Figura 2:**

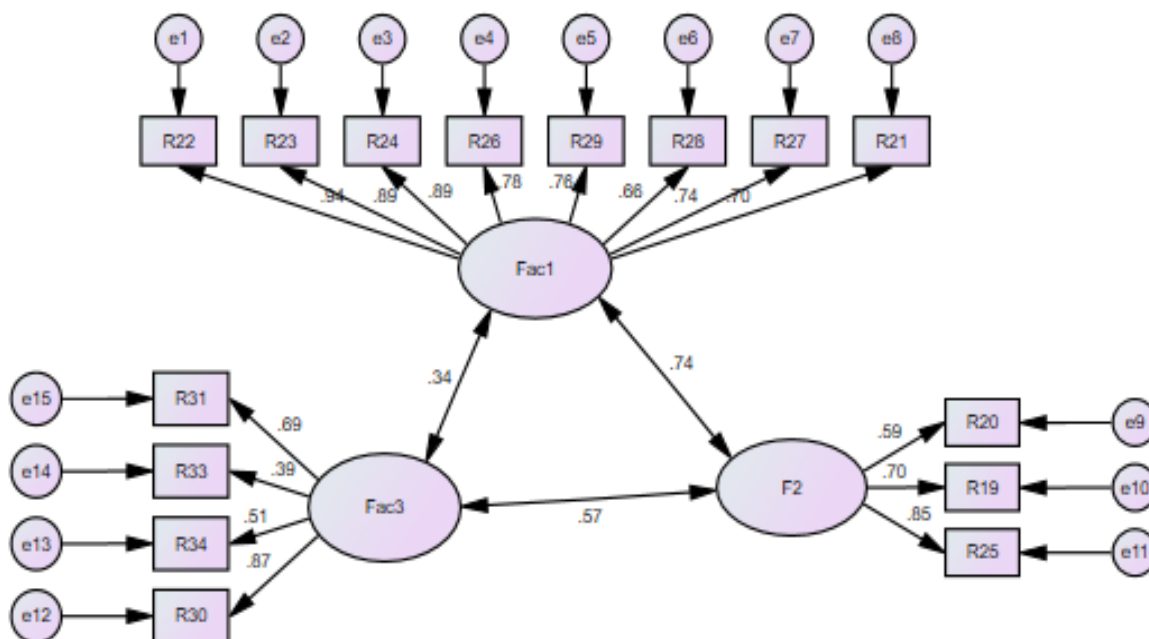
Análisis de ruta de gestión de control de tesorería.



*Nota. Elaborado por uno mismo*

**Figura 1:**

Análisis de ruta de riesgos en el sistema previsional de pensiones.



*Nota. Elaborado por uno mismo*

### Confiabilidad de los instrumentos

La confiabilidad se refiere al grado de confiabilidad del equipo, y el método de evaluación hace referencia a la facultad de usar el mismo resultado dos o más veces a la misma clase de objetos en las mismas condiciones. La fiabilidad “Alfa de Cronbach” se utiliza para variables y estructuras.

**Tabla 6:**

Resultados de la prueba de fiabilidad de Alfa de Cronbach

| Variable/ Dimensión                                   | Número de elementos | Coficiente de confiabilidad | de |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----|
| <b>Gestión de control de tesorería</b>                | 18                  | .67                         |    |
| G1                                                    | 9                   | .55                         |    |
| G2                                                    | 5                   | .63                         |    |
| G3                                                    | 4                   | .48                         |    |
| <b>Riesgos en el sistema previsional de pensiones</b> | 16                  | .914                        |    |
| R1                                                    | 5                   | .855                        |    |
| R2                                                    | 5                   | .703                        |    |
| R3                                                    |                     |                             |    |

*Nota. Elaborado por uno mismo*

En la Tabla 6 se contempla coeficientes Alfa de Cronbach con valores altos, corroborando que los constructos definen el termino hipotético de las variables.

### **3.5. Procedimientos:**

Para desarrollar la investigación, primero se definió la problemática, los objetivos, las hipótesis y las justificaciones y se recurrió a fuentes teóricas, para su conformidad y la orientación de cada variable, a continuación se utilizó el instrumento de recolección de datos estadísticos de fiabilidad Alfa de Cronbach; para su proceso y el análisis, se trabajó con estadística descriptiva, el cual se procedió a analizar las convergencias o divergencias entre los resultados adecuados de la investigación con aquellos que muestran los autores en la sección de antecedentes y teorías relacionadas; también, se establece las conclusiones y las respectivas recomendaciones.

### **3.6. Métodos de análisis de datos:**

Los resultados, se muestran por medio de figuras y tablas estadísticas, la correlación de hipótesis se aplicó el coeficiente llamado Spearman, el cual se determinó mediante el programa informático SPSS.

### **3.7. Aspectos éticos:**

Con referencia a los rasgos éticos del estudio de investigación, se preservó la autorización de cada uno de los participantes de salvaguardar la anonimidad de las pruebas aplicadas y su destrucción después del procesamiento de datos. Asimismo, se continuó con la verificación del trabajo mediante el programa Turnitin, brindado por la UCV - LE, para detectar y evitar posibles similitudes y copias.

## IV. RESULTADOS

En este componente, se describen los datos y se enfatiza en respuesta a las hipótesis propuestas.

### 4.1. Descripción de datos

**Variable 1:** Gestión de Control de Tesorería

**Tabla 7:**

*Estadísticos de variable y dimensiones*

|                             |          | <b>Estadísticos</b>                       |                                              |                                                   |                                                            |
|-----------------------------|----------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                             |          | V1: Gestión de<br>Control de<br>Tesorería | D1: Control de la<br>gestión de<br>pagaduría | D2: Control de la<br>asignación<br>presupuestaría | D3: Control de los<br>ingresos y la<br>estimación de gasto |
| N                           | Válido   | 28                                        | 28                                           | 28                                                | 28                                                         |
|                             | Perdidos | 0                                         | 0                                            | 0                                                 | 0                                                          |
| Media                       |          | 75.64                                     | 37.75                                        | 20.57                                             | 17.32                                                      |
| Mediana                     |          | 77.00                                     | 38.00                                        | 21.00                                             | 17.50                                                      |
| Moda                        |          | 78                                        | 41                                           | 20 <sup>a</sup>                                   | 17 <sup>a</sup>                                            |
| Desviación. estándar        |          | 5.237                                     | 2.977                                        | 2.588                                             | 1.887                                                      |
| Asimetría                   |          | -1.157                                    | -1.354                                       | -.744                                             | -1.393                                                     |
| Error estándar de asimetría |          | .441                                      | .441                                         | .441                                              | .441                                                       |
| Curtosis                    |          | 2.150                                     | 2.900                                        | .937                                              | 3.708                                                      |
| Error estándar de curtosis  |          | .858                                      | .858                                         | .858                                              | .858                                                       |
| Mínimo                      |          | 61                                        | 28                                           | 14                                                | 11                                                         |
| Máximo                      |          | 86                                        | 41                                           | 25                                                | 20                                                         |
| Percentiles                 | 25       | 73.25                                     | 36.25                                        | 19.25                                             | 17.00                                                      |
|                             | 50       | 77.00                                     | 38.00                                        | 21.00                                             | 17.50                                                      |
|                             | 75       | 78.75                                     | 40.00                                        | 22.00                                             | 18.00                                                      |

Nota. Elaborado por uno mismo

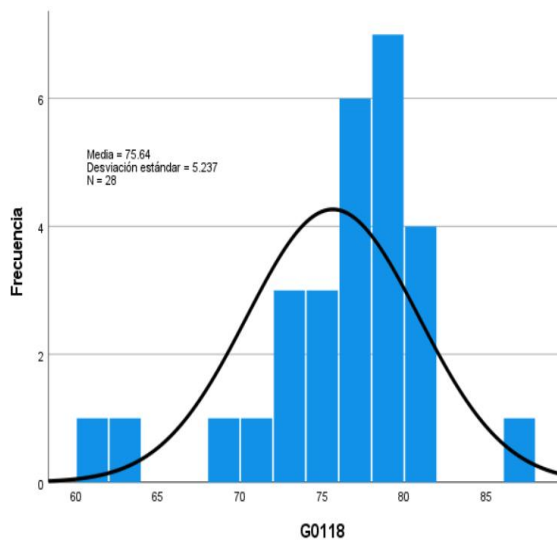
En la Tabla 7, se demuestra que los datos definidos de la V1- Gestión de Control de Tesorería, se hallan concentradas entre el rango de [70.403 – 80.877] con una moda de 78 que simboliza el 0.18 de la frecuencia o distribución, con asimetría negativa, sesgo a la izquierda o valores bajos de la variable, respecto a

la mayoría de observaciones y una curtosis positiva, leptocúrtica o reducida a los valores centrales, como se evidencia en la Figura 4.

De manera idéntica a lo expuesto en la Tabla 7, se exhiben los estadísticos de las dimensiones 1, 2 y 3 de la variable, los mismos que son complementados con las Figuras 5, 6 y 7.

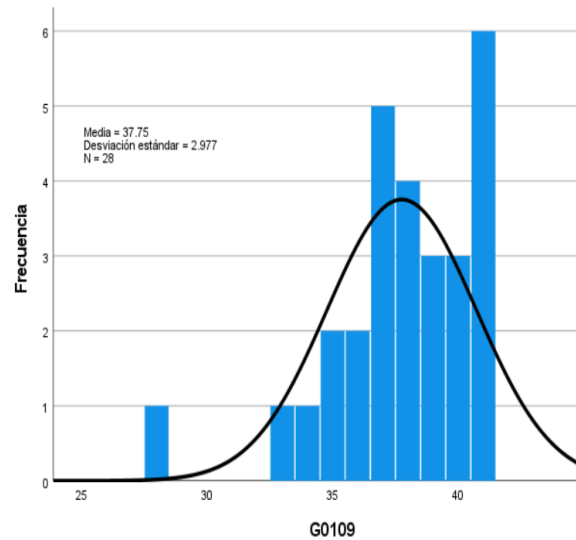
**Figura 4:**

*Histograma de la Gestión de Control de Tesorería.*



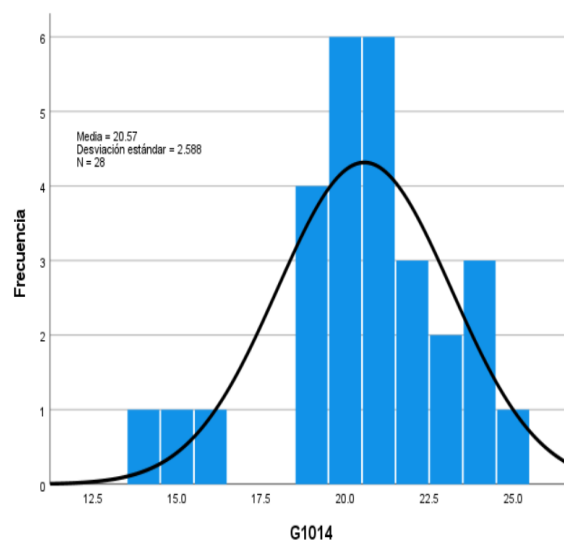
**Figura 5:**

*Histograma de la dimensión 1, Control de la gestión de pagaduría.*



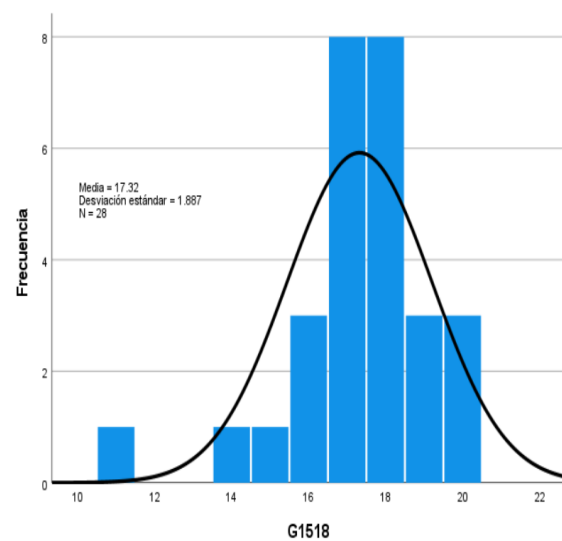
**Figura 6:**

*Histograma de la dimensión 2, Control de la asignación presupuestaria.*



**Figura 7:**

*Histograma de la dimensión 3, Control de los ingresos y la estimación de gasto.*



## Variable 2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones

**Tabla 8:**  
*Estadísticos de variable y dimensiones*

| Estadísticos                |          |                                                    |                            |                        |                          |
|-----------------------------|----------|----------------------------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------------|
|                             |          | V2: Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | D1: Riesgo de cumplimiento | D2: Riesgo operacional | D3: Riesgo de reputación |
| N                           | Válido   | 28                                                 | 28                         | 28                     | 28                       |
|                             | Perdidos | 0                                                  | 0                          | 0                      | 0                        |
| Media                       |          | 65.50                                              | 23.79                      | 20.32                  | 21.29                    |
| Mediana                     |          | 67.50                                              | 25.00                      | 21.00                  | 22.00                    |
| Moda                        |          | 67 <sup>a</sup>                                    | 26 <sup>a</sup>            | 22                     | 22                       |
| Desv. Estándar              |          | 8.694                                              | 4.086                      | 3.389                  | 2.455                    |
| Asimetría                   |          | -1.152                                             | -1.304                     | -1.165                 | -1.431                   |
| Error estándar de asimetría |          | .441                                               | .441                       | .441                   | .441                     |
| Curtosis                    |          | 1.282                                              | 1.619                      | 1.479                  | 3.988                    |
| Error estándar de curtosis  |          | .858                                               | .858                       | .858                   | .858                     |
| Mínimo                      |          | 44                                                 | 12                         | 11                     | 13                       |
| Máximo                      |          | 80                                                 | 30                         | 25                     | 25                       |
| Percentiles                 | 25       | 62.50                                              | 21.50                      | 19.00                  | 20.25                    |
|                             | 50       | 67.50                                              | 25.00                      | 21.00                  | 22.00                    |
|                             | 75       | 70.00                                              | 26.75                      | 22.00                  | 23.00                    |

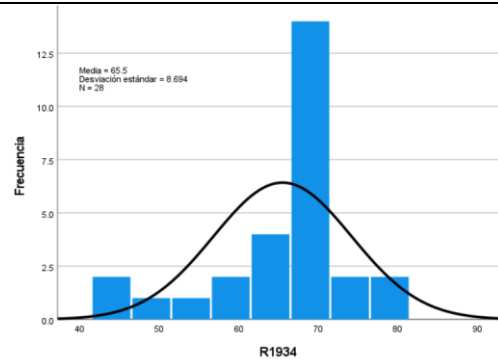
Nota. Elaborado por uno mismo

En la Tabla 8, se demuestra que los datos definidos de la V2- Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones, se hallan concentradas entre el rango de [56.81 – 74.19] con una moda de 67 que representa el 0.14 de la distribución o frecuencia, con asimetría negativa, sesgo a la izquierda o valores bajos de la variable, respecto a la mayoría de observaciones y una curtosis positiva, leptocúrtica o reducida a los valores centrales, como se evidencia en la Figura 8.

De manera idéntica a lo expuesto en la Tabla 8, se exhiben los estadísticos de las dimensiones 1, 2 y 3 de la variable, los mismos que son complementados con las Figuras 9, 10 y 11.

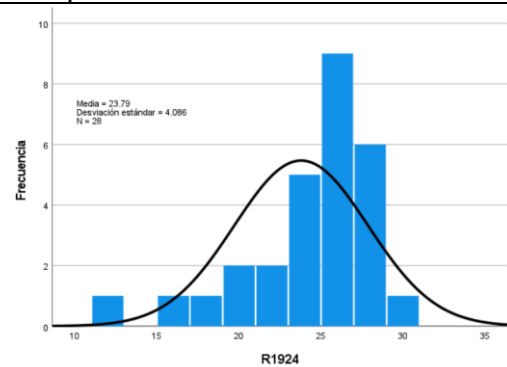
**Figura 8:**

*Histograma de la variable Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones*



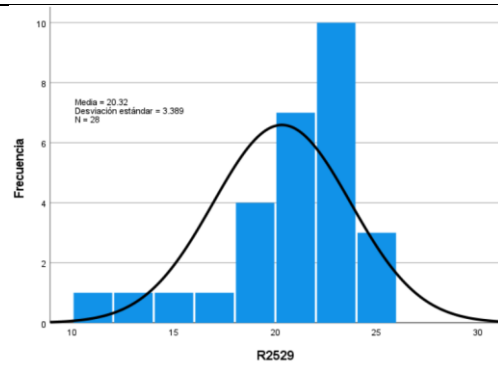
**Figura 9:**

*Histograma de la dimensión 1 Riesgo de cumplimiento*



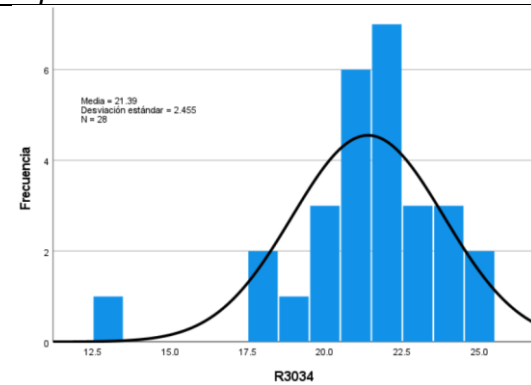
**Figura 10:**

*Histograma de la dimensión 2, Riesgo operacional*



**Figura 11:**

*Histograma de la dimensión 3, Riesgo de reputación*





## 4.2. Inferencia de los datos:

### 4.1.1. Asociación de variables Gestión de Control de Tesorería y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones

**Tabla 9:**

*Gestión de Control de Tesorería y Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.*

|                                 |                   | Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones |              |                  | Total |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------|--------------|------------------|-------|
|                                 |                   | Normal (41-52)                                     | Alto (53-64) | Muy Alto (65-80) |       |
| Gestión de Control de Tesorería | Bueno (61-74)     | 2                                                  | 3            | 8                | 8     |
|                                 | Muy Bueno (75-90) | 1                                                  | 15           | 15               | 20    |
| Total                           |                   | 3                                                  | 18           | 18               | 28    |

Nota. Elaborado por uno mismo

En la Tabla 9, se demuestra que un muy buen conocimiento de la Gestión de Control de Tesorería genera un muy alto conocimiento de los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones, es estadísticamente No significativa como se evidencia en la Tabla 10, en donde el valor Sig. es > que el valor crítico 0.005, es decir, se debe utilizar el coeficiente de Pearson para evaluar la correlación.

**Tabla 10:**

*Significancia de la asociación*

| Pruebas de chi-cuadrado      |                    |    |                                      |
|------------------------------|--------------------|----|--------------------------------------|
|                              | Valor              | DF | Significación asintótica (bilateral) |
| Chi-cuadrado de Pearson      | 4.083 <sup>a</sup> | 2  | .130                                 |
| Razón de verosimilitud       | 3.903              | 2  | .142                                 |
| Asociación lineal por lineal | 3.935              | 1  | .047                                 |
| N de casos válidos           | 28                 |    |                                      |

Nota. Elaborado por uno mismo

#### 4.1.2. Normalidad de la distribución

**Tabla 11:**

*Pruebas de normalidad*

|                                                        | Kolmogórov-Smirnov <sup>a</sup>     |      |      | Shapiro-Wilk |      |      |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|------|--------------|------|------|
|                                                        | Estadístico                         | gl   | Sig. | Estadístico  | gl   | Sig. |
|                                                        | V1: Gestión de Control de Tesorería | .170 | 28   | .037         | .898 | 28   |
| V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | .211                                | 28   | .002 | .884         | 28   | .005 |

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaborado por uno mismo

En la Tabla 11, se evidencia que la prueba de Shapiro - Wilk, muestra para la variable Gestión de Control de Tesorería un coeficiente Sig. 0.010 y su correspondiente variable, Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones 0.005, por tanto, es pertinente asumir un valor Sig. superior a 0.005.

#### 4.1.3. Contraste de hipótesis

Como hipótesis general se propuso:

***H<sub>i</sub>***= Existe relación entre el Gestión de Control de Tesorería y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.

**Tabla 12:**

*Correlación entre el Gestión de Control de Tesorería y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones*

|                                                        |                        | Gestión de Control de Tesorería | Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones |
|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------|
| V1: Gestión de Control de Tesorería                    | Correlación de Pearson | 1                               | .582**                                             |
|                                                        | Sig. (bilateral)       |                                 | .001                                               |
|                                                        | N                      | 28                              | 28                                                 |
| V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | Correlación de Pearson | .582**                          | 1                                                  |
|                                                        | Sig. (bilateral)       | .001                            |                                                    |
|                                                        | N                      | 28                              | 28                                                 |

\* La correlación es significativa en el nivel 0,001 (bilateral).

La Tabla 12, evidencia el cumplimiento de la hipótesis general, en opinión del 58% de las unidades muestrales coincidieron que, la Gestión de Control de Tesorería está relacionado con los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones y el coeficiente Sig. considera que esa relación es estadísticamente significativa, es decir, corrobora la correlación.

### Hipótesis Específica 1

*He1*= Existe relación significativa entre el Control de la Gestión de Pagaduría y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.

**Tabla 13:**

*Correlación entre Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones y Control de la gestión de pagaduría.*

|                                                        |                        | V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | D1: Control de la gestión de pagaduría |
|--------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | Correlación de Pearson | 1                                                      | .125                                   |
|                                                        | Sig. (bilateral)       |                                                        | .526                                   |
|                                                        | N                      | 28                                                     | 28                                     |
| D1: Control de la gestión de pagaduría                 | Correlación de Pearson | .125                                                   | 1                                      |
|                                                        | Sig. (bilateral)       | .526                                                   |                                        |
|                                                        | N                      | 28                                                     | 28                                     |

Nota. Elaborado por uno mismo

La Tabla 13, evidencia la veracidad de la hipótesis específica 1, en opinión del 0.125 de las unidades muestrales coincidieron que el Control de la gestión de pagaduría, está vinculado con los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones y el coeficiente Sig. considera que esa relación No es estadísticamente significativa, es decir, existe la probabilidad que esa correlación se puede deber al azar.

### Hipótesis Específica 2

*He2*= Existe relación significativa entre el Control de la asignación presupuestaria y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.

**Tabla 14:**

Correlación entre el Control de la asignación presupuestaria y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.

|                                                        |                        | V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | D2: Control de la asignación presupuestaria |
|--------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | Correlación de Pearson | 1                                                      | .742**                                      |
|                                                        | Sig. (bilateral)       |                                                        | <.001                                       |
|                                                        | N                      | 28                                                     | 28                                          |
| D2: Control de la asignación presupuestaria            | Correlación de Pearson | .742**                                                 | 1                                           |
|                                                        | Sig. (bilateral)       | <.001                                                  |                                             |
|                                                        | N                      | 28                                                     | 28                                          |

Nota. Elaborado por uno mismo

La Tabla 14, evidencia la veracidad de la hipótesis específica 2, en opinión del 0.742 de las unidades muestrales coincidieron que, el Control de la asignación presupuestaria está relacionado con los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones y el coeficiente Sig. considera que esa relación es estadísticamente significativa, es decir, corrobora la correlación.

### Hipótesis Específica 3

*He3*= Existe relación significativa entre el Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente con los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.

**Tabla 15:**

*Correlación entre el Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente con los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones.*

|                                                                                |                        | V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones | D3: Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| V2: Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones                         | Correlación de Pearson | 1                                                      | .339*                                                                          |
|                                                                                | Sig. (bilateral)       |                                                        | 0.36                                                                           |
|                                                                                | N                      | 28                                                     | 28                                                                             |
| D3: Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente | Correlación de Pearson | .339*                                                  | 1                                                                              |
|                                                                                | Sig. (bilateral)       | .036                                                   |                                                                                |
|                                                                                | N                      | 28                                                     | 28                                                                             |

Nota. Elaborado por uno mismo

La Tabla 15, demuestra la veracidad de la hipótesis específica 3, en opinión del 0.339 de las unidades muestrales coincidieron que Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente, está relacionado con los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones y el coeficiente Sig. considera que esa relación, No es estadísticamente significativa, es decir, existe la probabilidad que esa correlación se puede deber al azar.

## V. DISCUSIÓN

De acuerdo con la investigación a nivel de encuestados y según lo observado, se puede precisar la influencia de la gestión de control de tesorería en los riesgos del sistema previsional de pensiones, los resultados exhiben que la conexión a la prueba del Chi-cuadrado, se tiene la sujeción porcentual del control de la asignación presupuestal. Asimismo, el efecto del contraste de la hipótesis, donde la variación de la gestión de control de tesorería se relaciona en un 0.582 con la variabilidad de los riesgos del sistema previsional de pensiones. Los resultados se corroboran, con la Directiva N°006-2019-CG/INTEG, con la cual implementa el control interno en las entidades públicas, identificar y desarrollar controles que contribuyan a disminuir el riesgo a un nivel aceptable, con el fin de lograr sus objetivos institucionales, seguidamente Amat (2009), sostiene que el control de toda institución, es vital para su supervivencia y desarrollo. El que exista control es fundamental, para asegurar que cada actividad que se realice debe ser objetiva, de la misma forma en la publicación "Gestión financiera y los riesgos" publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo BID (2013), implementa acciones con carácter prescriptivo y detalla la relación de la gestión y sus riesgos. Asimismo, por parte de Marshall (2001), sostiene que el cambio experimentado en las últimas décadas en el entorno financiero, tiene implicancias en la gestión de operaciones y sus riesgos, en resumen, la gestión de control tesorería, determina su influencia, para tomar decisiones de financiamiento e inversión a corto plazo, así como la gestión eficaz del capital de trabajo y las decisiones de financiamiento a largo plazo, teniendo en cuenta el entorno de riesgo e incertidumbre inherente a estas decisiones y la capacidad de cobertura de los riesgos, como la probabilidad de sufrir perjuicios de carácter económico o financiero en una situación bajo un contexto económico cambiante e inestable, en un futuro, ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Se aplicaron dos instrumentos el primero Gestión de control de tesorería, con sus tres dimensiones, el segundo Los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones con sus tres dimensiones y se utilizó la escala de Likert (Tablas N°01 y 02).

De acuerdo a la evaluación mediante el análisis factorial confirmatorio, se afirma las dimensiones definidas por los teóricos y los factores que se han encontrado en la encuesta, son 28 unidades muestrales, conformados por 34 ítems, ambos con 3 dimensiones, se aplicó el método de extracción mínimos cuadrados no ponderados, cuya carga de factor es 0.30, teniendo en el primero, un ajuste  $KMO=.342$ ,  $X^2=206,69$ ,  $gl=253$  y  $sig.=.000$  y en el segundo un ajuste  $KMO=0.7187$ ,  $X^2=293.33$ ,  $gl=105$  y  $sig.=.000$ .

Es preciso indicar que en el análisis de extracción las respuestas de los ítems, no necesariamente se encuentran en el orden de las preguntas, si no al orden de coincidencia de las respuestas de los investigados, en función a las dimensiones, cuyo diagrama de ruta desestima aquellas preguntas que no tienen coincidencia alguna y define en la primera variable de los 18 ítems, 15 ecuaciones lineales y se entiende que la dimensión Control de pagaduría con Control de asignación presupuestaria tiene una correlación del 0.15 y el Control de Pagaduría con Control de los ingresos de recaudación y su estimación del gasto corriente tiene una correlación del 0.68, sin embargo las dimensiones Control de asignación presupuestaria con Control de ingresos de recaudación, se entienden solo un 0.02, esto se debe que las preguntas no fueron entendidas por los investigados y su resultado fue al verso a lo esperado.

Del mismo modo, en la segunda variable se evidencia 15 ecuaciones lineales y se entiende la dimensión Riesgo de Cumplimiento con Riesgo operacional en 0.74 y Riesgo de Cumplimiento con Riesgo de reputación en un 0.34 y las dimensiones Riesgo operacional con Riesgo de reputación, se entienden en un 57%, esto se evidencia que entre dimensiones de riesgos se entienden.

En el análisis al juntar la teoría con la práctica, se muestra en la variable de Gestión de control de tesorería un ajuste absoluto de 0.16 siendo muy alto y las muestras en la variable de riesgos en el sistema previsional de pensiones tiene un ajuste absoluto de 0.11 también muy alto, mientras el ajuste incremental se encuentra por debajo del 0.1 siendo muy bajo.

Con respecto a la credibilidad se empleó la prueba de fiabilidad de Alfa de Cronbach, con un coeficiente de confiabilidad de 0.67, para la variable Gestión de control de tesorería, mientras la segunda variable los Riesgos en el sistema previsional de pensiones, muestra un coeficiente de confiabilidad del 0.91.

En resumen, en contraste con los modelos teóricos y práctico se ve la necesidad de evaluar mayores unidades muestrales a fin de lograr con mayor precisión lo que se quiere definir con el planteamiento de la hipótesis y lograr plenamente el objetivo deseado.



## **VI. CONCLUSIONES**

De acuerdo al análisis de resultados sobre la influencia de la gestión de control de tesorería en los riesgos del sistema previsional de pensiones, se concluye:

### **Primero**

De acuerdo al objetivo general, predomina el enfoque preventivo y la evolución de las buenas prácticas del control del riesgo, puesto que la finalidad es efectivizar el alto rendimiento en todas las actividades de pagaduría y anticipar los posibles riesgos en el sistema previsional de pensiones y enfrentarlos.

### **Segundo**

De acuerdo al análisis de correlación, se demuestra que los datos definidos de la variable Gestión de Control de Tesorería, se concentra entre un rango de [70.403 – 80.877] cuya moda es 78 y representa el 0.18 de la frecuencia, como se muestra en la tabla 7 y figura 4. Con respecto a la variable Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones, se concentra entre un rango de [56.81 – 74.19] cuya moda es 67 que representa el 0.14 de la frecuencia, como se expone en la tabla 8 y la figura 8.

### **Tercero**

De acuerdo al objetivo de asociación de las 02 variables Gestión de control de tesorería y los Riesgos en el sistema previsional de pensiones, se evidencia que un muy buen conocimiento de la Gestión de Control de Tesorería genera un muy alto conocimiento de los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones, es estadísticamente No significativa como se evidencia en la Tabla 10, en donde el valor Sig. es  $>$  que el valor crítico 0.005 y se utilizó el coeficiente de Pearson, se evidencia en la tabla 9.

### **Cuarta**

La finalidad de la investigación, es reconocer los peligros a los que se encuentra comprometida la institución, reconocer la vulnerabilidad ante los riesgos financieros, legales y operativos y sus factores de riesgo asociados como costos y

gastos financieros, tipos de cambio, inflación, incumplimiento de metas actualmente identificado.

### **Quinto**

Para lograr el objetivo deseado, es necesario evaluar y medir los riesgos identificados, dándole valor a cada uno, cuantificar las consecuencias que generan sobre el valor, así como implantar un mapa de posiciones que permita determinar la estimación del riesgo.

### **Sexto**

Como objetivo se debe determinar las conductas en los factores de riesgos y analizar el resultado, a fin de estimar un grupo de posibles situaciones de variación de valor, con una posibilidad de ocurrencia asociada.

## **VII. RECOMENDACIONES**

### **Primero**

Se recomienda que en otras investigaciones se dediquen a analizar más unidades muestrales de tal manera que los ajustes a los modelos teóricos y práctico sean cada vez mayores.

### **Segundo**

Se recomienda ampliar el sentido de los ítems a un público más selectivo o que se encuentren relacionado no solo con fin previsional, si también activamente a las actividades de pagaduría en general, control interno, auditoría y riesgos a fin de medir con mayor margen la correlación de las variables.

### **Tercero**

Con respecto a la gestión, se recomienda diseñar una herramienta de medición y control que muestre los peligros expuestos en la institución, permitiendo plantear una estrategia de gestión de control de riesgos. Asimismo, analizar el impacto que ocasionaría la nueva estrategia a implementar.

### **Cuarto**

Se recomienda incorporar en la gestión de tesorería, estructuras de límites de aceptación al riesgo, que permita determinar el nivel máximo, que la institución está dispuesta a admitir, como consecuencia de la interacción de los factores de riesgo, se deben establecer funciones de grado de indulgencia al riesgo por parte de la institución, el cumplimiento de las metas esperadas, la satisfacción de la brecha objetiva, debe considerar una estructura de límites.

## REFERENCIAS

Antonio Carrascosa (2015) Siguiendo al Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria (en adelante, BIS) podemos definir el riesgo de cumplimiento normativo como: “el incumplimiento de las disposiciones legales, normas, estándares adoptados por la organización y códigos de conducta aplicables.”  
<https://bit.ly/3eqZhVI>

Arias (2006) “El Proyecto de la Investigación: Introducción a la Metodología Científica”.  
<https://bit.ly/33VnEZ3>

Barrio Tato y Barrio Carvajal (2008). “El Informe de Control Interno en la Administración Pública”. Auditoría y gestión de los fondos públicos nº 46  
<https://bit.ly/3pApUO0>

Chacón (2017). Torres Blanco, T. A. I. (2018). Número Completo (octubre-diciembre). Revista Conrado, 14(65).  
<https://bit.ly/3JpOjNR>

Cristian Mauricio Muñoz Anziani (2014). “La gestión del riesgo operacional :diseño de sistema de administración de riesgo operacional y análisis de metodologías de estimación de capital regulatorio según Basilea III”  
<https://bit.ly/3A3Hpd3>

David Pacheco López (2009). “Riesgo operacional: Conceptos y Mediciones” Dirección de estudios y analisis financiero. Departamento de estudios, Unidad de riesgos Agosto 2009”.  
<https://bit.ly/327IZ12>

Directiva N.º006-2019-CG/INTEG (2019). Informe. 10 de junio de 2021. “Implementación del Sistema de Control Interno en las Entidades del Estado”, aprobado mediante Resolución de Contraloría N.º 146-2019-CG,

publicado el 17 de mayo de 2019 y vigente desde el 20 de mayo de 2019.

<https://bit.ly/3pyilla>

Eduardo A. Laveglia (2017). “Los medios sociales como generadores de riesgo de reputación para las empresas: comprensión del fenómeno y propuesta de un índice para medir la efectividad de su gestión” Universidad de Buenos Aires Facultad de Ciencias Económicas.

<https://bit.ly/3qvdQfX>

Enrique Jiménez Rodríguez (2009). “El Capital regulatorio por riesgo operacional” Santander: Editorial de la Universidad de Cantabria.

<https://bit.ly/3Jkl3am>

Gámez (2010). “Control Interno en las áreas de aprovisionamiento de las empresas públicas de Andalucía”. (Tesis doctoral). España: Universidad de Málaga.

<https://bit.ly/3sDy5uA>

Gonzalo Ruiz Mier y León, (2008). DBA. Vicepresidente, América Latina. INSTITUTO DEL RIESGO FINANCIERO. A División of KESDEE Inc.

<https://bit.ly/3HyjogX>

Gregorio Belaunde (2014). Empresa Editora Gestión Jorge Salazar Araoz N°171, La Victoria, Lima. definíamos lo que se suele llamar “riesgo de cumplimiento” (*compliance risk* en inglés). En nuestro país esa noción se ha vuelto más conocida a través de la regulación de la SBS.

<https://bit.ly/33PmxKr>

Gustavo Adolfo Díaz Valencia (2010). Doctorado en ciencias económicas. Bogotá D.C. 2010 “Los riesgos de mercado y su incidencia en los portafolios de inversión de las economías domésticas”.

<https://bit.ly/3ri5hpa>

Joan M. Amat [Salas](#) (2007) “Control de gestión: Una perspectiva de dirección” Los cambios que se han ido produciendo en el entorno han propiciado una progresiva formalización y profesionalización de las organizaciones.

<https://bit.ly/3sCHuTb>

José Castellanos (2007). La gestión de riesgo tiene como objetivo principal lograr la comprensión y el aprovechamiento de las oportunidades para generar beneficios, mientras se disminuyen las pérdidas al conocer y atacar las amenazas.

<https://bit.ly/3FK5t6A>

José María González González (2003). “Cambio en la función financiera: El rediseño de los procesos de gestión de tesorería”.

<https://bit.ly/3rrTFjJ>

Julio García Muñoz (2018). “Gobernanza, gestión de riesgos y cumplimiento normativo en la universidad pública.

<https://bit.ly/3FAW8gy>

Kowalczyk D. (2015). Obtenido de Correlational Research: Definition, Purpose & Examples: study.com.

<https://bit.ly/32HW7JY>

Laura Itatí Daima (2018). “Administración de riesgos: análisis de un proceso de abastecimiento y gestión de insumos críticos”

<https://bit.ly/3KbcxMt>

Liliana Galicia Palacios (2016). Propuesta de modelo de gestión para la prevención del riesgo operacional en el sector financiero caso: grupo financiero X, S.A. de C.V.

<https://bit.ly/3AdrYiE>

Luis Hernán Mejías Valderrama (2016). “Propuesta de un sistema de gestión para el tratamiento del riesgo operacional en la administración del tesoro público”.

<https://bit.ly/3nvTF0Y>

M<sup>a</sup> del Carmen Hernando Vivar (2014). Departamento de Economía y Dirección de Empresa - Contabilidad Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Programa de Doctorado en Ciencias de la Dirección.

<https://bit.ly/3sABYdo>

María Luisa Parra Arellano (2015). “El plan de prevención y mitigación del riesgo financiero y su incidencia en el control interno en la empresa pública mercado mayorista de la ciudad de Ambato”.

<https://bit.ly/34LRpfk>

Marshall (2001). “Measuring and Managing Operational Risk in Financial Institutions: Tools, Techniques and Other Resources” Wiley Frontiers in Finance, John Wiley & Sons, Inc., Singapore

<https://bit.ly/3mEsIYC>

Mauricio Roa Gordot (2015). Socio de riesgos de negocio. Abril 29, 2015. La evaluación de riesgo como elemento clave para focalizar el programa de cumplimiento efectivo.

<https://bit.ly/3fsX4t1>

Miguel Ángel Vichique De Gasperín (2013). “Riesgo de reputación y gestión institucional de crisis” Universitat Pompeu Fabra. Departament de Comunicació (España).

<https://bit.ly/3mBHhvR>

Muñoz Ruiz, Deisy Yoneli; Martínez Ordoñez, Carmenza (2019). Identificación de riesgos en la gestión financiera de tesorería en una empresa del sector agrícola en Cali. Universidad Santiago de Cali

<https://bit.ly/32ry9mw>

Roberto Hernández Sampieri, Carlos Fernández Collado y María del Pilar Baptista Lucio (2014) “Metodología de la Investigación”.

<https://bit.ly/3pvdGWI>

Rodríguez Peñuelas (2008:10) “Métodos de investigación: diseño de proyectos y desarrollo de tesis en ciencias administrativas, organizacionales y sociales”.

<https://bit.ly/343piIn>

Santiago Patricio Serrano Vicuña (2018). “Modelo de gestión de tesorería para el mejoramiento de la rentabilidad en las pymes de la provincia del Azuay”.

<https://bit.ly/3A5daCy>

Soares, Tatiana Fontes; Gray, Cheryl; Soriano, Alejandro; Smith-Juvelis, Alexis (2013).” Gestión Financiera y de Riesgos” Banco Interamericano de Desarrollo BID

<https://bit.ly/3mBuhq4>



## ANEXOS

### ANEXO 1: Operacionalización de la Variable

| VARIABLE                                                  | DEFINICIÓN CONCEPTUAL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | DEFINICIÓN OPERACIONAL                                                                                                                                                         | DIMENSIÓN                                                                  | INDICADORES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ESCALA DE MEDICIÓN                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>GESTIÓN DE CONTROL DE TESORERÍA</b>                    | Como gestión de tesorería, estamos inmersos a los riesgos, en una coyuntura actual sin precedentes, donde pelagra la estabilidad y el logro de los objetivos institucionales, el propósito es promover y determinar una gestión de control de tesorería, que contribuya a la moderación de los riesgos, hasta un nivel tolerable.                                   | Es la operación cuantitativa de la variable Gestión de control de tesorería, siguiendo indicadores de control predictivo, Detectivo y correctivo.                              | Control de la gestión de pagaduría.                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Requerimiento de pago del área usuaria.</i></li> <li>▪ <i>Devengados y sustentos de pago.</i></li> <li>▪ <i>Giros y su aprobación Siaf.</i></li> <li>▪ <i>Medios de pagos.</i></li> <li>▪ <i>Confirmación de pagos.</i></li> <li>▪ <i>Administración de riesgos</i></li> </ul> | Ordinal <ul style="list-style-type: none"> <li>• Siempre</li> <li>• Casi siempre</li> <li>• A veces</li> <li>• Casi nunca</li> <li>• Nunca</li> </ul> |
|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                | Control de la asignación presupuestaria                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Disponibilidad de asignación Presupuestaria.</i></li> <li>▪ <i>Modificación de Metas Presupuestarias.</i></li> <li>▪ <i>Conciliaciones Presupuestarias.</i></li> </ul>                                                                                                         |                                                                                                                                                       |
|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                | Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Control de ingresos.</i></li> <li>▪ <i>Estimación de flujo de caja.</i></li> <li>▪ <i>Programación del gasto corriente.</i></li> <li>▪ <i>Conciliaciones de cuentas de enlace.</i></li> </ul>                                                                                  |                                                                                                                                                       |
| <b>LOS RIESGOS EN EL SISTEMA PREVISIONAL DE PENSIONES</b> | Toda institución está expuesta a los riesgos, motivados por aquellos actos de mala fe y por el incumplimiento de las normas legales o inadvertencias internas aplicadas por la organización y también por actos de manera accidental y operacional, afectando la condición de los productos, costos y servicios y por último dañan la reputación de la institución. | Es la operación cuantitativa de la variable Los riesgos en el sistema previsional de pensiones, siguiendo los indicadores de identificación, evaluación y medición del riesgo. | Riesgo de Cumplimiento                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Cumplimiento de Cronograma de pagos pensionarios y servicios</i></li> <li>▪ <i>Eficientes medios de pago a nivel nacional.</i></li> <li>▪ <i>Cumplimiento eficiente de metas presupuestarias.</i></li> </ul>                                                                   | Ordinal <ul style="list-style-type: none"> <li>• Siempre</li> <li>• Casi siempre</li> <li>• A veces</li> <li>• Casi nunca</li> <li>• Nunca</li> </ul> |
|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                | Riesgo Operacional                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Disponibilidad de asignación presupuestaria y financiera.</i></li> <li>▪ <i>Eficiencia en los procesos internos y de sistemas</i></li> </ul>                                                                                                                                   |                                                                                                                                                       |
|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                | Riesgo de Reputación                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <i>Estabilidad de la confianza Institucional.</i></li> <li>▪ <i>Capacidad de respuesta a escenarios externos.</i></li> <li>▪ <i>Simulación de Crisis</i></li> </ul>                                                                                                               |                                                                                                                                                       |

## ANEXO 2: Matriz de consistencia

| PROBLEMA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | OBJETIVO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | HIPÓTESIS GENERAL                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | VARIABLES E INDICADORES                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                          |                                                           |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | VARIABLE 1: GESTIÓN DE CONTROL DE TESORERÍA                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                          |                                                           |                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Dimensi ones                                                               | Indicadores                                                                                                                                                                                                                                                                      | Ítems                    | Escala de medición                                        | Niveles o rangos |
| <p><b>PROBLEMA GENERAL</b></p> <p>¿Cómo se relaciona la gestión de control de tesorería y los riesgos en el sistema previsional de pensiones?</p> <p><b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</b></p> <p><b>PE1:</b> ¿Cómo se relaciona el control de la gestión de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones?</p> <p><b>PE2:</b> ¿Cómo se relaciona el control de la asignación presupuestaria y los riesgos en el sistema previsional de pensiones?</p> <p><b>PE3:</b> ¿Cómo se relaciona el control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente, con los riesgos en el sistema previsional de pensiones?</p> | <p><b>OBJETIVO GENERAL</b></p> <p>Determinar la relación entre la gestión de control de tesorería y los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> <p><b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</b></p> <p><b>OE1:</b> Determinar la relación entre el control de la gestión de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> <p><b>OE2:</b> Determinar la relación entre el control de la asignación presupuestaria y los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> <p><b>OE3:</b> Determinar la relación entre el control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente, con los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> | <p><b>HIPOTESIS GENERAL</b></p> <p>Existe relación significativa entre la gestión de control de tesorería y los riesgos en la gestión previsional de pensiones.</p> <p><b>HIPOTESIS ESPECIFICOS:</b></p> <p><b>HE1:</b> Existe relación significativa entre el control de la gestión de pagaduría y los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> <p><b>HE2:</b> Existe relación significativa entre el control de la asignación presupuestaria y los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> <p><b>HE3:</b> Existe relación significativa entre el control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente, con los riesgos en el sistema previsional de pensiones.</p> | Control de la gestión de pagaduría.                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Requerimiento de pago del área usuaria.</li> <li>• Devengados y sustentos de pago.</li> <li>• Giros y su aprobación Siaf.</li> <li>• Medios de pagos.</li> <li>• Confirmación de pagos.</li> <li>• Administración de riesgos</li> </ul> | 1,2,3,<br>4,5,6<br>7,8,9 | Nunca<br>Casi nunca<br>A veces<br>Casi siempre<br>Siempre |                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Control de la asignación presupuestaria                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Disponibilidad de asignación Presupuestaria.</li> <li>• Modificación de Metas Presupuestarias.</li> <li>• Conciliaciones Presupuestarias.</li> </ul>                                                                                    | 10,11<br>12.13<br>14     |                                                           |                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Control de los ingresos de recaudación y la estimación del gasto corriente | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Control de ingresos.</i></li> <li>• <i>Estimación de flujo de caja.</i></li> <li>• <i>Programación del gasto corriente.</i></li> <li>• <i>Conciliaciones de cuentas de enlace.</i></li> </ul>                                        | 15,16,<br>17,18          |                                                           |                  |



|                                                                                |  |              |                                                                      |                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------------------------|--|--------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Diseño:</b> No experimental<br><b>Nivel de Investigación:</b> Correlacional |  | <b>TIPO:</b> | Escala de Likert (nunca, casi nunca, a veces, casi siempre, siempre) | Para contrastación de hipótesis se utilizará:<br>RHO DE SPEARMAN<br>Y el uso del programa estadístico SPSS |
| <b>Corte de Investigación:</b> Transversal                                     |  |              |                                                                      |                                                                                                            |

### ANEXO 3: Instrumento de recolección de datos

Estimado (a) participante, mediante el presente cuestionario pretendo conseguir información sobre la Gestión de Control de Tesorería, por lo que se solicita tu colaboración, respondiendo todas las preguntas.

**Instrucciones:** Leer atentamente las siguientes listas de enunciados, marque con una **(X)** la opción de la respuesta que consideré conveniente, no hay respuesta buena o mala, la información que emita es totalmente confidencial, las opciones son las siguientes:

| Escala de Valoración |            |         |              |         |
|----------------------|------------|---------|--------------|---------|
| Nunca                | Casi Nunca | A veces | Casi Siempre | Siempre |
| 1                    | 2          | 3       | 4            | 5       |

| PRIMERA VARIABLE: GESTIÓN DE CONTROL DE TESORERÍA     |                                                                                                                                |  |  |  |   |   |   |   |   |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|---|---|---|---|---|
| Dimensión 1: Control de la gestión de pagaduría.      |                                                                                                                                |  |  |  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, podría proveer los requerimientos de pago?                                                |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 2                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, provee los devengados de pago?                                                            |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 3                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, verifica la sustentación del pago?                                                        |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 4                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, registra el gasto y su aprobación en el Siaf?                                             |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 5                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, mejora sus medios de pago?                                                                |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 6                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, hace seguimiento a sus pagos?                                                             |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 7                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, supervisa la apertura de caja chica y su documentación normativa?                         |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 8                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, confirma la culminación del gasto corriente?                                              |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 9                                                     | ¿El Control de gestión de pagaduría, administra sus riesgos operativos?                                                        |  |  |  |   |   |   |   |   |
| Dimensión 2: Control de la asignación presupuestaria. |                                                                                                                                |  |  |  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 10                                                    | ¿El Control de la asignación presupuestal, gestiona y programa los ingresos y egresos para el adecuado financiamiento público? |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 11                                                    | ¿El Control de la asignación presupuestal, planifica la disposición financiera?                                                |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 12                                                    | ¿El Control de la asignación presupuestal, provee las modificaciones en el nivel funcional programático de metas?              |  |  |  |   |   |   |   |   |
| 13                                                    | ¿El Control de la asignación presupuestal, consolida las actas de conciliación de la Sub-cta. de gasto?                        |  |  |  |   |   |   |   |   |

|                                                                      |                                                                                                                     |          |          |          |          |          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 14                                                                   | ¿El Control de la asignación presupuestal, podría consolidar las cuentas de enlace con la DGTP?                     |          |          |          |          |          |
| <b>Dimensión 3: Control de los ingresos y la estimación de gasto</b> |                                                                                                                     | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
| 15                                                                   | ¿El Control de ingresos y la estimación del gasto, mejorara la programación del gasto corriente?                    |          |          |          |          |          |
| 16                                                                   | ¿El Control de ingresos y la estimación del gasto, estima los flujos financieros por cada fuente de financiamiento? |          |          |          |          |          |
| 17                                                                   | ¿El Control de ingresos y la estimación del gasto, proyecta la asignación financiera?                               |          |          |          |          |          |
| 18                                                                   | ¿El Control de ingresos y la estimación del gasto, garantiza la solvencia presupuestal a futuro?                    |          |          |          |          |          |

## SEGUNDA VARIABLE: LOS RIESGOS EN EL SISTEMA PREVISIONAL DE PENSIONES

| <b>DIMENSIÓN 1: Riesgo de cumplimiento</b> |                                                                                                            | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 19                                         | ¿El Riesgo de cumplimiento, pone en peligro el cronograma de pagos pensionarios y sus servicios derivados? |          |          |          |          |          |
| 20                                         | ¿El Riesgo de cumplimiento, afecta la eficiencia de los medios de pago a nivel nacional y internacional?   |          |          |          |          |          |
| 21                                         | ¿El Riesgo de cumplimiento, afecta el logro de las metas presupuestales?                                   |          |          |          |          |          |
| 22                                         | ¿El Riesgo de cumplimiento, incurre en pagos de multas o sanciones?                                        |          |          |          |          |          |
| 23                                         | ¿El Riesgo de cumplimiento, induce los embargos judiciales?                                                |          |          |          |          |          |
| 24                                         | ¿El Riesgo de cumplimiento, enfrenta acciones legales?                                                     |          |          |          |          |          |
| <b>DIMENSIÓN 2: Riesgo operacional</b>     |                                                                                                            | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
| 25                                         | ¿El Riesgo operacional, afecta el procedimiento de pago a los pensionistas?                                |          |          |          |          |          |
| 26                                         | ¿El Riesgo operacional, ocasiona deficiencias en los medios de pago?                                       |          |          |          |          |          |
| 27                                         | ¿El Riesgo operacional, provoca fallas al sistema operativo?                                               |          |          |          |          |          |
| 28                                         | ¿El Riesgo operacional, paraliza la actividad operativa?                                                   |          |          |          |          |          |
| 29                                         | ¿El Riesgo operacional, provoca pérdidas financieras?                                                      |          |          |          |          |          |
| <b>DIMENSIÓN 3: Riesgo de reputación</b>   |                                                                                                            | <b>1</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>5</b> |
| 30                                         | ¿El Riesgo de reputación, afecta la estabilidad de la confianza institucional?                             |          |          |          |          |          |

|    |                                                                                                  |  |  |  |  |  |  |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|
| 31 | ¿El Riesgo de reputación, deteriora la imagen institucional?                                     |  |  |  |  |  |  |
| 32 | ¿El Riesgo de reputación, merma la capacidad de respuesta a escenarios externos?                 |  |  |  |  |  |  |
| 33 | ¿El Riesgo de reputación, afecta negativamente la percepción de satisfacción del entorno social? |  |  |  |  |  |  |
| 34 | ¿El Riesgo de reputación, materializa los riesgos anteriores?                                    |  |  |  |  |  |  |

**Gracias por su colaboración**

## ANEXO 4:

### BASE DE DATOS DE LA VARIABLE: GESTIÓN DE CONTROL DE TESORERÍA

| CASO | P0 1 | P0 2 | P0 3 | P0 4 | P0 5 | P0 6 | P0 7 | P0 8 | P0 9 | P1 0 | P1 1 | P1 2 | P1 3 | P1 4 | P1 5 | P1 6 | P1 7 | P1 8 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 1    | 3    | 3    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 4    |
| 2    | 4    | 3    | 4    | 5    | 3    | 5    | 4    | 3    | 3    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 4    |
| 3    | 3    | 4    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 3    | 5    | 3    | 3    | 4    | 4    | 4    | 4    |
| 4    | 3    | 3    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 3    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 4    |
| 5    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 3    | 4    | 5    | 4    | 4    | 3    | 5    | 5    | 5    |
| 6    | 3    | 3    | 4    | 5    | 5    | 4    | 5    | 3    | 3    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    |
| 7    | 3    | 3    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    |
| 8    | 3    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    |
| 9    | 4    | 4    | 3    | 3    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 3    | 3    | 4    | 4    |
| 10   | 4    | 3    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    |
| 11   | 3    | 3    | 4    | 4    | 4    | 3    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    |
| 12   | 2    | 2    | 2    | 2    | 4    | 4    | 4    | 4    | 4    | 3    | 3    | 3    | 3    | 3    | 4    | 4    | 5    | 5    |
| 13   | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 3    | 5    | 3    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 1    |
| 14   | 5    | 1    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    |
| 15   | 3    | 3    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    |
| 16   | 3    | 2    | 4    | 4    | 4    | 4    | 3    | 5    | 4    | 3    | 5    | 4    | 3    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    |
| 17   | 3    | 3    | 5    | 4    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 5    | 4    | 5    | 4    | 5    | 3    |
| 18   | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    |
| 19   | 3    | 4    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 3    | 4    | 5    | 5    | 3    |
| 20   | 3    | 3    | 5    | 4    | 5    | 4    | 4    | 4    | 3    | 5    | 3    | 5    | 3    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    |
| 21   | 3    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 5    | 4    |
| 22   | 3    | 3    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    |
| 23   | 5    | 2    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 3    | 3    | 4    | 3    | 5    | 5    | 5    |
| 24   | 4    | 2    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 4    |
| 25   | 3    | 3    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 3    | 5    | 4    | 5    |
| 26   | 3    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    |
| 27   | 4    | 3    | 5    | 5    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 5    | 4    | 4    |
| 28   | 3    | 4    | 5    | 5    | 5    | 5    | 5    | 4    | 5    | 4    | 4    | 5    | 5    | 5    | 4    | 4    | 5    | 4    |



**ANEXO 5:**

**BASE DE DATOS DE LA VARIABLE: LOS RIESGOS EN EL SISTEMA PREVISIONAL DE PENSIONES**

| CASO | P19 | P20 | P21 | P22 | P23 | P24 | P25 | P26 | P27 | P28 | P29 | P30 | P31 | P32 | P33 | P34 |
|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 1    | 5   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   | 4   | 5   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   |
| 2    | 4   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 3   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   |
| 3    | 5   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 3   | 4   | 4   | 5   | 5   | 3   | 5   | 3   |
| 4    | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 3   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   |
| 5    | 5   | 5   | 5   | 4   | 3   | 5   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   |
| 6    | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 5   | 3   | 4   | 5   | 4   | 5   | 3   | 4   | 4   |
| 7    | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   | 5   | 5   | 5   |
| 8    | 3   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   |
| 9    | 5   | 5   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 5   | 3   | 3   | 4   | 4   | 4   |
| 10   | 4   | 3   | 5   | 5   | 5   | 5   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   |
| 11   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   |
| 12   | 3   | 3   | 3   | 4   | 4   | 4   | 4   | 3   | 4   | 4   | 4   | 4   | 3   | 5   | 5   | 5   |
| 13   | 4   | 3   | 4   | 3   | 2   | 3   | 5   | 3   | 3   | 3   | 4   | 5   | 5   | 3   | 5   | 4   |
| 14   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   |
| 15   | 4   | 3   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   |
| 16   | 4   | 2   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 3   | 3   | 5   | 5   | 4   | 4   | 3   | 5   | 4   |
| 17   | 4   | 3   | 4   | 5   | 4   | 5   | 5   | 3   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 3   | 5   | 5   |
| 18   | 5   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 5   | 4   | 5   |
| 19   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 3   | 5   | 5   | 4   | 3   | 5   | 5   |
| 20   | 4   | 3   | 3   | 4   | 3   | 4   | 3   | 3   | 4   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   | 4   |
| 21   | 3   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 5   | 5   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   |
| 22   | 4   | 3   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   |
| 23   | 3   | 3   | 4   | 3   | 3   | 3   | 4   | 3   | 3   | 3   | 4   | 3   | 4   | 3   | 5   | 4   |
| 24   | 3   | 3   | 5   | 4   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 5   | 5   |
| 25   | 4   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 4   | 4   | 4   |
| 26   | 3   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   |
| 27   | 4   | 3   | 5   | 5   | 5   | 5   | 4   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   |
| 28   | 3   | 4   | 5   | 5   | 4   | 5   | 4   | 4   | 5   | 5   | 5   | 4   | 5   | 5   | 4   | 4   |



**ESCUELA DE POSGRADO  
MAESTRÍA EN GESTIÓN PÚBLICA**

**Declaratoria de Originalidad del Autor**

Yo, CHACALIAZA ALFARO ROBERTO CARLOS estudiante de la ESCUELA DE POSGRADO del programa de MAESTRÍA EN GESTIÓN PÚBLICA de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Gestión de Control de Tesorería y los Riesgos en el Sistema Previsional de Pensiones", es de mi autoría, por lo tanto, declaro que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. He mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de la información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

| Nombres y Apellidos                                                                          | Firma                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| CHACALIAZA ALFARO ROBERTO CARLOS<br><b>DNI:</b> 08882429<br><b>ORCID</b> 0000-0001-5800-8142 | Firmado digitalmente por:<br>RCHACALIAZAA el 17-01-<br>2022 14:43:17 |

Código documento Trilce: INV - 0492688