



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Gestión de tesorería y análisis financiero en el consorcio vial ambo,  
Lima, 2021

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**  
**Contador Público**

**AUTORA:**

Ruiz Panduro, Angie Acela (orcid.org/0000-0003-1113-1025)

**ASESOR:**

Mg. Bernales Vasquez, Renan (orcid.org/0000-0003-4189-9000)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

TARAPOTO – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

A mi papá Luis Ruiz Ushiñahua, que desde el cielo me acompaño siempre, durante este proceso de investigación, a mi mamá Luz Anita Panduro de Ruiz y a mi hermanita Maggaly Ruiz Panduro quienes me han apoyado para poder llegar a esta instancia de mis estudios ya que ellos siempre han estado presentes para apoyarme moral y económicamente. Finalmente, se las dedico también a mis hermanos quienes me motivaron constantemente para alcanzar mis anhelos.

Angie Acela Ruiz Panduro.

## Agradecimiento

En primer lugar, agradezco a Dios por permitirme una familia maravillosa, quienes estuvieron a mi lado en todo este proceso, quienes creyeron en mí siempre, dándome ese aliento de superación, humildad y sacrificio, del mismo modo enseñándome a valorar todo lo que tengo. A todos ellos les dedico este trabajo, porque fueron capaz de fomentar en mi el deseo de superación, éxito y triunfo en la vida.

Angie Acela Ruiz Panduro.

## Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas .....	v
Resumen .....	vi
Abstract .....	vii
<b>I. INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>8</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>12</b>
<b>III. METODOLOGÍA .....</b>	<b>23</b>
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	23
3.2. Variables y operacionalización .....	24
3.3. Población muestra y muestreo .....	25
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	27
3.5. Procedimientos .....	28
3.6. Método de análisis de datos .....	28
3.7. Aspectos éticos .....	29
<b>IV. RESULTADOS .....</b>	<b>30</b>
<b>V. DISCUSIÓN .....</b>	<b>37</b>
<b>VI. CONCLUSIONES .....</b>	<b>41</b>
<b>VII. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>42</b>
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>43</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>49</b>

## Índice de tablas

Tabla 1 <i>Muestra total de la investigación</i> .....	26
Tabla 2 <i>Validación de expertos</i> .....	27
Tabla 3 <i>Fiabilidad de los instrumentos</i> .....	28
Tabla 4 <i>Gestión de tesorería desde la percepción de los colaboradores</i> .....	30
Tabla 5 <i>Análisis financiero desde la percepción de los colaboradores</i> .....	32
Tabla 6 <i>Prueba de normalidad</i> .....	33
Tabla 10 <i>Relación entre gestión de tesorería y el análisis financiero</i> .....	34
Tabla 7 <i>Relación entre el análisis financiero y el control del flujo de efectivo</i> .....	35
Tabla 8 <i>Relación entre el análisis financiero y la gestión de liquidez</i> .....	35
Tabla 9 <i>Relación entre el análisis financiero y las políticas de tesorería</i> .....	36

## Resumen

En el presente trabajo investigativo tiene como objetivo principal determinar de qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. En lo que respecta a su estructura metodológica comprende un tipo de estudio aplicada, diseño no experimental, cuantitativo y de nivel correlacional. La población y muestra estuvo integrada por 30 colaboradores relacionados directamente con el área de gestión financiera y financiera, como técnica se aplicó la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Los principales resultados mostraron que la gestión de tesorería se desarrolla casi siempre del 36,7%, mientras que el análisis financiero que se efectúa casi nunca en un 30%. Por otro lado, se llegó a la conclusión que la gestión de tesorería se relaciona significativamente con el análisis financiero en el Consorcio Vial; por cuanto, se constató por medio de Rho Spearman un nivel de significancia menor a 0.05, es decir, p-valor igual a 0,001 y un coeficiente de correlación positivo alto igual a 0.852, por lo que se aceptó la hipótesis formulada por el investigador; en la que indica que existe relación significativa entre las variables.

**Palabras clave:** Gestión, Análisis financiero, Liquidez, Recursos financieros.

## **Abstract**

The main objective of this research is to determine how treasury management is related to the financial analysis of Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. With regard to its methodological structure, it comprises a type of applied study, non -experimental, quantitative and correlational design. The population and sample consisted of 30 collaborators directly related to the financial and financial management area, the survey was applied as a technique and the instrument was the questionnaire. The main results showed that treasury management is almost always carried out by 36.7%, while financial analysis is almost never carried out by 30%. On the other hand, it was concluded that treasury management is significantly related to financial analysis in Consorcio Vial; because, it was found by means of Rho Spearman a significance level of less than 0.05, that is, p-value equal to 0.001 and a high positive correlation coefficient equal to 0.852, so the hypothesis formulated by the researcher was accepted; which indicates that there is a significant relationship between the variables.

**Keywords:** Management, Financial analysis, Liquidity, Financial resources.

## I. INTRODUCCIÓN

Uno de los problemas principales que puede afrontar una empresa es el cierre de ello a causa de una mala gestión en el área de tesorería que lo conlleve a tener un mal manejo de su liquidez, de este modo no garantiza que haya fondos suficientes para poder realizar los pagos comprometidos en cada momento. Gestionar la tesorería implica mucho en poder llevar un control de los flujos monetarios, esto se refiere a la entrada y salida del dinero, a donde es que va y cuando, y en que consta los costes o beneficios que puedan producir esos movimientos. Para poder mantener una adecuada gestión de efectivo esto conlleva a que sea una necesidad para la empresa, la cual significativamente dependió mantener un nivel apropiado ante los fondos líquidos para que pueda enfrentar las necesidades financieras.

López y Soriano (2014) nos menciona en su libro que a pesar del tiempo la gestión de la tesorería conlleva a tener una gran importancia en los negocios, especialmente en épocas de crisis, en épocas de escasez y crédito exorbitante, la buena gestión de la tesorería se convertirá en un entorno impredecible para la supervivencia.

Al respecto UNIR (2021) nos menciona en una de sus revistas que la gestión de tesorería en la empresa requiere una gestión adecuada de su liquidez para poder garantizar que siempre haya suficientes fondos disponibles para efectuar los pagos prometidos. Esto significa hacer un seguimiento del flujo de efectivo: el dinero que puede entrar y salir del negocio, a donde va, cuando y cuáles son los costos o beneficios que ocasiona esos movimientos. Esto conlleva a la optimización de la liquidez para asegurar los fondos disponibles y necesarios para realizar los pagos que se prometieron por parte de la empresa en el momento adecuado, del mismo modo para ser garantizada estos fondos la tesorera de la entidad debe hacer los arreglos necesarios con las instituciones bancarias y poder financiar las operaciones de la compañía, si este lo sea necesario (Fernández, 2019).

El análisis financiero implica mucho en las decisiones de una entidad, detectando las dificultades que haya a un futuro y de poder predecir la situación financiera y económica con la finalidad de que este sea aplicado de manera correcta para poder solventarlas, según Gitman & Zutter (2012) nos plantea que



este tipo de análisis se encuentra en la solvencia, liquidez, eficiencia operativa, rendimiento, endeudamiento y rentabilidad de una entidad. Así mismo se le constituye como una herramienta eficaz para poder evaluar al desempeño económico y financiero de una entidad y después comparar sus resultados, Rosillón & Marbelis (2009).

Es una metodología que no solo permite la evaluación de la situación financiera actual de compañía o persona, sino también gestionar los recursos financieros y la eficiencia, así mismo esto permite identificar oportunidades y problemas a un futuro (“Escotiabank”, 2022). Desde otro contexto el análisis financiero se realiza sobre los componentes financieros de una compañía como: ingresos, gastos, activos y egresos con el único fin de poder evaluar la etapa económica actual y atribuir las medidas correctivas si el resultado es negativo. Tiene como objetivo obtener resultados en la cual se decidirá que hacer con el rumbo financiero de la compañía y evitar pérdidas o llegar al punto de quiebre, (“Euroinnova”, 2020).

Desde un contexto internacional, en el caso de España, una gestión de tesorería se enmarca en el ámbito del cash management, dedicada al aspecto monetario de los mismos, así mismo son visto como flujo de dinero que entran y salen de la empresa. Si la empresa tarda 100 días en convertir productos que salen de stock y sus ventas anuales representan 6 millones de euros, ello significa invertir en activos líquidos aproximadamente:  $(6.000.000 \times 100) / 365 = 1.643.835$  euros. La necesidad de gestionar activamente la liquidez es el resultado de sus actividades, como también la liquidez puede ser faltante un día y sobrante al siguiente, López y Solano (2014).

Siguiendo con el contexto internacional Vargas y Cubillo (2021), indaga sobre las buenas prácticas que se establece en la gestión de tesorería de Centroamérica (Panamá y República Dominicana), señalan como una herramienta para implementar actividades que dieron buenos resultados. Una buena práctica en ello se define como una práctica exitosa y en todos los países de la región, ha buscado mejorar los procesos en línea con las mejores prácticas establecidas en ello.

Por otro lado, en el contexto nacional la gestión de la tesorería se convertirá en una parte importante de las empresas peruanas y, al mismo tiempo, en las grandes empresas globales, optan por sistemas especializadas en soluciones tecnológicas. Por otro lado, dados los hechos, Tranxforma se incorporó al mercado peruano en la gestión de tesorería con el único objetivo de poder capturar el 50% del mercado con un aproximado de 2 años, del mismo modo aseguro que dichas corporaciones obtuvieron un desarrollo importante en el Perú, lo cual este los permitió iniciar operaciones en el exterior, Leonida Vadillo (2018).

En el contexto local, se centra en realizar un estudio al Consorcio Vial Ambo, dedicada principalmente en el sector infraestructura, es una entidad peruana que se ubica en el sector económico de construcción, de tal modo este empezó sus actividades el 03 de julio del 2018, con RUC 20603350619, durante el año 2021 tuvieron que hacerse frente a los constantes problemas especialmente que se relacionan con los pagos pendientes a sus proveedores. De tal manera que se debe manejar de manera eficiente los recursos financieros y bienes, en tal sentido tienen que hacer frente a posibles problemas relacionados con el cambio en el precio de las compras de materiales, costos de producción, inventarios inmovilizados, existencias perjudiciales, falta de liquidez, reservas de fondos, endeudamientos excesivos, políticas de créditos y mal pago. Además, la gestión de tesorería ayudará a evitar las situaciones difíciles que se relaciona con el análisis financiero (liquidez) de la empresa, con su correcta y oportuna gestión ayudará a evitar situaciones indeseables, tales como: no realizar los pagos a tiempo a nuestros proveedores o en caso muy crítico que el cliente (Provias) no pague a tiempo al consorcio, causándolos un desbalance financiero no favorable. De esta manera en el transcurso de la investigación observamos como la gestión de tesorería se relaciona en el análisis financiero del consorcio para obtener un mejor resultado.

Se plantearon los siguientes problemas de investigación, siendo el problema general: ¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021?, de esta manera los problemas específicos fueron: ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021?; ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo,

Lima 2021?, y ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021?

Este estudio planteó enriquecer las teorías básicas con las principales variables de investigación relacionadas con el estudio, la cual nos establece la información de que el consorcio ejerce una gestión de tesorería insuficiente que no le permite tener buen análisis financiero a base de poder tomar mejores decisiones. Así mismo se justifica de manera práctica ya que esta investigación contribuyó para conocer el problema relacionado con los dos indicadores, ya que en el análisis de posición de ambas variables revelara los puntos críticos a mejorar, esto ha beneficiado tanto a los universitarios como también a los propios gerentes del consorcio, de esta forma podrán ser observadas de manera clara y eficiente el estado en la cual se encuentra la empresa. Por último, tenemos la parte metodológica ya que se han realizado en bases de indagación ya previamente establecidas que tienden a dar credibilidad al desarrollo del trabajo.

En cuanto a los objetivos, el objetivo general fue: Determinar de qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, mientras que en los objetivos específicos fueron: Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021; Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021 y Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Por otra parte, las hipótesis generales fueron:  $H_0$ : La gestión de tesorería se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.  $H_1$ : La gestión de tesorería no se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. Y las hipótesis fueron:  $H_1$ : El análisis financiero se relaciona de manera significativa con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021;  $H_2$ : El análisis financiero se relaciona de manera significativa con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021; y  $H_3$ : El análisis financiero se relaciona de manera significativa con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021

## II. MARCO TEÓRICO

En primera ocasión se describen los antecedentes de la investigación que fueron recopilados tanto en un contexto internacional como también nacional. En el contexto internacional se consideró a Pincay y Sarabia (2018), quien en su investigación titulada: Análisis de la eficiente gestión de tesorería – Disprovef Ecuador, ubicada en la ciudad de Guayaquil, esta metodología se orientó bajo un enfoque cuantitativo, explicativa y no experimental, de tal manera que se tomó una muestra a 20 personas del área administrativa, donde el instrumento utilizado fue las encuestas. Tuvo como objetivo de qué manera examinar la causa en que se ve dañado la liquidez de la compañía con relación al funcionamiento que tiene la zona de tesorería, de igual modo obtuvieron como resultados que la entidad dispone de plazo de pago a sus proveedores de 60 días y según la investigación de promedio de pago lo elaboraron en 80 días, debido a esto la entidad posee una cartera del 52% de mora prolongado, en conclusión pudieron demostrar que al expandir los ingresos de nuestra cartera, están impactando las relaciones los proveedores clave y causa daños a la marca en marketing por no cumplir con sus compromisos, lo cual hace que los activos circulantes se ven afectados por una mala gestión en la tesorería, encontrando falencias en el área de cartera y crédito.

Siguiendo con el contexto internacional, en el artículo científico titulado: La gestión de liquidez: excedentes de tesorería y necesidades, este estudio se basaron en un análisis empírico, que se orientó como un estudio de enfoque cuantitativo, descriptivo y no experimental, la muestra fue compuesta por encuestas que constaba de 28 preguntas, teniendo como objetivo detectar las herramientas de inversión usados para poder gestionar los excedentes de tesorería a corto plazo, de tal modo que también busca examinar la interacción entre la formación del tesorero o del responsable, como resultados obtuvieron que las fuentes de financiamiento a corto plazo utilizados por las empresas son la emisión de pagarés y el factoring, siendo fundamental la diferencia que existe relacionadas al resto, así mismo concluyeron que hay otro tipo de componentes que decantan la utilización

de estas fuentes, como podría ser la libertad de la financiación de la organización con imagen frente a sus proveedores y consumidores, (Iturralde et al.,2015).

Entre los contextos nacionales se consideró a Da Cruz Castañeda (2020) en su investigación titulado: gestión de tesorería y su incidencia en la liquidez de la empresa de servicios R & M Sol Electry S.R.L, Lima, su metodología se orientó bajo el enfoque de tipo aplicada – cualitativa, descriptiva – comparativa, no experimental, así mismo la muestra fue a base de la recopilación de la información documentaria, teniendo como instrumento para recolección de datos la entrevista, de tal manera tiene como objetivo establecer que la administración de tesorería perjudica de primera mano a la liquidez de la organización, del mismo modo la administración de cuentas por cobrar y por costear está relacionada de forma directa con la liquidez, así mismo concluyeron que el índice de liquidez en 2018 es el índice del interés de hoy: 2.41 veces, poseen S/ 2.41 soles por cada S/ 1.00 sol de deuda a corto plazo, esto quiere decir que si posee efectivo para cubrir su deuda aun corto plazo.

Castro y Muro (2019) en su investigación titulada: gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la empresa prestadora de servicios de saneamiento Grau, Trujillo, la metodología que tuvo fue aplicada y correlacional, la muestra se constituyó a partir de los estados financieros de la empresa, donde el instrumento fue la encuesta y ficha de registro de datos, tiene como objetivo determinar las prácticas de manejo de efectivo que se encuentran relacionadas con la liquidez de la EPS Grau, lo que conduce a procedimientos, métodos y políticas de cobranza ineficaces, que no se reflejan en los indicadores impuestos por la aplicación. Usando así la relación de cuentas por cobrar cada trimestre del año, de tal modo que las áreas no logran las metas del grupo, afectando así el desarrollo eficiente de las operaciones de tesorería, con este resultado concluyeron que la gestión de tesorería está relacionada con la liquidez de la empresa, la cual también refleja el cuarto trimestre de 6.268.854.89 soles, menor que el del primer trimestre.

Pérez y Sánchez (2019), en su tesis: Gestión contable y su incidencia en la liquidez de la empresa constructora Pérez & Pérez SAC de la ciudad de Moyobamba, la metodología que obtuvo es aplicada, bajo un enfoque cuantitativo, descriptivo, no experimental, de tal modo que la muestra fue no probabilística,

donde el instrumento fue la entrevista y análisis documental, teniendo como fin determinar la incidencia de la gestión contable en la liquidez de la Empresa constructora Pérez & Pérez, de tal manera obtuvo como resultado que el instrumento de análisis documental fue de gran ayuda para obtener los estados financieros y balances de la entidad, así mismo, llegó a la conclusión que el 61% de las ocupaciones de la administración contable que se realizan en la constructora Pérez & Pérez SAC se desarrollan de forma inadecuada y solo el 39% se hacen de forma adecuada.

Liza y Mego (2020), en su tesis: La gestión de tesorería y su relación con la liquidez en un instituto privado de Lima metropolitana, la metodología que obtuvieron es de enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, es de diseño transeccional correlacional, así mismo la muestra es por conveniencia y solo se conforma por 15 trabajadores, se aplicó la técnica de la encuesta, teniendo como objetivo establecer la relación que puede existir entre la gestión de tesorería y la liquidez en el instituto privado de Lima Metropolitana, del mismo modo obtuvieron resultados que sustentan una correlación positiva moderada entre las variables ( $Rho = 0.697$ ), llegando a la conclusión que a mejor gestión de tesorería, mejor será la liquidez de la empresa, en ese sentido resulta necesario que las empresas implementen políticas claras que normen los procedimientos de crédito y cobranzas, como también el control del flujo de efectivo.

Monteza (2021), en su tesis: Gestión de tesorería y la liquidez financiera de la empresa Industrias Oleaginosas Monte Alegre, en el distrito de Neshuya-Ucayali, la metodología de la investigación es de diseño no experimental, descriptiva-correlacional, de diseño trasversal con enfoque cuantitativo, la investigación obtuvo como objetivo identificar cómo estas técnicas de control se relacionan con la liquidez financiera en la empresa Industrias Oleaginosas Monte Alegre, del mismo modo obtuvieron los resultados que desde la perspectiva del 7.69% de los encuestados los estándares establecidos en el área de tesorería se aplican correctamente, cumpliendo los objetivos que se establecen en el área de financiera de la empresa, llegando a la conclusión que la gestión de tesorería sí se relaciona significativamente con la liquidez financiera en la empresa.

A continuación, se explican los aportes teóricos de la gestión de tesorería, encierra todos los procedimientos y tácticas de gestión de los recursos financieros de una entidad. Su objetivo es asegurar la productividad de la composición, por medio del seguimiento y el estudio de los indicadores, (Sirotsky, 2022). Así mismo, Di Paola (2014) nos menciona que más allá de los límites rigurosos de su departamento ha cambiado drásticamente a partir del estallido de la crisis financiera en 2008. Esta crisis enmarcó la liquidez y el peligro que, por consiguiente, es el papel más importante de las funcionalidades de la tesorería, lo cual ha provocado que tanto los consejos de gestión como otros expertos de las empresas perciban al causante de tesorería desde una nueva perspectiva. Por otra parte, también se señala que una buena administración de la caja posibilita tener una clara determinación del efectivo que entra y sale de su comercio. Algo que no ocurrirá si el trabajo en este sentido se concentra en el corto plazo. Lo fundamental es tener una perspectiva a un largo plazo, debido a que va ser la mejor manera de conservar a la compañía preparada para cualquier problema imprevisible, (Cese, 2021).

Uno de los puntos más relevantes en una organización son las cuentas, llevar las cuentas claras es sinónimo de orden en la compañía, por esto, la administración de tesorería se convirtió en una de las ocupaciones primordiales en el ámbito empresarial, puesto que de ella es dependiente prácticamente la prevención de diferentes inconvenientes económicos (“Emagister”, s.f.)

Entre las principales funciones de la gestión de tesorería se pueden destacar funciones como, la planificación de la liquidez y el control que involucra hacer un total rastreo de la postura diaria de tesorería para anticiparse a las posibles desviaciones. Además, este conlleva a gestionar los cobros y pagos de la organización, y así dictaminar a que compañía financiera llevarlos para mejorar la liquidez. Así mismo también cumple la función de gestionar las obligaciones y excedentes a un corto plazo, además de informarse de las soluciones existentes en el mercado que aseguren a la compañía mejor productividad, liquidez y estabilidad. Del mismo modo, el área de tesorería debería conservar la flexibilidad para afrontar a los cambios que logren producirse en la organización. (EALDE, 2020).

Por otro lado, el Ministerio de economía y finanzas (MEF, 2004), explica los siguientes componentes: flujo de efectivo, el propósito de esta norma es reclamar a las entidades que proporcionen la información sobre los retrospectivos movimientos en el efectivo y los iguales al efectivo que tiene por medio la presentación del estado de flujo de efectivo, la cual se clasifican según procedan, inversión, actividades de operación y financiamiento. Se encuentra integrado por los siguientes indicadores: cuentas por cobrar, es el adeudamiento a crédito que un comprador contrae con su distribuidor por la compra de un bien o servicio. La deuda podría ser a corto o a largo plazo. Cuentas por pagar, consiste en presentar el saldo acreedor para el balance de la empresa, de tal modo también determina operaciones como la recepción de un servicio, compra de bienes materiales o los gastos incurridos.

Al realizar un análisis sobre los beneficios de la gestión de tesorería, Endri et al. (2020) manifiesta que tal actividad favorece a un control apropiado de los activos y recursos públicos, mientras Ahmad et al. (2021) señalan que es útil para gestionar las actividades a desarrollar en el inicio del año a partir de la estimación del presupuesto a emplear, para Yameen et al. (2019) la gestión puede evitar pérdidas considerable de los recursos, lo cual, pueden limitar el cumplimiento de los objetivos. Nganyi et al. (2019) también justifica que La tesorería son acciones que no deben faltar en una organización, por el cual, debe ser supervisada su efectividad. Por otro lado, Birrer & Schreiber (2020) señala que el estado ya tiene establecido las actividades que deben efectuarse como parte de la gestión, y estos son útiles para identificar actos irregulares seguidamente Huang et al. (2021) señala que estos pueden ser, desvío de los recursos públicos, malversaciones por parte de los trabajadores. En tanto, Huang (2019) finaliza, que la gestión de la tesorería trae beneficios considerables en las organizaciones de los diferentes sectores.

Así mismo la gestión de liquidez es la posesión de la compañía de efectivo, primordial en el momento apropiado que nos posibilite hacer el pago de los compromisos antes contraídos, cuanto más simple sea transformar los recursos del activo que posee la organización en efectivo, disfrutara de más grande capacidad de pago para encarar a sus deudas y compromisos (Torres et. al, s.f.), es decir que



una buena gestión en la liquidez nos permitirá ser capaces de hacer frente a las situaciones en las que, si el efectivo es bajo, reponer o aumentar los niveles de efectivo no sea un problema, de tal manera se encuentra integrado por los siguientes indicadores: cobros, es el dinero que se percibe ya sea por el pago de una deuda, la prestación de un servicio o también por la venta de un bien, tiene relación con cualquier ingreso de dinero que se genere en la tesorería de una organización. Pagos, es el acto de dar efectivo para cancelar una deuda pendiente o para indemnizar ya sea un servicio o bien que se haya recibido.

Para finalizar Correcha Jiménez (2016), en su artículo Sistema de gestión de calidad manuales y reglamentos políticas de tesorería, señala que las políticas de tesorería entabla la directriz que garantice de forma adaptable y positiva, el recaudo de las ganancias anteriormente facturados, por la prestación de servicio sociales y/o comercialización de otros bienes, así mismo crear los recibos de caja o comprobantes de ingreso al comprador por los recursos recibidos, ya sea por la prestación de un servicio, facturado en el sistema contable, o por medio de un criterio contable para ingreso directo. Se encuentra integrado por los siguientes indicadores: políticas de crédito, tiene como objetivo regular los recursos de créditos que son ofrecidos en el mercado. En esa regulación se establecen cada una de las condiciones de ingreso al mismo. Políticas de cobranza, son métodos que toda organización debería de continuar con el propósito de cobrar los créditos que se proporciona a los consumidores. Para que cualquier sistema de cobranza funciones de manera correcta.

Por consiguiente, el análisis financiero es el análisis e interpretación de la información contable de una entidad con el propósito de conceptualizar su situación presente y así proyectar su crecimiento a un futuro, obtener un resultado que permita que los agentes económicos relacionados con la entidad tomen las elecciones mejor acertadas, la utilización de este estudio dependerá de la visión en la que este el ejecutivo económico (Roldan, 2017). Así mismo el análisis financiero comprende un grupo de técnicas usadas para diagnosticar el caso y perspectivas de la entidad, por medio de la implementación de indicadores, ratios y causas financieras, de esta manera la entidad podrá seleccionar distintas posibilidades de acción y actuar de una forma apropiada a las necesidades detectadas (EALDE,

2020). También va dirigido a los departamentos financieros, contables, de gestión o de control de administración de la organización. Este informe ayudara a comprender, medir y evaluar el caso, hacer controles y seguimientos, utilizándolo de base para planear, presupuestar o hacer o hacer otras proyecciones a futuro.

Para Nava (2009) en su artículo de revista señala la importancia del análisis financiero, esto radica el estudio en la cual nos permite identificar aquellos aspectos económicos y financieros la cual muestran las condiciones en la que opera una organización con respecto al nivel de adeudamiento, rendimiento, liquidez, solvencia, productividad y eficiencia, realizando más simple la toma de elecciones gerenciales, financieras y económicas en las ocupaciones empresariales.

Así mismo el análisis financiero es un instrumento clave para el desempeño gerencial de toda entidad, debido a que este contempla un grupo de métodos y principios que se encuentran empleados en la transformación de la información contable, financiera y económica, que la cual una vez sea procesada, resulte eficaz para una buena toma de decisiones de financiación, inversión, control y organización con más facilidad y pertinencia.

En lo que respecta al análisis financiero, Solms & Langerman (2020) revela que el análisis de las finanzas es un elemento principal que debe ser practicada frecuentemente, para Polak et al. (2019) prevé déficit en la circulación del efectivo, también, Ndiaye et al. (2019) manifiesta que puede evitar posibles riesgos en el cumplimiento de los objetivos organizacionales. Syrotenko et al. (2020) manifiesta que los análisis se efectúan de dos maneras, verticales y horizontales, dependiendo de las necesidades. Para Caselli & Negri (2021), el análisis vertical identifica la participación de los activos y pasivos dentro de la utilidad a nivel porcentual, seguidamente, Meshko & Savinova (2020) sostiene que tal modalidad puede ser útil para identificar la efectividad de los elementos que integran la organización. Según, Khalilur et al. (2021) tal hecho, puede facilitar que los empresarios adopten decisiones apropiadas para su control, de acuerdo con los mencionado por Li & Zhu (2019), el análisis vertical demuestra la participación de un elemento en específico que es análisis bajo un periodo ya seleccionado, también, Mohamad et al. (2019) revela que esta modalidad se caracteriza por facilitar de mejor manera la participación de un activo o pasivo de manera retrospectiva.

Con la finalidad de poder evaluar el análisis financiero, Sicha Serna (2017) da a conocer las siguientes actividades: plan a largo plazo, se expresa cuantitativamente como un conjunto consistente de pronósticos para recursos y aplicaciones a largo plazo. Esta previsión suele denominarse con la expresión: plan de gastos e inversión. Su objetivo es cuantificar y captar los recursos financieros permanentemente que la empresa va utilizar, esto le da una base mientras que el presupuesto operativo es una herramienta de la que el director financiero solo obtiene información sobre las actividades de la empresa. Tiene como indicadores: financiamiento, que es el proceso mediante el cual se proporciona capital a una entidad o individuo para ser utilizado en un proyecto, quiere decir, recursos como el dinero y crédito para que pueda llevar a cabo sus objetivos. Inversión, cantidad limitada de dinero que ofrece a un tercero, una entidad o grupo de accionistas, con el fin de poder aumentar las ganancias generadas por este emprendimiento. De tal modo el presupuesto de la tesorería, es una herramienta financiera para poder realizar un seguimiento de salidas y entradas del efectivo de una entidad durante un período de tiempo específico en el futuro, así mismo es el cuadro financiero que le permite a la empresa proyectar su desempeño.

Así mismo, Sicha Serna (2017) dio a conocer que la planeación de efectivo, posibilita que el presupuesto de caja funcione correctamente, su objetivo es garantizar los ingresos de los fondos en porción suficiente y a tiempo para cumplir sus obligaciones de pago y así evitar la crisis de liquidez en la empresa, causado por los problemas del flujo de caja de la compañía. Tiene como indicadores: el presupuesto anual, es una herramienta de control y planificación utilizadas en las compañías, para demostrar de manera económica y financieramente los objetivos de ventas con los recursos necesarios para alcanzarlos. Plan de tesorería, se utiliza para poder controlar los ingresos y gastos de una compañía a través de pronósticos, esto nos permite conocer que necesidades puede tener una empresa ya sea a corto o largo plazo.

A continuación, se presenta el enfoque conceptual del estudio, cuentas por cobrar, la Editorial Grudemi (2018), da a conocer que son derechos de cobro que tiene una entidad sobre terceros hasta una fecha definida, por ende, se estima un activo al poder transformarse después en dinero y representar beneficios

económicos a su dueño. Así mismo tienen la posibilidad de estar pactadas para un pago total en un plazo definido, o además para pagos en sumas parciales, todo es dependiente de las condiciones estipuladas al instante de la suscripción de las cuentas por cobrar. Por lo tanto, son de gran importancia para la organización ya que son el derecho que la organización tiene sobre los clientes y del cual también se benefician al vender bienes o servicios proporcionados por la entidad.

Por otro lado, para la compañía la disponibilidad del financiamiento a corto plazo es de trascendencia necesaria para. De las vías de financiamiento a corto plazo con que puede contar una compañía esta las cuentas por abonar. Entre los puntos más relevantes de las cuentas por costear se hallan los tipos de condiciones de créditos que dan los proveedores. Del mismo modo resulta común que un proveedor se expanda en la época de cobro de su facturación a sus consumidores; inclusive se da un descuento por rápido pago en la situación de que el comprador abone su deuda en el instante de la transacción comercial, (Rodríguez et. al, 2015).

Así mismo, se presenta al cobro como el efectivo que se percibe ya sea por la cancelación de una deuda, la prestación de un servicio o también por la venta de un bien, tiene relación con cualquier ingreso de dinero que se genere en la tesorería de una organización, una de las condiciones simple para establecer que un ingreso es además un cobro, va ser una vez que las gestiones en la tesorería y contabilidad de una compañía determine los principios y el destino del dinero, (Pechosa, 2015).

Del mismo modo, el pago es el acto de dar una porción de dinero para saldar una deuda pendiente o para indemnizar un bien o servicio que haya recibido. Quiere decir que una vez que realizamos un pago lo cual estamos llevando a cabo es concluir la última parte de una transacción, en la que anteriormente se ha prestado un servicio o entregado una mercadería, por la cual viene a ser la contraprestación del bien o servicio, (Pechosa, 2015).

Por su parte, De la Cruz (2014), señala que las políticas de crédito son aplazamientos que dan la posibilidad de integrar el pago en la época de una factura por su importe total o bien un fraccionamiento de la misma en varias cuotas. Cualquier individuo que sea la situación, la organización está concediendo un préstamo a su comprador. Y este aspecto ha de ser examinado meticulosamente por la compañía, tanto referente a la productividad de dichos préstamos como al

peligro que se puede incurrir. Los controles internos como las ventas y las cuentas por cobrar, generalmente ya sean formales o no, desarrollan una política crediticia sólida que puede ayudar a las organizaciones a controlar como operan, como cobran y como esto lo previenen para obtener un mejor flujo en el efectivo, (Chalupowicz, s.f).

Se define que la política de cobranza se deriva del crédito otorgado a un individuo bajo ciertas condiciones y este las incumple. A partir de la perspectiva empresarial, el entablar un sistema de créditos tiene como fin primordial aumentar el volumen de las ventas por medio del otorgamiento de facilidades de pago al comprador, la efectividad que este enmarca en la compañía tiene la posibilidad de evaluar parcialmente examinando el grado de estimación de cuentas incobrables (López H., 2016).

Se sabe cómo financiamiento al mecanismo por el medio el cual se otorga dinero o se concede el crédito a una persona, compañía u organización para desarrollar un plan, adquirir bienes o servicios, pagar los costos operativos o mano de obra, así mismo este cumpla con sus proveedores, lo cual es necesario para el desarrollo de la economía, puesto que posibilita que las organizaciones logren entrar a los recursos para realizar sus ocupaciones, planear su futuro o expandirse (“Financiamiento”, 2022).

Así mismo la inversión es la provisión de capital en una actividad económica o actividad que genera utilidades y beneficios a largo plazo. La inversión es una actividad económica que es riesgosa e involucra tiempo y cuyo propósito es generado en el corto, mediano o largo plazo, incluso para lograr y obtener ganancias y beneficio alguno a la organización, (“Inversión”, 2022).

Por otro lado, Sirotsky (2021), señala que el presupuesto de tesorería, es una herramienta financiera para hacer el seguimiento de las entradas y salidas de dinero de una organización a lo largo de una época de tiempo concreto en el futuro. En otros términos, es una tabla financiera que posibilita proyectar la actividad de un comercio a lo largo de una época definido.

Por lo tanto, Czerny (s.f) afirma que el presupuesto anual es un instrumento que ayudara a tu comercio a entablar fines y conservar una directriz referente a los recursos para alcanzarlos y conseguir el triunfo. Tendrás la posibilidad de generar

una estrategia de acción para acomodar tus operaciones, crear superiores resultados en un tiempo determinado. Herramienta de planificación y control que se utiliza para reflejar los objetivos de ventas de la compañía y así coordinar las estrategias comerciales y lograr los objetivos. De tal modo este documento nos ayudara a coordinar y administrar adecuadamente todos los recursos financieros y económicos de la compañía durante el año (“MADEMI”, s.f.).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### 3.1.1. Tipo de investigación

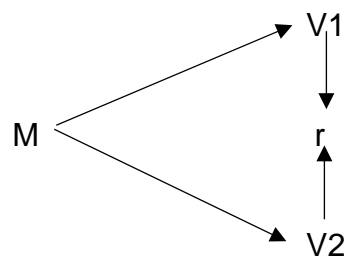
El siguiente trabajo de investigación sobre el tema elaborado, corresponde a un estudio de investigación aplicada ya que partimos en investigaciones previas y conocimientos ya doctrinados escrito por diferentes autores, las cuales fueron contrastadas con una realidad objetiva con el fin de incrementar dichos conocimientos.

La investigación aplicada consiste en que el investigador busca resolver un problema ya conocido y encontrar la contestación a las preguntas específicas. En otras palabras, el énfasis de la indagación aplicada es la resolución práctica de problemas, Arbaza (2013).

##### 3.1.2. Diseño de investigación

La investigación tuvo como diseño no experimental, porque el estudio que se realizó es sin manipulación alguna a las variables y de corte transversal porque estos datos recopilados fueron de manera explicativa y en un periodo determinado.

También fue cuantitativo, puesto a que las características presentadas en los resultados fueron de forma numérica, y a partir de ello se infieren las hipótesis planteadas. Este análisis fue de carácter correlacional, ya que busca cómo se relaciona la gestión y el análisis financiero en la empresa Consorcio Vial Ambo.



**Dónde:**

V1 = Gestión de tesorería.

V2 = Análisis financiero.

M = Muestra

r = relación

### 3.2. Variables y operacionalización.

#### ***V1 Gestión de tesorería***

**Definición conceptual.** La gestión de tesorería encierra todos los procedimientos y tácticas de gestión de los recursos financieros de una entidad. Su objetivo es asegurar la productividad de la composición, por medio del seguimiento y el estudio de los indicadores, Sirotsky (2022).

**Definición operacional.** Para la primera variable también existen diferentes contextos para una buena gestión de tesorería en la entidad ya que les ayudó a mantener un margen más ordenado en su contabilidad, así mismo se establecieron las siguientes dimensiones que ayudaron a medir las variables.

**Dimensiones.** Flujo de efectivo, políticas de tesorería, gestión de liquidez.

**Indicadores.** Se divide en tres dimensiones y cuentan con los siguientes indicadores que son las cuentas por cobrar, cuentas por pagar, cobros, pagos, políticas de crédito y políticas de cobranza.

**Escala de medición.** Ordinal.

#### ***V2 Análisis financiero***

**Definición conceptual.** El análisis financiero viene a ser la interpretación de la información contable de una entidad u organización con el propósito de conceptualizar su situación presente y proyectar su desenvolvimiento a un futuro, obtener un resultado que permita a los agentes económicos relacionados con la organización tomen las mejores elecciones más acertadas, la utilización de este estudio depende de la visión en la que esté el ejecutivo económico (Roldan, 2017).

**Definición operacional.** Para la segunda variable existen diferentes procesos para un análisis financiero las cuales se utilizó las siguientes dimensiones para esta variable: plan a largo plazo y planeación de efectivo, con la finalidad de tener una visualización de como la entidad ejecuta su sistema financiero.

**Dimensiones.** Plan a largo plazo y planeación de efectivo.



**Indicadores.** Se divide en dos dimensiones, y cuentan con los siguientes indicadores, financiamiento, inversión, presupuesto de la tesorería, presupuesto anual y plan de tesorería.

**Escala de medición.** Ordinal.

### **3.3. Población muestra y muestreo**

#### **3.3.1. Población**

La población es un grupo de caso, referencias definidas, restringidas, disponibles y configurables para la selección de muestras, que cumpla con una secuencia de criterios ya predeterminados. De igual manera es importante que la población sea especificada del análisis ya que al concluir la indagación desde una muestra de esa población, va a ser primordial explotar los resultados, (Villasis & Miranda, 2016). En tal sentido, la población estuvo constituida por los colaboradores del Consorcio Vial Ambo

**Criterios de inclusión.** En el presente estudio de investigación participaron todos los colaboradores que se encuentran en el área de tesorería, contabilidad y administrativa, de tal forma son los que nos ayudara a obtener la información necesaria para la solución de los objetivos.

**Criterios de exclusión.** Se excluyó a los colaboradores como, los obreros, servicios de limpieza, servicio de seguridad y la parte de enfermería.

#### **3.3.2. Muestra**

Tamayo & Tamayo (2006), la muestra es la serie de operaciones que tienen la posibilidad de hacer ciertos estudios para el reparto de un rasgo especial de una población o individuo, desde la observación de un ligero número poblacional, de tal forma también se clasifican en probabilísticas y no probabilísticas.

Asimismo, en esta información se realizó el estudio detallado de la población a base de la recopilación e información documentaria del consorcio. Por lo general estuvieron integrados solo por los ejecutivos que se relaciona directamente con la gestión de tesorería y el área financiera, con un total de 30 colaboradores.

Tabla 1

*Muestra total de la investigación*

N°	Contabilidad	Tesorería	Administración	Logística	RRHH y Gerente	total
1	Gerente de Contabilidad	Jefe de tesorería	Administrador	Jefe de logística	Jefe de RRHH	5
2	Asistente contable 1	Asistente técnico	Asistente 1	Asistente 1	Gerente general	5
3	Jefe financiero	Asistente administrativo	Asistente 2	Asistente 2	Departamento de relaciones laborales	5
4	Asistente financiero	Gestor de finanzas	Administrativo comercial	Técnico en gestión de stock	Depart. De servicios sociales	5
5	Asesor de inversiones	Gestor de balances	Administrativo de facturación	Analista de sistema	Departamento de empleo	5
6	Asistente del asesor financiero	Jefe negociado	Analista administrativo	Asistente de sistema analista	Asistente del departamento de empleo	5
<b>total</b>						<b>30</b>

*Fuente: Planilla de trabajadores de la empresa Consorcio Vial Ambo*

### 3.3.3. Muestreo

Para obtener la muestra de la población se utilizó la técnica del muestreo no probabilístico en la cual se trabajó con poblaciones pequeñas y así mismo el total de esta es la muestra. El muestreo es un instrumento de indagación que tiene como fin elegir una muestra que sea representativa poblacional que está siendo parte del análisis, Parra & Bravo (2020)

### 3.3.4. Unidad de análisis

Como unidad de análisis de la investigación solo se ha considerado a los 30 colaboradores del consorcio.

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

#### **Técnica**

La técnica que fue empleada es la encuesta, Hernández et al (2018), refieren que es un documento que está formado por una lista de interrogantes asociados a un asunto de análisis para obtener los datos que corresponden.

#### **Instrumento**

El instrumento que fue empleado es el cuestionario. Para ello, se establecieron dos cuestionarios, uno para la variable gestión de tesorería que consta con 10 preguntas, de tal modo que el segundo cuestionario estuvo enfocado en la variable análisis financiero la cual también estuvo constituido por 10 interrogantes. Cabe resaltar que la escala del instrumento es Likert: 1 “Nunca”, 2 “casi nunca”, 3 “a veces”, 4 “casi siempre”, 5 “siempre”.

#### **Validez**

Para decidir la validez de la herramienta se ha solicitado la existencia de profesionales en el asunto de tal forma que, tomando en cuenta su juicio y estudio crítico, emitan opiniones certeras sobre los formularios y la suficiencia que muestra en relacion a las cualidades metodológicas.

Tabla 2

#### *Validación de expertos*

<b>Variable</b>	<b>Experto o especialista</b>	<b>Promedio de validez</b>	<b>Especialidad</b>
Gestión de tesorería	C.P.C. Córdova Ramos, Cesar Antonio	4.7	Tributación y finanzas
	C.P.C Ramírez Flores, Alicia	4.7	Gestión publica
Análisis financiero	Mg. Bernales Vásquez, Renán	4.2	Gestión publica

*Nota. Elaboración propia*

#### **Confiabilidad**

Para conocer la confiabilidad se ha desarrollado una prueba piloto, cuyos resultados fueron los siguientes:

Tabla 3

*Fiabilidad de los instrumentos*

Variables	Alfa de Cronbach	N de elementos
Gestión de tesorería	0,939	10
Análisis financiero	0,985	10

*Nota. Elaboración propia*

De acuerdo a los resultados obtenidos, los cuestionarios que miden las variables gestión de tesorería y análisis financiero presentan un alto nivel de confiabilidad, dado que los coeficientes de Alfa de Cronbach fueron 0,939 y 0,985 respectivamente. Según, Rivero (2018) sostiene que el nivel de confiabilidad de los instrumentos aceptados en la evaluación de las variables es superior a 0.75. en conclusión, los instrumentos son aptos para ser aplicados en el estudio.

### **3.5. Procedimientos**

Con los instrumentos y técnicas que se plantearon en la investigación se procedió aplicar a la muestra de la investigación de acuerdo con un orden propuesto, así mismo, se desarrolló la recolección de los datos de acuerdo al instrumento planteado. Después de llevar a cabo y realizar la aplicación de las herramientas, dichos instrumentos fueron plasmadas en el programa Excel y en el SPSS, para su respectiva tabulación, al mismo tiempo fueron codificados según las escalas establecidas. Al final los resultados fueron expuestos de forma ordenada por medio de tablas y figuras para un mejor conocimiento.

### **3.6. Método de análisis de datos**

El análisis conto con la ordenación de la información utilizando el sistema SPSS para el estudio detallado y la exploración inferencial, el cual tuvo como fin producir a todas las cambiantes evidénciales y generadas en tablas y figuras representadas gráficamente.

### **3.7. Aspectos éticos**

El estudio aplicó algunos principios éticos, los cuales están estipulados en las normativas de la Universidad Cesar Vallejo, estos son los siguientes: Autonomía, ya que los entrevistados participaron de manera voluntaria en la ejecución de la investigación, es decir, que fue bajo su total consentimiento y teniendo previo conocimiento de dicho estudio. Beneficencia, porque se buscó solucionar los problemas que presenta el Consorcio Vial Ambo, mediante las recomendaciones presentadas a los directivos encargados, con el único propósito de mejorar dicha situación. No maleficencia, puesto a que la investigación a desarrollar no puso en peligro o riesgo la buena ejecución operativa de la institución, ni afectar o lastimar a los colaboradores. Justicia, porque se dio un trato equitativo e igualitario a todos los participantes de la investigación, sin llegar a excluir a alguno de estos. Asimismo, es oportuno señalar que las citas y referencias se desarrollaron en base a las normas APA 7ma edición, con el objetivo de respetar la propiedad intelectual.

#### IV. RESULTADOS

En una primera instancia, se presentan los resultados descriptivos asociados a la gestión de tesorería y análisis financiero con el propósito de caracterizarlas y describirlas dentro del ámbito de investigación, tal como se detalla a continuación:

Tabla 4

*Gestión de tesorería desde la percepción de los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Gestión de tesorería	Nunca	1	3.3	3.3	3.3
	Casi nunca	6	20.0	20.0	23.3
	A veces	7	23.3	23.3	46.7
	Casi siempre	11	36.7	36.7	83.3
	Siempre	5	16.7	16.7	100.0
	Total	30	100.0	100.0	
Control del flujo de efectivo	Casi nunca	8	26.7	26.7	26.7
	A veces	3	10.0	10.0	36.7
	Casi siempre	9	30.0	30.0	66.7
	Siempre	10	33.3	33.3	100.0
	Total	30	100.0	100.0	
Gestión de liquidez	Nunca	1	3.3	3.3	3.3
	Casi nunca	4	13.3	13.3	16.7
	A veces	9	30.0	30.0	46.7
	Casi siempre	10	33.3	33.3	80.0
	Siempre	6	20.0	20.0	100.0
	Total	30	100.0	100.0	
Políticas de tesorería	Nunca	3	10.0	10.0	10.0
	Casi nunca	5	16.7	16.7	26.7
	A veces	10	33.3	33.3	60.0
	Casi siempre	6	20.0	20.0	80.0
	Siempre	6	20.0	20.0	100.0
	Total	30	100.0	100.0	

Nota: Datos recogidos mediante la utilización del cuestionario

## **Interpretación**

El cuadro anterior permitió conocer el comportamiento de la gestión de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, así como sus respectivas dimensiones, donde el 36.7% de los encuestados refieren que casi siempre esta gestión se desarrolla de manera eficiente; por otra parte, el 23.3% afirma que a veces, el 20.0% señala que casi nunca, el 16.7% sostiene que siempre y el 3.3% indica que nunca. Estos resultados permiten demostrar que la presencia de limitaciones en el desarrollo de actividades enmarcadas en el control del flujo de efectivo y gestión de liquidez, así como durante la aplicación de las políticas de tesorería, impide que esta gestión pueda realizarse efectivamente.

Asimismo, en lo que respecta a la dimensión control del flujo de efectivo, el 33.3% de los encuestados mencionan que siempre el control se lleva a cabo de manera apropiada; en cambio, el 30.0% infiere que casi siempre, el 26.7% manifiesta que casi nunca, el 10.0% asegura que a veces. En función a ello, se observa que el desarrollo de actividades de la empresa usualmente no está siendo financiado con sus recursos propios, lo cual conlleva que la empresa genere deudas a un periodo de tiempo, representando ello pasivos no corrientes.

De igual manera, en cuanto a la dimensión gestión de liquidez, el 33.3% de los encuestados refieren que casi siempre esta gestión se efectúa adecuadamente, mientras tanto, el 30.0% revela que a veces, el 20.0% sustenta que siempre, el 13.3% informa que casi nunca y el 3.3% expone que nunca. En base a ello, se observa que en ciertas ocasiones la empresa no paga oportunamente las deudas que presenta con terceros y tampoco son registrados en el momento en el que se efectúan, esto impide que los registros de la empresa presenten información de manera clara y oportuna.

También, en relación con las políticas de tesorería, el 33.3% de los encuestados expresan que a veces estas políticas se aplican efectivamente; en tanto, el 20.0% denota que siempre y casi siempre, el 16.7% aclara que casi nunca y el 10.0% declara que nunca. En función a esta premisa, se observa que el seguimiento de cuentas pendientes de los clientes no se lleva a cabo de forma frecuente, esto impide que el proceso de cobranza sea eficiente y la cobranza se efectúe oportuna y efectivamente.

Tabla 5

*Análisis financiero desde la percepción de los colaboradores*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Análisis financiero	Nunca	1	3.3	3.3	3.3
	Casi nunca	9	30.0	30.0	33.3
	A veces	7	23.3	23.3	56.7
	Casi siempre	5	16.7	16.7	73.3
	Siempre	8	26.7	26.7	100.0
	Total	30	100.0	100.0	
Plan a largo plazo	Nunca	3	10.0	10.0	10.0
	Casi nunca	8	26.7	26.7	36.7
	A veces	7	23.3	23.3	60.0
	Casi siempre	4	13.3	13.3	73.3
	Siempre	8	26.7	26.7	100.0
	Total	30	100.0	100.0	
Planeación de efectivo	Nunca	1	3.3	3.3	3.3
	Casi nunca	9	30.0	30.0	33.3
	A veces	7	23.3	23.3	56.7
	Casi siempre	7	23.3	23.3	80.0
	Siempre	6	20.0	20.0	100.0
	Total	30	100.0	100.0	

Nota: Datos recogidos mediante la aplicación del cuestionario

### **Interpretación**

La tabla anterior permitió conocer el comportamiento del análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, así como sus respectivas dimensiones, donde el 30.0% de los encuestados refieren que casi nunca este análisis se efectúa de forma pertinente; por otro lado, el 26.7% menciona que siempre, el 23.3% señala que a veces, el 16.7% sostiene que casi siempre y el 3.3% indica que nunca. En base a esta afirmación, se observa que la empresa presenta ciertas limitaciones asociadas con la elaboración y desarrollo de los planes a largo plazo y planeación del efectivo, las cuales ocasionan que no pueda llevar a cabo un adecuado análisis financiero, afectando de esta forma su desempeño.



Así también, en lo que respecta a la dimensión plan a largo plazo, el 26.7% de los encuestados mencionan que casi nunca y siempre los planes se desarrollan de forma efectiva; en cambio, el 23.3% infiere que a veces, el 13.3% manifiesta que casi siempre y el 10.0% asegura que nunca. De acuerdo con esta premisa, se observa que la empresa presenta problemas para financiar el desarrollo de sus actividades, representando ello un riesgo para asegurar su buen funcionamiento y el cumplimiento de sus objetivos organizacionales.

Finalmente, en cuanto a la dimensión planeación de efectivo, el 30.0% de los encuestados refieren que casi nunca esta planeación se desarrolla de forma apropiada; mientras tanto, el 23.3% revela que a veces y casi siempre, el 20.0% sustenta que siempre y el 3.3% expone que nunca. En función a esto, se observa que la empresa no suele realizar presupuestos de forma periódica y, en caso de que se elaboren, no se cumple con la estructura establecida y esto impide que se puedan prever posibles contingencias económicas o financieras.

En seguida, se procede a presentar los resultados de acuerdo con los objetivos planteados, para lo cual fue importante desarrollar de manera precedente la prueba de normalidad, tal como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 6

*Prueba de normalidad*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de tesorería	.952	30	.188
Análisis financiero	.908	30	.013

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

**Interpretación**

La tabla anterior ha desarrollado la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk debido a que la cantidad de elementos de la muestra fue menor a 50, esta ha permitido reconocer que los datos no se encuentran normalmente distribuidos en vista de que los valores de significancia alcanzados fueron .188 y .013 para la variable gestión de tesorería y análisis financiero respectivamente (Sig.<0.05). Por tal motivo, en

función a estos datos estadísticos, se determina que la prueba de correlación de Rho de Spearman debe ser empleada con el propósito de conocer si existe o no relación entre las variables, además de calcular el nivel o grado de correlación existente en caso corresponda.

#### 4.1. Hipótesis general

Hi: La gestión de tesorería se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Ho: La gestión de tesorería no se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Tabla 7

*Relación entre gestión de tesorería y el análisis financiero*

			Análisis financiero
Rho de Spearman	Gestión de tesorería	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral)	.852** <.001
			N
			30

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

#### Interpretación

La tabla anterior acredita que la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, por cuanto p-valor fue menor a 0.05 (Sig.=<.001), por lo cual se afirma la hipótesis alterna propuesta al inicio de la investigación “Hi: La gestión de tesorería se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021”. Así también, se pudo reconocer que el coeficiente de correlación obtenido fue positivo alto (rho= .852) por cuanto se encuentra entre el intervalo de 0.7 a 0.89.

#### 4.2. Hipótesis específica 1

H1: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Tabla 8

*Relación entre el análisis financiero y el control del flujo de efectivo*

			Análisis financiero
Rho de Spearman	Control del flujo de efectivo	Coeficiente de correlación	.723**
		Sig. (bilateral)	<.001
		N	30

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

### Interpretación

La tabla anterior acredita que el análisis financiero se relaciona con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, por cuanto p-valor fue menor a 0.05 (Sig.=<.001), por lo cual se afirma la hipótesis alterna propuesta al inicio de la investigación “H1: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021”. De igual manera, se observa que el coeficiente de correlación obtenido fue positivo alto (rho=.723) por cuanto se encuentra entre el intervalo de 0.7 a 0.89.

### 4.3. Hipótesis específica 2

H2: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Tabla 9

*Relación entre el análisis financiero y la gestión de liquidez*

			Análisis financiero
Rho de Spearman	Gestión de liquidez	Coeficiente de correlación	.774**
		Sig. (bilateral)	<.001
		N	30

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

### Interpretación

La tabla anterior acredita que el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, por cuanto p-valor fue menor a 0.05 (Sig.=<.001), por lo cual se afirma la hipótesis alterna propuesta al inicio de la investigación “H2: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021”. Del mismo modo, se observa que el coeficiente de correlación obtenido fue positivo alto (rho= .774) por cuanto se encuentra entre el intervalo de 0.7 a 0.89.

#### 4.4. Hipótesis específica 3

H3: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Tabla 10

*Relación entre el análisis financiero y las políticas de tesorería*

			Análisis financiero
Rho de Spearman	Políticas de tesorería	Coeficiente de correlación	.841**
		Sig. (bilateral)	<.001
		N	30

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

#### Interpretación

La tabla anterior acredita que el análisis financiero se relaciona con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, por cuanto p-valor fue menor a 0.05 (Sig.=<.001), por lo cual se afirma la hipótesis alterna propuesta al inicio de la investigación “H3: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021”. De la misma forma, se observa que el coeficiente de correlación obtenido fue positivo alto (rho= .841) por cuanto se encuentra entre el intervalo de 0.7 a 0.89.

## V. DISCUSIÓN

En el presente apartado se presentan las discusiones de resultados obtenidos después de haber aplicado los instrumentos de recolección a una muestra total de 30 colaboradores del Consorcio Vial Ambo ubicada en la ciudad de Lima, con los resultados de preceden al presente, en contextos internacionales y nacionales, los mismos que favorecen el desarrollo teórico y metodológico de ambas variables.

En virtud al objetivo primordial buscó determinar de qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021, para lo cual primeramente se desarrolló la prueba paramétrica que determinó que la asociatividad entre ambas variables debe ser medida mediante la prueba no paramétrica no Rho de Spearman, la cual evidenció que ambas variable se encuentran asociadas, pues el Rho fue igual a 0.852, es decir el análisis financiero repercute en la gestión de tesorería, permitiéndole a la empresa prever los recursos económicos que le permitan cumplir con sus compromisos a corto plazo, tanto con sus proveedores y colaboradores. El estudio realizado por Pincay y Sarabia (2018) presenta resultados opuestos, ya que demostraron que la empresa posee una cartera morosa en un 52%, por lo que sostiene que la inadecuada gestión de tesorería ha comprometido la cartera de clientes de la empresa donde realizó su investigación, dado que presenta un nivel de morosidad considerable, hecho, que ha conllevado al incumplimiento de sus responsabilidades con terceros y relacionados. Por otro lado, Da Cruz Castañeda (2020) presenta resultados similares, por lo que manifiesta que la deficiente gestión de tesorería perjudica considerablemente la capacidad de cumplimiento de compromisos de la empresa, lo cual la coloca en un alto nivel de riesgo, por lo que es necesario que se efectúen análisis financieros a tiempo, a fin de mejorar la planificación y uso de estrategias y políticas que mejoren la gestión de tesorería. Tales resultados y conclusiones respaldan lo señalado por Ealde (2020) en su aporte teórico, donde manifiesta que una de las principales funciones de la tesorería es la planificación de estrategias y actividades que le permitan a la empresa contar con liquidez y ser capaz de cumplir con sus responsabilidades a corto plazo.

Seguidamente se tuvo como objetivo específico determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021; donde los resultados evidenciaron que existe correlación positiva alta entre la variable y la dimensión ( P- valor = 0.001 y Rho = 0.723), debido a que el análisis financiero ejecutado en la empresa, facilita la interpretación de la situación económica de la misma, permitiendo tener una noción más clara del presente y a partir de ello planificar estrategias que mejoren el manejo e las cuentas por cobrar y pagar de la empresa a fin de cumplir con el principal propósito de la gestión de tesorería que es contar con liquidez para cumplir con las responsabilidades a tiempo. Los resultados de Castro y Muro (2019) guardan relación con los del estudio, pues en base a sus resultados manifestaron que la ineficacia de procedimientos y métodos planificados a partir del análisis de los estados financieros de la empresa, no le permiten a la gestión de tesorería desarrollar con eficiencia sus operaciones relacionadas con las cuentas por cobrar y pagar. Por su parte, Liza y Mego (2020) en su estudio señalaron que el control de flujo de efectivo a fin de ser eficiente requiere de un análisis financiero minucioso que permita tener una noción clara de la realidad económica de la empresa, la misma que puede ser contrarrestada con la implementación de estrategias. Las conclusiones a las cuales llegaron los autores con los que se discutió los resultados de la presente, respaldan la teoría expuesta por Nava (2009) en la cual señala que comprender la salud financiera de la organización a través de un análisis financiero es vital para para las organizaciones, dado que permite identificar el desempeño, la rentabilidad, la liquidez y la solvencia de una organización. Este conocimiento es esencial para tomar decisiones informadas y realizar planificaciones a corto y largo plazo.

También, se buscó determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. Donde los datos recolectados en el estudio, luego de ser procesados mediante la prueba no paramétrica Rho de Spearman arrojaron como resultado un p- valor < 0.050 y un Rho = 0.774, demostrando la existencia de relación significativa entre la variable y la dimensión, la misma que con una correlación positiva alta, debido a que la planeación del efectivo con el que cuenta la empresa, posterior a la interpretación de la información contable, resulta eficiente para el manejo de cuentas por cobrar

y pagar en la empresa. Los resultados de Pincay y Sarabia (2018), guardan similitud con los del estudio, ya que los autores manifestaron que el inadecuado manejo de las cuentas por cobrar en la empresa, se debe al débil análisis de la situación económica real de la empresa, el mismo que no permite establecer planes y estrategia que favorables para empresa, a fin de que esta pueda salir de la zona de riesgo en la que se encuentra, en ese sentido el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez que una empresa pueda desarrollar. De manera similar, el estudio efectuado por a Monteza (2021) es semejante al presente, ya que en sus conclusiones el autor manifiesta que las estrategias establecidas en cuanto al manejo de las cuentas por cobrar a terceros y empleados es manejada bajos estándares que permiten un adecuado control de tiempo sobre los plazos a cumplir con los pagos, a fin de mantener un bajo riesgo económico en la empresa. Tales resultados confirman la teoría de Torres (2019) quien sostiene que la gestión de la liquidez es primordial en una empresa, ya cuando se desarrolla de manera adecuada hace posible el pago de las responsabilidades contraídas por las empresas, es por ellos que esta gestión debe partir de una buena planificación respaldada por el análisis financiero.

Como último objetivo, se tuvo determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021; donde los resultados revelaron que existe asociación entre la variable y dimensión, puesto que el nivel de significancia fue menor a 0.050, debido a que el análisis financiero que se realiza en la empresa permite plantear políticas de crédito y cobranzas que disminuyan el nivel de morosidad de los clientes y tener un mejor seguimiento de las cuentas pendientes que mantienen los clientes, con el objetivo principal de cumplir con los compromisos a corto plazo con los que cuenta la empresa. Los resultados obtenidos por Liza y Mego (2020), son semejantes pues obtuvieron un  $Rho = 0.697$ , que señala la asociación que existe entre el análisis financiero y las políticas de tesorería, por lo que señalaron que la implementación de políticas que norman los procedimientos de créditos y cobranzas son indispensables para una buena gestión de tesorería. Pérez y Sánchez (2019) en su investigación presentaron resultados contrarios, ya que demostró que la gestión contable de la empresa es deficiente en un 61%, lo cual demuestra que las políticas implementadas en el área de tesorería no resultan eficientes para el manejo de las

deudas por cobrar de la empresa. La teoría expuesta por López H (2016) precisa que las políticas de tesorería son las respuestas que tiene una empresa ante posibles riesgos financieros que se pueden presentar en relación con los créditos y cobranzas.

Haciendo mención de las fortalezas del estudio, se puede señalar que una de ellas fue el procedimiento metodológico que se ha seguido en el desarrollo de la investigación, el mismo que ha permitido establecer asociación entre la gestión de tesorería y el análisis financiero, y llegar a conclusiones y recomendaciones que favorecen la administración de recursos financieros a fin de generar mayor liquidez en la empresa, permitiéndole cumplir a esta con sus compromisos contraídos a corto plazo. Otra de las fortalezas fue la elaboración de instrumentos que permitieron medir las variables en función a la percepción de los participantes del estudio. Finalmente, durante la recolección de datos se contó con la participación de todas las unidades de estudio establecidas en la muestra, lo cuales de manera voluntaria aceptaron formar parte de la investigación y aportar a ella mediante el llenado de los cuestionarios, en ese sentido tal participación fortalece el estudio, permitiendo presentar resultados fidedignos y confiables.

Para culminar con el presente apartado, resulta necesario señalar las limitaciones a fin de colaborar con las futuras investigaciones que se puedan realizar en contextos similares y con las variables señaladas; donde una de las limitaciones fue que el análisis de la gestión de tesorería solo fue evaluada desde la percepción de los colaboradores administrativos, más no con la observación real de tal gestión en el contexto en el que sucede y la corroboración de estados financieros, de la misma forma el análisis financiero, lo cual limitó a presentar conclusiones en función a las percepciones manifestadas. Finalmente, el factor tiempo fue otra limitación presente en el estudio, ya que debido a las responsabilidades que desempeñan los participantes de las muestras, no fue posible recoger sus percepciones en una sola fecha, por lo que resultó necesario planificar varias fechas de aplicación de instrumentos.



## VI. CONCLUSIONES

- 6.1. Se ha determinado que la gestión de tesorería se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima, 2021; por cuanto, el p-valor (0,001), es decir, es menor a 0.05 y el coeficiente de correlación de Rho es igual a ,852 (positivo alto), por lo cual se afirma la hipótesis alterna formulada por el investigador en la que sostiene que existe relación significativa entre las variables.
- 6.2. El análisis financiero se relaciona de manera significativa con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima, 2021; en vista que el p-valor fue menor a 0.5 ( $p=,001$ ) y además el coeficiente de correlación de Rho es igual a ,723 confirmando una correlación positiva y alta entre las variables.
- 6.3. El análisis financiero se relaciona de manera significativa con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima, 2021; debido a que el p-valor fue menor a 0.05 (0.001), además el coeficiente de correlación de Rho (,774), lo cual confirma la correlación positiva y alta entre las variables.
- 6.4. El análisis financiero se relaciona de manera significativa con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima, 202; puesto que el p-valor fue menor a 0.05 (0.001) y el coeficiente de correlación de Rho igual a ,841, lo que permite afirmar la relación positiva y alta entre las variables; es decir, se admite la hipótesis formulada por el investigador en la confirma la relación entre ambos temas.

## **VII. RECOMENDACIONES**

- 7.1. Se recomienda a los ejecutivos encargados de la gestión de tesorería y finanzas fortalecer las políticas de gestión de tesorería para evitar situaciones difíciles que se relacionan con el análisis financiero o de liquidez de la empresa; asimismo, crear programas de capacitación para los colaboradores con la finalidad de estimular la gestión adecuada de tesorería y por ende un análisis efectivo de las finanzas de la empresa.
- 7.2. Se sugiere al jefe de tesorería y finanzas implementar medidas necesarias para realizar un adecuado análisis financiero y en base a ello, llevar un control eficaz del flujo de efectivo de la empresa de manera que se mejore la liquidez; puesto que pagar a tiempo a los proveedores o a los clientes evitará el desbalance financiero en la entidad.
- 7.3. Se recomienda a los encargados de la gestión de tesorería y finanzas, desarrollar estrategias de gestión y control que les permita detectar el momento apropiado de los pagos y compromisos contraídos, asimismo, les de la capacidad de transformar los recursos del activo que posee la empresa en efectivo y que este a corto, mediano o largo plazo no sea un problema para la entidad.
- 7.4. Se sugiere al jefe de gestión y tesorería implementar políticas de crédito y cobranza en la que se establezcan las directrices que garanticen la regulación de los créditos ofrecidos al mercado y el recaudo de las ganancias anteriormente facturadas; de manera que cualquier sistema de cobranzas funcione de manera efectiva.

## REFERENCIAS

- Abarza, F. (2013). Investigacion Aplicada. Obtenido de <https://sites.google.com/site/fiorellavinvestigacionaplicada/definicion-de-autores>
- Ahmad, D., Sulaiman, W., & Mohammad, A. (2021). Liquidity and solvency management and its impact on financial performance: Empirical evidence from Jordan. *Journal of Asian Finance*, 8(5), 135–0141. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no5.0135>
- Artega Olvea, M. (2019). El control interno y su incidencia en la gestion de tesoreria de las universidades publica de la region Puno. *Revista de investigaciones*.
- Birrer, T., & Schreiber, F. (2020). Digitalisierung im Corporate Treasury Management. *Controlling & Management Review*, 64(5), 62–67. <https://www.proquest.com/openview/d2921c678cc0be42f7c4a91a8a10d643/1?pq-origsite=gscholar&cbl=1456351>
- Caselli, S., & Negri, G. (2021). Taxation framework for private equity and fiscal impact for equity investors. *Handbook of Public Economics*. [https://doi.org/10.1016/S1573-4420\(02\)80021-0](https://doi.org/10.1016/S1573-4420(02)80021-0)
- cesce. (12 de Enero de 2021). Obtenido de Blog asesores de Pymes: <https://www.cesce.es/es/w/asesores-de-pymes/los-peligros-tesoreria-amenazan-los-negocios-funcionan>
- Chalupowicz, D. G. (s.f.). *Economicas*. Obtenido de [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe\\_1/material\\_de\\_estudio/material/Políticas%20de%20Credito%20en%20las%20organizaciones%20un%20instrumento%20a%20mejorar.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/afe_1/material_de_estudio/material/Políticas%20de%20Credito%20en%20las%20organizaciones%20un%20instrumento%20a%20mejorar.pdf)
- Correcha Jimenez, A. (28 de Marzo de 2016). Sistema de gestion de la calidad manuales y reglamentos politicas de tesoreria. Comfenalco Tolma, 1-8. Obtenido de [https://comfenalco.com.co/wp-content/uploads/2020/10/POLITICAS\\_DE\\_TESORERIA.pdf](https://comfenalco.com.co/wp-content/uploads/2020/10/POLITICAS_DE_TESORERIA.pdf)
- Czerny, A. (s.f.). *nubox*. Obtenido de <https://blog.nubox.com/empresas/presupuesto-anual-de-una-empresa>
- De la Cruz, J. A. (12 de Julio de 2014). *Empresa Actual*. Obtenido de <https://www.empresaactual.com/la-politica-de-credito-en-la-empresa/>

- Di Paola, S. (2014). La función de tesorería. *Posicionamiento Global*, 1-28. Obtenido de <https://www.pwc.es/es/auditoria/treasury-finance-risk/assets/posicionamiento.europeo-funcion-tesoreria.pdf>
- EALDE. (30 de Enero de 2020). EALDE BUSINESS SCHOOL. Obtenido de <https://www.ealde.es/funciones-departamento-tesoreria/>
- Editorial Grudemi. (Junio de 2018). Obtenido de <https://enciclopediaeconomica.com/cuentas-por-cobrar/>
- Emagister. (2019). Blog Emagister. Obtenido de <https://www.emagister.com/blog/la-importancia-de-la-gestion-de-tesoreria-en-una-empresa/#:~:text=Se%20encarga%20de%20mantener%20una,empresa%20minimizando%20los%20gastos%20financieros.>
- Enciclopedia economica. (Junio de 2018). Obtenido de <https://enciclopediaeconomica.com/cuentas-por-cobrar/#:~:text=Las%20principales%20caracter%C3%ADsticas%20de%20las%20cuentas%20por%20cobrar,y%20beneficios%20por%20pago%20puntual.%20Mas%20cosas...%20>
- Endri, E., Kartika, A., Budiasih, Y., Yuliantini, T., & Kasmir, K. (2020). Determinants of Profit Growth in Food and Beverage Companies in Indonesia. *Journal of Asian Finance*, 7(12), 739–748. <https://doi.org/10.13106/jafeb.2020.vol7.no12.739>
- Euroinnova. (2020). Obtenido de <https://www.euroinnova.pe/blog/que-es-un-analisis-financiero-y-para-que-sirve#anaacutelisis-financiero-definicaoacuten>
- Fernandez de la Cigoña, J. R. (5 de Febrero de 2019). Sage. Obtenido de <https://www.sage.com/es-es/blog/conoce-que-es-la-gestion-de-tesoreria-y-como-tenerla-bajo-control/>
- Financiamiento. (25 de Junio de 2022). Obtenido de <https://www.significados.com/financiamiento/>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administracion financiera*. Obtenido de [https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf)

- Grifol, D. (2016). DanielGrifol.es. Obtenido de [https://danielgrifol.es/planificacion - largo-plazo/](https://danielgrifol.es/planificacion-largo-plazo/)
- Huang, S., Jiang, W., Liu, X., & Liu, X. (2021). Does Liquidity Management Induce Fragility in Treasury Prices: Evidence from Bond Mutual Funds. *SSRN Electronic Journal*, 12(30), 1–65. <https://doi.org/10.2139/SSRN.3689674>
- Huang, W. (2019). Treasury Management. *Built on Value*, 347–362. [https://doi.org/10.1007/978-981-13-7507-1\\_13](https://doi.org/10.1007/978-981-13-7507-1_13)
- Iturralde, T., Maseda, A., & San-Jose, L. (Enero de 2015). ResearchGate. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/28112622\\_La\\_gestion\\_de\\_la\\_liquidez\\_necesidades\\_y\\_excedentes\\_de\\_tesoreria](https://www.researchgate.net/publication/28112622_La_gestion_de_la_liquidez_necesidades_y_excedentes_de_tesoreria)
- Khalilur, M., Miraj, I., & Rahaman, A. (2021). Effect of Covid-19 pandemic on tourist travel risk and management perceptions. *PLOS ONE*, 16(9), e0256486. <https://doi.org/10.1371/JOURNAL.PONE.0256486>
- Li, W., & Zhu, Q. (2019). The Opioid Epidemic and Local Public Financing: Evidence from Municipal Bonds. *SSRN Electronic Journal*, 1–57. <https://doi.org/10.2139/SSRN.3454026>
- Liza Quispe, A. D., & Mego Herrada, B. Y. (Diciembre de 2020). Obtenido de <https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1464/Liza%20Quispe%2C%20Angelo%20Daniel%20y%20Mego%20Herrada%2C%20Brayam%20Ymber.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Lopez, F., & Soriano, N. (2014). *La gestion de tesoreria*. Madrid: Libros de cabecera. Obtenido de <https://librosdecabecera.s3.amazonaws.com/book/25/capitulo-gratis-la-gestion-de-la-tesoreria.pdf>
- Lopez, H. (26 de Agosto de 2016). UNIVIA. Obtenido de <https://univia.info/politicas-de-cobranza/>
- MADEMI. (s.f.). Obtenido de <https://www.mademi.com/blog/presupuesto-anual.html>
- MEF. (31 de Marzo de 2004). Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publico/con\\_nor\\_co/NIC07\\_04.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/con_nor_co/NIC07_04.pdf)

- Mena Sanchez, J. (2010). repositorio USMP. Obtenido de [https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/370/mena\\_jl.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/370/mena_jl.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Meshko, N., & Savinova, A. A. (2020). Digital marketing strategy: companies experience during pandemic. *VUZF Review*, 5(4), 41–49. <https://doi.org/10.38188/2534-9228.20.4.05>
- Mohamad, R., Hasbolah, F., Nur, F., & Kamaluddin, A. (2019). Heritage assets in Malaysia: perspectives of Malaysian government agencies. *ICAM2019 – International Conference on Accounting and Management*, 1(1), 1–20. <https://ir.uitm.edu.my/id/eprint/44215/>
- Monteza Davila, Y. O. (2021). Repositorio UPP. Obtenido de [http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/320/1/tesis\\_yareli.pdf](http://repositorio.upp.edu.pe/bitstream/UPP/320/1/tesis_yareli.pdf)
- Nava Rosillon, M. A. (2012). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- Ndiaye, G., Bo, C., Azenga, V., & Kwamboka, J. (2019). The impact of internal control on the profitability of microfinance Institutions in Senegal. *International Journal of Research in Business and Social Science* (2147 - 4478), 8(2), 41–51. <https://doi.org/10.20525/IJRBS.V8I2.199>
- Nganyi, S., Jagongo, A., & Atheru, G. (2019). Determinants of Government Expenditure on Public Flagship Projects in Kenya. *International Journal of Economics and Finance*, 11(6), 133–144. <https://doi.org/10.5539/ijef.v11n6p133>
- Parra Velasco, L. Y., & Bravo Jarquin, A. L. (2020). GestioPolis. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/tipos-de-muestreo-estadistica/>
- Pechosa, S. J. (20 de Octubre de 2015). Economipedia. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/cobro.html>
- Polak, P., Nelischer, C., Guo, H., & Robertson, D. (2019). “Intelligent” finance and treasury management: what we can expect. *AI & SOCIETY*, 1–12. <https://link.springer.com/article/10.1007/s00146-019-00919-6>
- Rodriguez Viera, Y. F., Gonzalez Galban, S. d., Guerrero Montejó, I., & Perez Pantoja, M. d. (2010). Observatorio de la economía latinoamericana.

- Obtenido de Administracion financiera de la cuentas por pagar:  
<https://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2010/vmgrp.htm>
- Roldan, P. N. (1 de Mayo de 2017). Analisis financiero. Economipedia. Obtenido de  
<https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Sarabia Rivera, J. E. (2018). Repositorio Universidad de Guayaquil. Obtenido de  
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/33281>
- Scotiabank. (2022). Obtenido de <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/analisis-financiero>
- Sicha Serna, D. A. (2017). Obtenido de  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10869/Sicha\\_SDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/10869/Sicha_SDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Sirotsky, N. (14 de Junio de 2022). Gestion de tesoreria: guia completa. Obtenido de <https://agicap.com/es/articulo/gestion-tesoreria/>
- Solms, J., & Langerman, J. (2020). Risks and Threats Arising from the Adoption of Digital Technology in Treasury. *Communications in Computer and Information Science*, 13(39), 1–19. [https://doi.org/10.1007/978-3-030-66039-0\\_1](https://doi.org/10.1007/978-3-030-66039-0_1)
- Syrotenko, A., Tkach, I., Loishyn, A., & Tkach, M. (2020). Evaluation of the effectiveness of the internal control system of the institution using key performance indicators. *VUZF Review*, 5(2), 55–63. <https://doi.org/10.38188/2534-9228.20.2.06>
- Tamayo y Tamayo, F. R. (2011). Tesis de Investigacion. Limusa. Obtenido de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/06/poblacion-y-muestra-tamayo-y-tamayo.html>
- Torres Velat, T., Riu Paul, R., & Ortiz Arias , A. (s.f.). La gestion de la Liquidez. Obtenido de <https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>
- UNIR. (15 de septiembre de 2021). Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/gestion-de-tesoreria/>
- unir.net. (2014). Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/gestion-de-tesoreria/#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20de%20la%20tesorer%C3%ADa,pagos%20comprometidos%20en%20cada%20momento.>

Vadillo, L. (2018). Gestion. Gestion de tesoreria, un mercado virgen que podria facturar US\$ 15 millones. Obtenido de <https://gestion.pe/economia/empresas/gestion-tesoreria-mercado-virgen-facturar-us-15-millones-235857-noticia/>

Vargas, J. A., & Cubillo, M. (22 de julio de 2021). CAPTAC-DR. Obtenido de <https://www.captac-dr.org/content/dam/CAPTACDR/docs/Publicaciones/Gestion%20de%20Tesoreria%201.pdf>

Yameen, M., Farhan, N. H., & Tabash, M. I. (2019). The impact of liquidity on firms' performance: Empirical investigation from indian pharmaceutical companies. *Academic Journal of Interdisciplinary Studies*, 8(3). <https://www.richtmann.org/journal/index.php/ajis/article/view/10576>



## **ANEXOS**

a). Matriz de operacionalización de las variables.

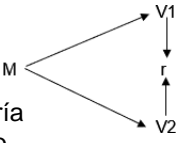
Matriz de operacionalización de las variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Gestión de tesorería	La gestión de tesorería encierra todos los procedimientos y tácticas de gestión de los recursos financieros de una entidad. Su objetivo es asegurar la productividad de la composición, por medio del seguimiento y el estudio de los indicadores, (Sirotsky, 2022).	La gestión de tesorería fue medida por medio de un cuestionario y sus dimensiones: flujo de efectivo, gestión de liquidez y políticas de tesorería.	Control del flujo de efectivo	Cuentas por cobrar	Ordinal
				Cuentas por pagar	
			Gestión de liquidez	Cobros	
				Pagos	
			Políticas de tesorería	Políticas de crédito	
Políticas de cobranza					
Análisis financiero	El análisis financiero es la interpretación de la información contable de una organización con el propósito de conceptualizar su situación presente y proyectar su desenvolvimiento a un futuro, obtener un resultado que permita que los agentes económicos relacionados con la organización tomen las elecciones más acertadas, la utilización de este estudio dependerá de la visión en la que este el ejecutivo económico (Roldan, 2017).	El análisis financiero fue medido por medio de un cuestionario y sus dimensiones: plan a largo plazo y planeación de efectivo.	Plan a largo plazo	Financiamiento	Ordinal
				Inversión	
			Planeación de efectivo	Presupuesto de la tesorería	
				Presupuesto anual	
				Plan de tesorería	

**b). Matriz de consistencia.**

**Matriz de consistencia**

**Título:** Gestión de tesorería y análisis financiero en el Consorcio Vial Ambo, Lima, 2021.

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnicas e instrumentos								
<p><b>Problema general</b> ¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021?</p> <p><b>Problema específico</b> ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021? ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021? ¿De qué manera el análisis financiero se relaciona con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar de qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021</p> <p><b>Objetivo específico</b> Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. Determinar de qué manera el análisis financiero se relaciona con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> Hi: La gestión de tesorería se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021. Ho: La gestión de tesorería no se relaciona de manera significativa con el análisis financiero del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b> H1: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con el control del flujo de efectivo del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021 H2: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con la gestión de liquidez del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021 H3: El análisis financiero se relaciona de manera significativa con las políticas de tesorería del Consorcio Vial Ambo, Lima 2021</p>	<p><b>Técnica</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento</b> Cuestionario</p>								
<p><b>Diseño de investigación</b> Diseño no experimental de corte transversal</p> <p><b>Donde:</b> M = muestra V1 = Gestión de tesorería V2 = Análisis Financiero r = Relación</p> 	<p><b>Población y muestra</b></p> <p><b>Población:</b> Estuvo constituida por los colaboradores del Consorcio Vial Ambo</p> <p><b>Muestra:</b> Por lo general estuvo integrado por los ejecutivos que se relaciona directamente con la gestión de tesorería y financiera, con un total, de 30 colaboradores.</p>	<p><b>Variables y dimensiones</b></p> <table border="1" data-bbox="1256 1114 1845 1315"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Gestión de tesorería</td> <td>Control del flujo de efectivo</td> </tr> <tr> <td>Gestión de liquidez</td> </tr> <tr> <td>Políticas de tesorería</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Análisis financiero</td> <td>Plan a largo plazo</td> </tr> <tr> <td>Planeación de efectivo</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Gestión de tesorería	Control del flujo de efectivo	Gestión de liquidez	Políticas de tesorería	Análisis financiero	Plan a largo plazo
Variables	Dimensiones										
Gestión de tesorería	Control del flujo de efectivo										
	Gestión de liquidez										
	Políticas de tesorería										
Análisis financiero	Plan a largo plazo										
	Planeación de efectivo										

**c). Instrumentos de recolección de datos de ambas variables.**

**Cuestionario - Gestión de tesorería**

Esta guía de entrevista fue elaborada con un fin académico, por cuanto pretende conocer la gestión de tesorería en el Consorcio Vial Ambo, Lima, 2021. Por tal motivo, solicitamos que participen respondiendo de forma clara y sincera las siguientes preguntas:

**Respuestas:**

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

N°	Gestión de tesorería	5	4	3	2	1
	<b><u>Dimensión 01: Control del flujo de efectivo</u></b>					
1	¿Las gestiones en las cuentas por cobrar son realizadas oportunamente?					
2	¿Las gestiones en las cuentas por pagar son realizadas respetando las provisiones?					
3	¿El financiamiento con los que la empresa cuenta son propios?					
	<b><u>Dimensión 02: gestión de liquidez</u></b>					
4	¿Están informados sobre los cobros realizados en el área de créditos y cobranzas?					
5	¿Los pagos que la empresa realiza se efectúan en la fecha pactada?					
6	¿Los pagos efectuados son registrados en su momento?					
7	¿La falta de un cronograma de pagos a proveedores afecta la liquidez?					
	<b><u>Dimensión 03: políticas de tesorería</u></b>					
8	¿Se realiza el análisis de morosidad de los clientes?					
9	¿El jefe encargado controla las cobranzas de manera periódica?					
10	¿Realiza de manera continua el seguimiento de las cuentas pendientes de sus clientes?					



## Cuestionario sobre Análisis financiero

Se le solicita su colaboración para responder al siguiente cuestionario. Por favor, sea sincero tomando en cuenta que sus respuestas serán de gran utilidad al estudio que se viene desarrollando acerca de la gestión de tesorería en el consorcio vial ambo.

### Instrucciones

Se le invita a marcar con una (X) la opción que más se adecue a su respuesta, teniendo en consideración el nivel de la escala y el significado de cada número.

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

N°	Análisis financiero	5	4	3	2	1
	<b><u>Dimensión 01: Plan a largo plazo</u></b>					
1	¿Existe problemas de financiamiento en la empresa?					
2	¿La empresa tiene previstos planes a largo plazo?					
3	¿Los compromisos de pagos son realizados a largo plazo?					
4	¿En el momento de desarrollar una planeación se tiene en cuenta el entorno de la entidad?					
5	¿El capital invertido por la empresa es utilizado adecuadamente?					
	<b><u>Dimensión 02: Planeación de efectivo</u></b>					
6	¿La empresa suele realizar presupuestos anuales?					
7	¿Considera que la estructura aplicada en el presupuesto anual es la correcta?					
8	¿considera que la elaboración del presupuesto de tesorería se realiza en forma razonables?					
9	¿Se utilizan los medios de financiación correctos?					
10	¿Los planes ejecutados consideran las deudas a corto plazo?					





## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: CPC. Córdova Flores, Cesar Antonio

Institución donde labora: Universidad Tecnológica del Perú

Especialidad: Tributación y Finanzas

Instrumento de evaluación: Cuestionario

Autor (s) del instrumento (s): Ruiz Panduro, Angie Acela

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5	
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				x		
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: gestión de tesorería en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					x	
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: gestión de tesorería					x	
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					x	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					x	
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				x		
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					x	
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: gestión de tesorería					x	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				x		
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					x	
<b>PUNTAJE TOTAL</b>							47

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Aceptable"; sin embargo, un puntaje menor se considera al instrumento no válido ni aplicable)

### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento es de aplicabilidad para el proyecto de investigación.

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

4.7

Tarapoto, 05 de julio de 2022





## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

## I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto: Mg. Renán Bernalés Vásquez

Institución donde labora: UCV

Especialidad: Gestión Pública

Instrumento de evaluación: Cuestionario – Análisis financiero

Autor (s) del instrumento (s): Ruiz Panduro, Angie Acela

## II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5	
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				X		
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: análisis financiero en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.				X		
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: análisis financiero				X		
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación					X	
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.				X		
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				X		
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación				X		
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: análisis financiero					X	
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				X		
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento				X		
<b>PUNTAJE TOTAL</b>						42	

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Aceptable", sin embargo, un puntaje menor se considera al instrumento no válido ni aplicable)

## III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

El instrumento es de aplicabilidad para el proyecto de investigación.

4.2

## IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Tarapoto, 06 de julio de 2022



Mg. Renán Bernalés Vásquez  
Firma de experto informante  
DNI: 01122213  
Teléfono: 942 455 471



## INFORME DE OPINIÓN SOBRE INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA

### I. DATOS GENERALES

Apellidos y nombres del experto:

Institución donde labora:

Especialidad:

Instrumento de evaluación:

Autor (s) del instrumento (s):

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN

**MUY DEFICIENTE (1) DEFICIENTE (2) ACEPTABLE (3) BUENA (4) EXCELENTE (5)**

CRITERIOS	INDICADORES	1	2	3	4	5
CLARIDAD	Los ítems están redactados con lenguaje apropiado y libre de ambigüedades acorde con los sujetos muestrales.				x	
OBJETIVIDAD	Las instrucciones y los ítems del instrumento permiten recoger la información objetiva sobre la variable: gestión de tesorería en todas sus dimensiones en indicadores conceptuales y operacionales.					x
ACTUALIDAD	El instrumento demuestra vigencia acorde con el conocimiento científico, tecnológico, innovación y legal inherente a la variable: <b>gestión de tesorería</b>					x
ORGANIZACIÓN	Los ítems del instrumento reflejan organicidad lógica entre la definición operacional y conceptual respecto a la variable, de manera que permiten hacer inferencias en función a las hipótesis, problema y objetivos de la investigación.					x
SUFICIENCIA	Los ítems del instrumento son suficientes en cantidad y calidad acorde con la variable, dimensiones e indicadores.					x
INTENCIONALIDAD	Los ítems del instrumento son coherentes con el tipo de investigación y responden a los objetivos, hipótesis y variable de estudio.				x	
CONSISTENCIA	La información que se recoja a través de los ítems del instrumento, permitirá analizar, describir y explicar la realidad, motivo de la investigación.					x
COHERENCIA	Los ítems del instrumento expresan relación con los indicadores de cada dimensión de la variable: <b>gestión de tesorería</b>					x
METODOLOGÍA	La relación entre la técnica y el instrumento propuestos responden al propósito de la investigación, desarrollo tecnológico e innovación.				x	
PERTINENCIA	La redacción de los ítems concuerda con la escala valorativa del instrumento.					x
<b>PUNTAJE TOTAL</b>		47				

(Nota: Tener en cuenta que el instrumento es válido cuando se tiene un puntaje mínimo de 41 "Aceptable"; sin embargo, un puntaje menor se considera al instrumento no válido ni aplicable)

### III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

**El instrumento es de aplicabilidad para el proyecto de investigación.**

4.7

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

Ciudad, xx de junio de 2022

e). Autorización de la investigación para publicar su identidad



**ANEXO 3 DIRECTIVA DE INVESTIGACIÓN N° 001-2022-VI-UCV  
AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN  
LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES**

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20603350619
CONSORCIO VIAL AMBO	
Nombre del Titular o Representante legal:	ING. ARACELI FLORES VASQUEZ
Nombres y Apellidos	DNI:
RUIZ PANDURO ANGIE ACELA	73386525

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7°, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (\*), autorizo [ X ], no autorizo [ ] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
Gestión de tesorería y análisis financiero en el Consorcio Vial Ambo, Lima 2021	
Nombre del Programa Académico:	
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD	
Autor: Nombres y Apellidos	DNI:
ANGIE ACELA RUIZ PANDURO	73386525

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha:

  
Araceli Flores Vásquez  
Administradora de Obra  
CONSORCIO VIAL AMBO

Ing: Araceli Flores Vásquez  
Administradora de la Obra

Firma: \_\_\_\_\_

(Titular o Representante legal de la Institución)

(\* ) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7°, literal " f " Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso

f). Ficha de evaluación de los proyectos de investigación.



**Anexo N.º 2 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN**

**Ficha de evaluación de los proyectos de investigación**

Título del proyecto de Investigación: Gestión de tesorería y análisis financiero en el consorcio Vial Ambo, Lima 2021.

Autor/es: Ruiz Panduro Angie Acela.

Especialidad del autor principal del proyecto: Finanzas

Escuela profesional: Contabilidad

Coautores del proyecto: Mg. Bernales Vásquez Renán / Dr. Villafuerte de la Cruz, Avelino Sebastián

Lugar de desarrollo del proyecto (ciudad, país): Tarapoto – Perú.

Criterios de evaluación	Alto	Medio	Bajo	No precisa
<b>I. Criterios metodológicos</b>				
1. El proyecto cumple con el esquema establecido en la guía de productos de investigación.	Cumple totalmente	----	No cumple	-----
2. Establece claramente la población/participantes de la investigación.	La población/participantes están claramente establecidos	----	La población/participantes no están claramente establecidos	-----
<b>II. Criterios éticos</b>				
1. Establece claramente los aspectos éticos a seguir en la investigación.	Los aspectos éticos están claramente establecidos	----	Los aspectos éticos no están claramente establecidos	-----
2. Cuenta con documento de autorización de la empresa o institución (Anexo 3 Directiva de Investigación N° 001-2022-VI-UCV).	Cuenta con documento debidamente suscrito	----	No cuenta con documento debidamente suscrito	No es necesario
3. Ha incluido el ítem del consentimiento informado en el instrumento de recojo de datos.	Ha incluido el ítem	----	No ha incluido el ítem	-----

\_\_\_\_\_  
Mgtr. Macha Huamán Roberto  
**Presidente**

\_\_\_\_\_  
Dr. Fernández Bedoya Víctor Hugo  
**Vicepresidente**

\_\_\_\_\_  
Dra. Ramos Farroñán Emma  
Verónica  
**Vocal 1**

\_\_\_\_\_  
Mgtr. Huamaní Paliza Frank  
David  
**Vocal 2 (opcional)**

g). Carta de autorización



CONSORCIO VIAL AMBO



Oyón, 06 de mayo de 2022

**CARTA N. ° 00200-2022- CVA**

Señores

**Universidad Cesar Vallejo**

Atención: Angie Acela Ruiz Panduro  
Estudiante Universitario

Asunto: Permiso otorgado para darle información confidenciales de los  
procedimiento Contable

De nuestra consideración:

Dando respuesta a su carta 001- GEAH/2021, enviado a nuestro establecimiento solicitando el permiso necesario para entregarle información confidencial de la empresa Consorcio Vial Ambo de nuestras áreas Contable para que dichos datos sean usados como trabajo de investigación para optar su título de contador.

La administración de la obra le da permiso para que la información pueda ser entregada y utilizada sin ningún problema y sabiendo del buen uso que dará dicha información y el aporte que tendrá para su trabajo de investigación la cual lleva como título **"Gestión de tesorería y análisis financiero en el consorcio vial ambo, lima 2021"**

Agradeciendo por su aporte que dará este trabajo de investigación para nuestro proyecto para así tener una mejora continua, quedamos de usted.

Atentamente,

  
Araceli Flores Vásquez  
Administradora de Obra  
CONSORCIO VIAL AMBO

Ing: Araceli Flores Vásquez  
Administradora de la Obra

Av. Javier Prado Este N° 175 Ofic. 801 San Isidro – Lima  
Calle Alfonso Ugarte N° 130, 2do. Piso – Oyón – Lima

## h). Dictamen del comité de etica en investigacion.



### **Anexo N.º 3 DEL PROTOCOLO PARA LA REVISIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN POR PARTE DEL COMITÉ DE ÉTICA EN INVESTIGACIÓN**

#### **Dictamen del Comité de Ética en Investigación**

El que suscribe, presidente del Comité de Ética en Investigación de la Facultad de Ciencias Empresariales, deja constancia que el proyecto de investigación titulado "Gestión de tesorería y análisis financiero en el Consorcio Vial Ambo, Lima 2021", presentado por los autores Ruiz Panduro Angie Acela, ha sido evaluado, determinándose que la continuidad del proyecto de investigación cuenta con un dictamen: favorable ( ) observado( ) desfavorable( ).

Tarapoto 6 de junio de 2022

---

**Mgtr. Macha Huamán Roberto**  
**Presidente del Comité de Ética en Investigación**  
**Facultad de Ciencias Empresariales**

C/c

• Sr., Dr..... investigador principal.



**RESULTADOS DE LA VARIABLE - ANÁLISIS FINANCIERO**

N°	Plan a largo plazo					Planeación de efectivo					Suma
	P01	P02	P03	P04	P05	P06	P07	P08	P09	P10	
<b>S01</b>	4	5	3	4	5	5	4	3	4	5	42
<b>S02</b>	2	1	2	3	1	2	2	1	2	2	18
<b>S03</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	40
<b>S04</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	50
<b>S05</b>	4	3	3	4	4	4	4	4	4	4	38
<b>S06</b>	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	31
<b>S07</b>	2	3	3	2	2	1	1	2	3	4	23
<b>S08</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	50
<b>S09</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	50
<b>S10</b>	2	2	3	3	3	2	3	3	3	2	26
<b>S11</b>	5	4	5	5	5	5	5	4	4	5	47
<b>S12</b>	3	1	1	1	1	2	2	2	1	2	16
<b>S13</b>	4	5	5	4	3	5	5	4	4	4	43
<b>S14</b>	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	49
<b>S15</b>	4	5	5	5	4	4	5	5	5	5	47
<b>S16</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	50
<b>S17</b>	2	3	2	3	2	2	3	4	2	2	25
<b>S18</b>	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	20
<b>S19</b>	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	20
<b>S20</b>	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	50
<b>S21</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	40
<b>S22</b>	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	30
<b>S23</b>	4	5	4	4	4	5	5	5	5	4	45
<b>S24</b>	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	41
<b>S25</b>	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	40
<b>S26</b>	3	2	3	3	2	2	2	3	3	3	26
<b>S27</b>	2	2	1	2	2	2	2	2	1	2	18
<b>S28</b>	1	3	3	2	3	2	2	3	3	3	25
<b>S29</b>	3	4	4	5	4	5	5	4	4	4	42
<b>S30</b>	1	1	1	1	1	1	2	3	2	2	15

## k). Prueba piloto.

### Prueba Piloto - Gestión de tesorería

#### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	30	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	30	100,0

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

#### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,939	10

#### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Ítems1	30,90	87,197	,754	,932
Ítems2	30,83	85,316	,873	,926
Ítems3	31,10	89,955	,645	,937
Ítems4	31,07	86,340	,810	,929
Ítems5	31,47	94,120	,505	,943
Ítems6	31,37	87,482	,780	,931
Ítems7	31,17	88,075	,745	,933
Ítems8	31,47	88,464	,767	,932
Ítems9	31,30	85,459	,829	,928
Ítems10	31,63	85,068	,805	,930



## Prueba Piloto - Análisis financiero

### Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	30	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	30	100,0

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

### Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,985	10

### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
Ítems1	31,80	122,441	,887	,984
Ítems2	31,73	118,961	,937	,983
Ítems3	31,80	121,062	,919	,983
Ítems4	31,67	120,989	,944	,983
Ítems5	31,80	119,200	,929	,983
Ítems6	31,73	117,857	,940	,983
Ítems7	31,63	119,964	,942	,983
Ítems8	31,63	124,930	,880	,985
Ítems9	31,70	121,390	,949	,983
Ítems10	31,60	123,352	,924	,983



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, BERNALES VASQUEZ RENAN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TARAPOTO, asesor de Tesis titulada: "Gestión de tesorería y análisis financiero en el Consorcio Vial Ambo, Lima, 2021.", cuyo autor es RUIZ PANDURO ANGIE ACELA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 22.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

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

TARAPOTO, 17 de Diciembre del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
BERNALES VASQUEZ RENAN : 01122213 <b>ORCID:</b> 0000-0003-4189-9000	Firmado electrónicamente por: RBERNALESV el 17- 12-2022 09:07:03
BERNALES VASQUEZ RENAN : 01122213 <b>ORCID:</b> 0000-0003-4189-9000	Firmado electrónicamente por: RBERNALESV el 29- 11-2022 20:33:19

Código documento Trilce: INV - 1175755