



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES,
ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
CON MENCIÓN EN FINANZAS**

TESIS

Para optar el título profesional de Contador Público

Gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la
empresa Consorcio 3C Playa S.A.C.

PRESENTADO POR

Sanchez Espinoza, Luz Marina
Sanchez Mucha, Luis Miguel

ASESOR

Argomedo Carhuancho, Luis Celio
0009-0004-7445-9110

Lima, 2025

INFORME DE ORIGINALIDAD DE ANTIPLAGIO TURNITIN

Mediante la presente, nosotros:

1. Sanchez Espinoza, Luz Marina, identificada con DNI 76910716.
2. Sanchez Mucha, Luis Miguel, identificado con DNI 74912624.

Egresados de la Escuela Profesional de Contabilidad con Mención en Finanzas del año 2023 y habiendo realizado¹ la Tesis para optar el Título Profesional² de Contador Público con mención en Finanzas, se deja constancia que el trabajo de investigación fue sometido a la evaluación del Sistema Antiplagio Turnitin el 13 de febrero de 2025, el cual, ha generado un porcentaje de originalidad³ de 22 %

En señal de conformidad con lo declarado, firmo el presente documento el 13 de febrero de 2025.



Egresada
Sanchez Espinoza, Luz Marina



Egresado
Sanchez Mucha, Luis Miguel



Asesor
Argomedo Carhuancho, Luis Celio
DNI:70429085

¹ Especificar qué tipo de trabajo es: tesis (para optar el título), artículo (para optar el bachiller), etc.

² Indicar el título o grado académico: Licenciado o Bachiller en (Enfermería, Psicología ...), Abogado, Ingeniero Ambiental, Químico Farmacéutico, Ingeniero Industrial, Contador Público ...

³ Se emite la presente declaración en virtud de lo dispuesto en el artículo 8°, numeral 8.2, tercer párrafo, del Reglamento del Registro Nacional de Trabajos conducentes a Grados y Títulos – RENATI, aprobado mediante Resolución de Consejo Directivo N° 033-2016-SUNEDU/CD, modificado por Resolución de Consejo Directivo N° 174-2019-SUNEDU/CD y Resolución de Consejo Directivo N° 084-2022-SUNEDU/CD.

INFORME TURNITN

TESIS FINAL 13.02.24

INFORME DE ORIGINALIDAD

22%	21%	6%	10%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.uch.edu.pe Fuente de Internet	5%
2	hdl.handle.net Fuente de Internet	2%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%
4	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	1%
5	repositorio.uladech.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	repositorio.usmp.edu.pe Fuente de Internet	1%
7	www.coursehero.com Fuente de Internet	1%
8	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	1%
9	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1%
10	Submitted to Universidad TecMilenio Trabajo del estudiante	<1%

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado a nuestras familias, por siempre apoyarnos y darnos su confianza en cada momento de nuestras vidas y nuestros objetivos, siendo uno de ellos el que seamos contadores públicos colegiados.

AGRADECIMIENTO

Queremos agradecer a Dios, por darnos la vida y siempre cuidarnos, además queremos agradecer a nuestro asesor Luis Argomedo Carhuacho, por guiarnos en este camino a la titulación, tenernos paciencia y compartimos sus conocimientos, también queremos agradecer a nuestras profesoras Nancy Tineo de La Cruz y Beatriz Baylon Gonzales.

RESUMEN

La presente investigación se enfocó en la empresa comercial Consorcio 3C Playa S.A.C., se pudo visualizar que el departamento de tesorería no lleva el control de ingresos y salidas de efectivo, lo que impide cumplir con las obligaciones a corto plazo. Se tuvo como objetivo general, determinar la influencia de la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.

La metodología se desarrolló bajo el enfoque cuantitativo, de tipo explicativa, con un método hipotético – deductivo y un diseño no experimental transversal; además, se empleó la técnica del análisis documental que tuvo como instrumento la guía de análisis documental. Como resultado general se obtuvo que la gestión de tesorería sí influye significativamente en la liquidez de la empresa; puesto que, la falta del control de egresos impidió una programación de pagos y el cumplimiento de los presupuestos establecidos. Esta situación condujo a errores como la realización de pagos duplicados, retrasos 360 días en el pago de facturas y la necesidad de recurrir a financiamiento interno, tanto de accionistas como de empresas vinculadas; estos hallazgos se reflejan en el ratio de liquidez corriente que pasa de 0.7161 a 1.0949.

En conclusión, la empresa debe implementar una estrategia que optimice la gestión de tesorería para mejorar la liquidez de la empresa, lo que implica llevar un control riguroso de los egresos y priorizar los pagos con el fin de que se cubran oportunamente.

Palabras claves: Gestión de tesorería, Liquidez, conciliación bancaria, gestión de pagos, presupuesto de tesorería.

ABSTRACT

This research focused on the commercial company Consorcio 3C Playa S.A.C., it could be seen that the treasury department does not keep control of cash inflows and outflows, which prevents it from meeting short-term obligations. The general objective was to determine the influence of treasury management on the liquidity of the company Consorcio 3C Playa S.A.C. in the district of Mala, during the year 2021.

The methodology was developed under the quantitative approach, of an explanatory type, with a hypothetical-deductive method and a transversal non-experimental design; in addition, the documentary analysis technique was used, using the documentary analysis guide as an instrument. As a general result, it was obtained that treasury management does have a significant influence on the company's liquidity, since the lack of expenditure control prevented the programming of payments and the fulfillment of the established budgets. This situation led to errors such as duplicate payments, delays of 360 days in the payment of invoices and the need to resort to internal financing, both from shareholders and related companies; these findings are reflected in the current liquidity ratio, which went from 0.7161 to 1.0949.

In conclusion, the company must implement a strategy that optimizes treasury management to improve the company's liquidity, which implies rigorous control of expenditures and prioritizing payments so that they are covered in a timely manner.

Key words: Cash management, liquidity, bank reconciliation, payment management, cash budgeting.

CONTENIDO

DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	v
CONTENIDO.....	viii
LISTA DE FIGURAS	ix
LISTA DE TABLAS.....	x
INTRODUCCIÓN	1
Gestión de Tesorería.....	5
Liquidez.....	11
METODOLOGÍA	19
Diseño de la investigación.....	19
Participantes.....	19
Medición e instrumento	20
Procedimiento.....	22
RESULTADOS	22
DISCUSIÓN.....	49
CONCLUSIONES	51
RECOMENDACIONES	52
REFERENCIAS	54
APÉNDICE	60

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Control de efectivo	6
Figura 2: Principales ejes de la gestión de tesorería.....	7
Figura 3: Flujograma de las cuentas por pagar a proveedores	9
Figura 4: Proceso para la elaboración del presupuesto de tesorería.....	10
Figura 5: Interpretación de los indicadores del ratio de prueba ácida.....	15
Figura 6: Principales ingresos mensuales Consorcio 3C Playa – 2021.....	23
Figura 7: Comparativo anual de los principales ingresos Consorcio 3C Playa – 2021	24
Figura 8: Comparativo anual de los principales egresos Consorcio 3C Playa – 2021	26
Figura 9: Detalle de la partida de cuentas por cobrar comerciales – terceros (Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar).....	26
Figura 10: Detalle de la partida de cuentas por cobrar comerciales – terceros (Anticipos de clientes)	27
Figura 11: Detalle de la partida de cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios), directores y gerentes.....	28
Figura 12: Detalle de la partida de mercaderías y materias primas	28
Figura 13: Detalle de la partida remuneraciones y participaciones por pagar	29
Figura 14: Detalle de la partida cuentas por pagar comerciales – terceros	30
Figura 15: Detalle de la partida cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes – cuentas por pagar diversas – relacionadas	31
Figura 16: Detalle comparativo de los pagos a proveedores y los pagos sin sustento	36
Figura 17: Cuadro comparativo de los ingresos por ventas, principales egresos y su diferencia.	42
Figura 18: Cuadro comparativo de los ingresos (ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas) y principales egresos.	43

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Pasos para una correcta conciliación bancaria	8
Tabla 2: Principales características del presupuesto de tesorería	11
Tabla 3: Principales características del ratio de liquidez corriente	14
Tabla 4: Muestra.....	20
Tabla 5: Aspectos más relevantes de la documentación analizada mediante la guía de análisis documental.	21
Tabla 6: Principales egresos mensuales Consorcio 3C Play – 2021	25
Tabla 7: Análisis mensual del ratio de liquidez inmediata	32
Tabla 8: Análisis mensual del ratio de prueba ácida	33
Tabla 9: Análisis mensual del ratio de liquidez corriente.....	34
Tabla 10: Detalle mensual de los ingresos y egresos en las cuentas bancarias de la empresa. 35	
Tabla 11: Detalle mensual de los pagos duplicados por concepto de facturas a proveedores.. 36	
Tabla 12: Cuadro comparativo de los indicadores de liquidez inmediata sin haberse efectuado pagos duplicados de facturas en el año 2021.....	37
Tabla 13: Cuadro detallado del promedio de días en que se paga las facturas y las que se encuentran pendientes de pago de los principales proveedores.	39
Tabla 14: Cuadro comparativo del promedio de días en que se demoran cancelas las facturas y las que se encuentran pendientes de pago, tanto para proveedores varios y principales proveedores.	40
Tabla 15: Comparativo ratio de liquidez inmediata con y sin pagos duplicados periodo 2021	45
Tabla 16: Elementos para el cálculo del ratio de rotación de cuentas por pagar y pagos.	46
Tabla 17: Ratio rotación cuentas por pagar	46
Tabla 18: Días promedio de pago.....	47
Tabla 19: Ratio de Prueba Ácida.....	47
Tabla 20: Saldo inicial y final del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa.....	48
Tabla 21: Análisis del ratio de liquidez corriente - 2021.....	49

INTRODUCCIÓN

La gestión de tesorería es fundamental para toda empresa; por lo que se debe efectuar un auto diagnóstico o check list, en la cual se respondan 10 preguntas estratégicas para conocer cómo se encuentra el área de tesorería y en consecuencia a la liquidez, si el resultado en un porcentaje mayor es negativo, indica que la empresa se encuentra en un momento de crisis; por tanto, en tiempos de crisis, es crucial planificar con anticipación y estar lo mejor preparado posible, para ello, una gestión eficiente de la tesorería de la empresa juega un papel clave, ya que contribuye directamente a una administración efectiva de toda la organización (Cuevas, 2022). Por lo que en función a la importancia de la tesorería para la liquidez se realizó una encuesta global de tesorería corporativa a 213 empresas a nivel mundial, en el que un 55.9% indico que mejorar la gestión de riesgo de liquidez es una situación crítica, un 40.8% lo considero importante y un 3.3% no importante, por otra parte, el 41.8% de los encuestados consideraron de mayor importancia que el tesorero sea un asesor estratégico para la empresa, el 48.8% lo considerando solo importante y el 9.4% no importante; por tanto gran parte de las empresas buscan introducir a la gestión de tesorería para optimizar su liquidez y evitar riesgos financieros (Deloitte, 2024).

Frente a un entorno complejo y acelerado la gestión de tesorería debe evolucionar, de ser un centro de costos a ser un socio estratégico que permita enfrentar los desafíos que abarca mantener una empresa con una sólida liquidez (Hernando, 2020). Este panorama se refleja en países ubicados en los continentes de América, Europa, África y Asia, donde una inadecuada gestión de tesorería o su ausencia afecta significativamente la supervivencia de la empresa, ya que de acuerdo a la encuesta global de la función de Tesorería Corporativa, se detectó que un 54% de las organizaciones consideran que el departamento de tesorería se encuentra en una situación crítica, puesto que su gestión no permite mantener estabilidad en su liquidez; por lo que las empresas estarían destinadas al fracaso si este problema persiste (Deloitte, 2022).

Una gestión eficiente de la tesorería es crucial para que las empresas cumplan con sus obligaciones a tiempo, aunque la realidad empresarial muestra que el 69.7% de las entidades enfrentan morosidad y atrasos en sus pagos, lo que conduce a la acumulación de deudas y dificulta su estabilidad económica; además, una gestión deficiente de tesorería aumenta el riesgo de pérdida de liquidez interna, afectando al 49% de las empresas que sufren fraudes cometidos por sus empleados, por lo que si el departamento de tesorería no cumple adecuadamente con sus responsabilidades, la empresa puede enfrentar una crisis económica irreversible (García, 2022). En ese sentido, de acuerdo al informe de estabilidad del sistema financiero en base al ejercicio de estrés de liquidez se evidencio que las empresas son capaces

de hacer frente a diversas situaciones que pongan en peligro a la liquidez, sin embargo, si bien estos simulacros son favorables, existen riesgos que requieren la máxima atención para preservar su estabilidad económica, siendo el primer riesgo el endeudamiento que las empresas tienen con las entidades bancarias y la falta de capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, por lo que si se mantiene de manera óptima la liquidez de la empresa es muy posible que la empresa cuente con estabilidad para enfrentar los choques de liquidez (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2023)

Por otro lado, el notable crecimiento de las empresas en Perú ha permitido su expansión internacional y la implementación de softwares contables para un mejor control financiero; sin embargo, han descuidado el desarrollo de la gestión de tesorería, dependiendo exclusivamente de reportes en Excel, lo que resulta en información inestable y ralentiza las actividades, afectando la eficiencia y precisión en la gestión financiera (Gestión, 2018). Ante la situación descrita, el Centro Peruano de Estudios Gubernamentales (CEPEG, 2020) menciona que las funciones de los gestores de tesorería que se manifiestan en las empresas peruanas son el registro de ingreso y salida de efectivo, presupuestos y previsiones de gastos futuros, manejo diario de los saldos bancarios, conciliaciones bancarias, pago de obligaciones, entre otros; los cuales son importantes para que el tesorero domine y optimice la gestión de ingresos, de igual forma la gestión de liquidez y finalmente la gestión de pagos; todo ello de la mano de recursos tecnológicos que optimicen su realización.

La problemática del tema a investigar se manifiesta en la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C., la cual tiene como actividad la comercialización y distribución al por mayor y menor de abarrotes y productos congelados. Se ha podido visualizar que el departamento de tesorería no lleva el control de ingresos y salidas de efectivo, lo que impide cumplir con las obligaciones a corto plazo, debido a las siguientes causas:

- El personal encargado de la tesorería no se encuentra debidamente capacitado, por lo cual se realizan registros y pagos inadecuados, a su vez no se cumple con los pagos programados.
- No se tiene un control de los pagos pendientes, llegando a realizar pagos duplicados, puesto que se no se desarrolla una programación de los compromisos con proveedores.
- No se tiene un control de los ingresos y egresos, por lo cual se desconoce del origen de estos en las cuentas corrientes, dado a que no se realizan conciliaciones bancarias.

En ese sentido, de acuerdo con los acontecimientos mencionados dan como resultado en que la organización no cuente con liquidez, por lo que limita el cumplimiento de las obligaciones tales como el pago de remuneraciones, beneficios sociales, proveedores y

servicios básicos. Todo esto nos lleva a formular la siguiente pregunta general de investigación ¿Cómo influye la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021? de la cual, se enuncian los problemas específicos siguientes:

- ¿Cómo influye la conciliación bancaria en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021?
- ¿Cómo influye la gestión de pagos en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021?
- ¿Cómo influye el presupuesto de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021?

La realidad problemática de la gestión de tesorería es similar sin importar el país donde se efectuó, cabe precisar que todo se relaciona con preservar la liquidez de la empresa, esto pues por el rol fundamental que asume dentro de su área. El principal reto del tesorero se enfoca directamente en el desempeño de sus funciones, ya que esta permite que la entidad pueda sobrellevar los acontecimientos que surjan en tiempos de crisis (Mavila et al., 2021). Por lo que esta área se encarga de que los recursos económicos se utilicen eficientemente con el fin de cumplir con la vida operativa de la empresa; en caso se presentaran deficiencias dentro del área de tesorería, la liquidez se verá afectada; por ello, el llevar un control dentro del área, influirá de forma positiva en la gestión de efectivo de la empresa (Albornoz y Cañari, 2020; Parra y Alejandra, 2020). Por lo tanto, si se tiene una adecuada y correcta gestión de tesorería, este permitirá a la entidad mejorar sus resultados y contar con efectivo, facilitando el tránsito fluido de liquidez respecto a los ingresos y salidas de dinero (Haz y Fiallo, 2022).

Una empresa de servicios de saneamiento concluyó que, para garantizar la eficiencia en el área de tesorería, es indispensable contar con información actualizada, cumplir con las funciones asignadas, ejecutar las actividades planificadas y alcanzar los objetivos establecidos; asimismo, es crucial evitar retrasos en los pagos a proveedores y proporcionar información confiable, lo que asegura una gestión de tesorería positiva (Castro y Muro, 2019). De manera similar, en una empresa pesquera, la eficiencia del área de tesorería y su impacto positivo dependen de la asignación adecuada de los ingresos para cumplir con las principales obligaciones, el respaldo de cada operación mediante su respectiva documentación y un control riguroso del flujo de caja; este control debe permitir identificar y corregir errores de forma inmediata, garantizando así información financiera fiable para una toma de decisiones informada (Fiestas, 2023).

Asimismo, en el sector bancario las prácticas de la gestión de tesorería son significativas para el rendimiento de los activos y el rendimiento del capital, mejorando también su desempeño financiero y su sostenibilidad, por lo que es de vital importancia que las prácticas en la gestión de tesorería se efectúen de manera eficiente ya que esta permite administrar los fondos en la industria bancaria (Adeshola, 2023). Por lo que también, para evitar problemas de liquidez es importante que este sector optimice la gestión de riesgos, ya que en consecuencia optimizara la gestión de tesorería en un entorno crítico, en ese sentido, si se efectúan técnicas eficientes de gestión de riesgos, la gestión de tesorería cooperara a que las instituciones mejoraran su capacidad para reconocer, gestionar y reconocer eficazmente el riesgo de liquidez (Koffi y Campbell, 2024).

El área de tesorería debe controlar las políticas de cobranza y pago, el flujo de caja, así como efectuar registros oportunos de los ingresos y egresos, conciliaciones bancarias, controlar la documentación sustentadora, esto con el fin de contar con gestiones aceptables que resguarden la liquidez de la empresa (Mendoza, 2019). Por lo que las entidades deben implementar ciertas estrategias actualizadas que cooperan con la mejora de la gestión de tesorería, una de estas estrategias que permitan controlar el dinero de la empresa, se basa en la realización de presupuesto semanales, ya que permitirá una visión más clara de los ingresos futuros, permitiendo de este modo organizar el cumplimiento de las obligaciones (Gatimu, 2019).

En ese sentido, la falta de documentación que respalde las operaciones bancarias se traduce en una gestión ineficiente, ya que imposibilita llevar un control adecuado de los pagos efectuados, lo que podría ocasionar inconvenientes para la empresa, por otro lado, realizar la conciliación bancaria es fundamental para identificar posibles irregularidades en las transacciones realizadas (Otero, 2019). Asimismo, implementar una gestión adecuada de los pagos optimizará la liquidez de la empresa, ya que, al organizar y priorizar los desembolsos de manera eficiente, y aprovechar los plazos otorgados por los proveedores, se podrá cumplir con las obligaciones financieras sin comprometer los recursos disponibles (Palacios, 2024). Además, un presupuesto de tesorería mal gestionado puede afectar negativamente la liquidez de la empresa si no se realiza una programación adecuada de los pagos, esto puede ocasionar que los desembolsos superen los ingresos disponibles, dificultando el cumplimiento de las obligaciones prioritarias, en este contexto, la falta de una correcta priorización de pagos dentro del presupuesto expone a la empresa al riesgo de contraer deudas adicionales, lo que desequilibra su liquidez y compromete su capacidad operativa (Castañeda y Espinoza, 2018).

Gestión de Tesorería

Cuando se habla de gestión de tesorería, se refiere al dinero disponible y a los activos líquidos de una empresa, como efectivo, saldos en cuentas bancarias e inversiones de corto plazo, entre otros. Por tanto, la gestión de tesorería se define como un conjunto de actividades orientadas en administrar los recursos económicos financieros de una organización, encontrándose ligada a las operaciones a corto plazo y potenciando las relaciones con entidades bancarias, con el objetivo de asegurar la liquidez para poder efectuar sus operaciones de forma eficiente y poder cumplir con todas las obligaciones a corto plazo (Hitesh y Chintan, 2024). En ese sentido, la gestión de tesorería es considerada como una de las magnitudes con mayor relevancia dentro de una empresa, ya que esta se encuentra presente y relacionada en todas las actividades de la entidad, de tal modo que si esta cometiese un error durante su gestión podría poner en riesgo toda la actividad empresarial; por tanto, siendo el tesorero el encargado de ejercer la gestión de tesorería, es que cumple un rol esencial para poder gestionar el dinero, ya que no solo se basa en hechos ocurridos en el momento, sino también en realizar previsiones futuras a corto plazo respecto a los cobros y pagos (Montaño, 2018).

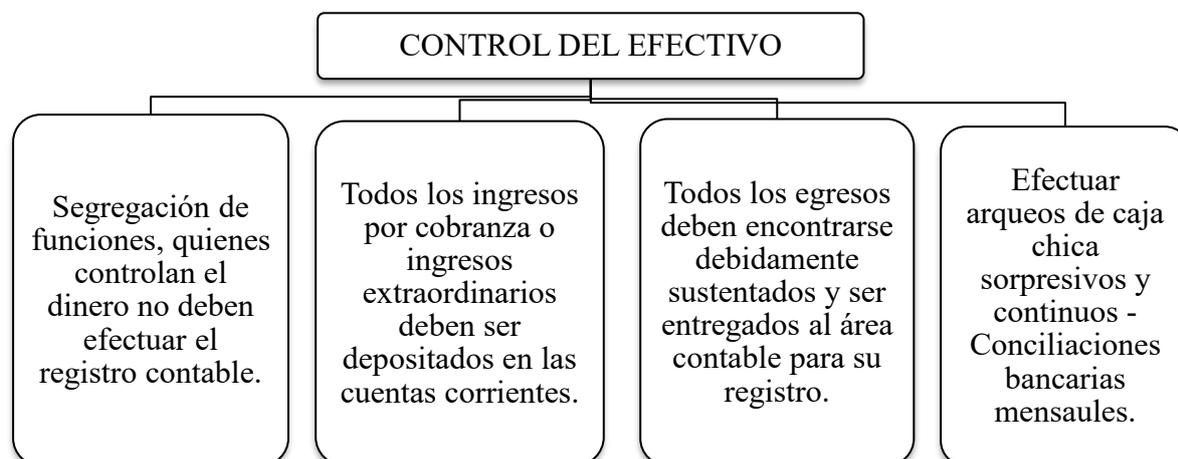
El área de tesorería es la encargada de la gestión, organización y el control de las operaciones de la empresa, las cuales se relacionan con liquidez, gestionando principalmente los cobros y pagos con el fin de evitar incumplimiento de las obligaciones a corto plazo; por tanto que el tesorero debe realizar presupuesto, flujos de caja, arqueos de caja, conciliaciones bancarias, entre otras funciones (Bandy, 2018). La gestión de tesorería debe estar encaminada principalmente en dos objetivos, por un lado, no es beneficioso ni recomendable para la empresa mantener altos niveles de liquidez, puesto que resultaría improductiva y disminuye la rentabilidad; por otro lado, se debe evitar a toda costa que a la fecha de vencimiento de un pago, la empresa no cuente con dinero disponible para cancelarlas, ya que esto mancharía la imagen de la entidad frente a sus proveedores, entidades bancarias, trabajadores, etc. (Ruiz, 2019).

La gestión de tesorería se define como la administración de los ingresos y egresos de efectivo, por lo que la diferencia entre estos dos es considerada como saldo o también como flujo neto de efectivo, siendo este relevante para conocer la liquidez de la empresa (Hamdan et al., 2021). En ese sentido, dentro de las principales funciones del tesorero se encuentra el control del efectivo, el cual se ejerce sobre los ingresos reflejados en las cuentas por cobrar y los egresos reflejados en las cuentas por pagar; para un mejor control se debe segregar las funciones, siendo el área de tesorería quien maneja el efectivo y facilita al área contable las operaciones debidamente sustentadas para su registro, evitando posibles actos de manipulación en la información; la función del arqueo de caja, se encuentra dentro de las herramientas del

control del efectivo, esta función consiste en efectuar un recuento de lo que el responsable en caja tiene con lo que debería tener, en caso cierta cantidad de dinero que no se encuentre en el recuento, debe ser debidamente sustentada con documentación fiable (Herz, 2018).

Figura 1

Control de efectivo



Nota. Se refleja los aspectos que complementan el control de efectivo de una empresa. Adaptada de Herz (2018).

Si una organización gasta más de lo que tiene en su caja, se enfrenta a un problema de tesorería; por lo cual, los tesoreros deben encontrarse debidamente capacitados para poder gestionar apropiadamente la liquidez dentro de la entidad; de lo contrario, las empresas estarían condenadas al fracaso (Apaza, 2021). En ese sentido, el tesorero debe proyectar una imagen firme dentro de la empresa y poseer cualidades como sociabilidad, discreción, educación, constancia, paciencia y una actitud positiva, lo cual le permitirá crecer profesionalmente; de no tener estas características, sus funciones podrían verse afectadas negativamente, además de que dichas cualidades facilitan la comunicación con las diferentes áreas de la organización (Jiambalvo, 2019).

Por otro lado, para ejecutar correctamente la gestión de tesorería se deben considerar tres ejes principales. La conciliación bancaria que permite verificar que coincida los ingresos y egresos de dinero registrados en el sistema contable con los extractos bancarios, ajustando las diferencias entre los saldos bancarios y los saldos contables si existiesen (Angulo, 2021a). La gestión de pagos que permite agilizar el proceso de pago con los proveedores, llevar un control de los mismo y validar la sustentación de los documentos, así como el filtrar las órdenes de compra o servicio necesarios para la empresa (Mizhquero y Encalada, 2022). El presupuesto de tesorería que es un informe utilizado para prever los ingresos y egresos de efectivo en un determinado tiempo, usualmente se realiza mensualmente (Montaño, 2018).

Figura 2

Principales ejes de la gestión de tesorería



Nota. La figura muestra los principales ejes que conforman la gestión de tesorería. Fuente: Autoría propia.

Conciliación Bancaria

La conciliación bancaria es considerada el proceso de comparar los ingresos y egresos registrados en el sistema contable con los extractos bancarios proporcionados por las entidades financieras, debido a que los saldos en el sistema contable y en los extractos bancarios a menudo no coinciden, es crucial identificar las diferencias para obtener información precisa, por lo que este proceso debe realizarse mensualmente sin excepción; existen dos métodos de conciliación: uno parte del extracto bancario para ajustar el saldo en el sistema contable, y el otro comienza con los saldos en el sistema contable para ajustar el extracto bancario (Weygandt et al., 2022). Los extractos bancarios están conformados por transacciones bancarias, de acuerdo con los principios de contabilidad todos los hechos económicos deben estar consignados en la contabilidad el cual se efectuará por medio de los sistemas contables y se reflejará en los estados financieros (Estupiñán, 2020).

La conciliación bancaria tiene como objetivo principal garantizar que la información registrada en los sistemas contables sea íntegra, permitiendo verificar que estas operaciones se estén desarrollando de forma transparente, todas debidamente sustentadas con documentación verídica, logrando la igualdad entre el saldo contable y el saldo bancario (Obando, 2020). Las cuentas bancarias reflejan todos aquellos ingresos por las ventas efectuados o en su defecto por ingresos extraordinarios y toda salida de dinero realizada por transacciones bancarias o cheques, esto pues debido a ley de bancarización a excepción de pagos menores los cuales están permitidos efectuarse por caja chica, en ese sentido, ya que toda operación se ve reflejada en las cuentas bancarias, por medio de las conciliaciones bancarias permitirá controlar el ingresos y salida de dinero, sirviendo esta como prueba verídica de las operaciones y evitando posibles riesgos ya sea por pérdida o robo (Angulo, 2021b). Para la realización de una correcta conciliación bancaria se deben seguir los siguientes pasos:

Tabla 1*Pasos para una correcta conciliación bancaria*

No	Pasos
	Conciliación Bancaria correspondiente al mes en que se apertura la cuenta corriente:
	– Verificar que todas las operaciones efectuadas en el mes se encuentran en el extracto bancario.
01	– Verificar si los cheques girados en el mes fueron debidamente presentados ante el banco y si estos fueron pagados.
	– En caso se detectarán inconsistencias efectuar un análisis de las causas que las originan y la debida corrección.
02	Si la conciliación bancaria es del segundo mes o de los meses siguientes, se debe considerar el saldo de la conciliación bancaria anterior.
03	Si se detectan que los errores y omisiones lo cometieron las entidades bancarias, de manera inmediata se le debe comunicar para la realización de los ajustes en las cuentas corrientes.
04	Si se detecta que los errores y omisiones lo cometieron la empresa, se debe efectuar inmediatamente la corrección y ajuste de acuerdo valor real.

Nota. Se muestra los pasos para una correcta conciliación bancaria. Fuente: Adaptada de Angulo (2021b).

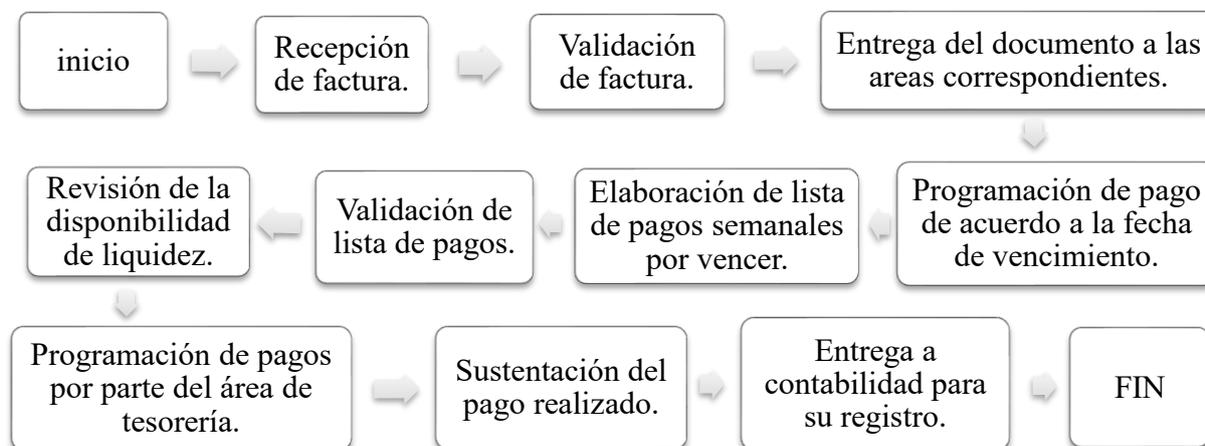
Gestión de pagos

Hace referencia al vínculo que existe entre una organización y sus proveedores, haciendo énfasis en la relevancia que esta gestión tiene para cumplir con sus obligaciones en el tiempo pactado, por lo que es importante entender cómo debe ejecutarse los procesos de gestión de pago, siendo la organización, dirección, planificación y el control piezas fundamentales para su correcta ejecución, es por tanto que este proceso es considerado como elemento fundamental, puesto que de esta depende que los procesos operacionales se efectúen de manera óptima (Mizhquero y Encalada, 2022). Los proveedores mantienen una relación directa con la organización, por lo que es un elemento clave para la realización de sus actividades, siendo el área de tesorería quien debe gestionar adecuadamente los pagos con el fin de cumplir con los acuerdos establecidos, en ese sentido el departamento de compras y tesorería deben trabajar estrechamente, para contar con mercadería y que estas pues abastezcan los puntos de ventas, es importante gestionar los pagos a proveedores, puesto que la empresa no debe permitirse la limitación de mercadería por incumplimientos de pagos, debido a que puede perjudicar al

funcionamiento de sus operaciones (Arenal, 2022). Es importante conocer el flujograma de las cuentas por pagar a los proveedores, los cuales son como sigue:

Figura 3

Flujograma de las cuentas por pagar a proveedores



Nota. Se refleja el proceso que se realiza para efectuar el pago a proveedores. Adaptada de Mizhquero y Encalada (2022).

Cuando se habla de gestión de pagos se hace referencia a las cuentas por pagar, los cuales son pasivos circulantes para la empresa, el hecho de contar con un negocio en marcha implica interactuar con los proveedores y la negociación de los plazos de pago, los cuales usualmente se dan a 30 días hábiles como límite de pago; por otro lado, las cuentas por pagar no solo implican pago a proveedores, sino también, las remuneraciones y los tributos, en ese sentido el no cumplir con el pago a los trabajadores suele causar problemas laborales serios, respecto a los tributos la connotación es similar, ya que es el gobierno quien establece la fecha para de vencimiento para su cumplimiento (Proaño, 2018). La correcta gestión de pago se refleja en las negociaciones de fechas de pago ventajosas para la organización, previendo la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de pago; por lo que, si se ejecutaran los pagos fuera de fecha, alargando lo más posible la fecha de pago y cancelando lo más mínimo, esto mostraría una inadecuada gestión de pagos y por ende una mala gestión de tesorería (Montaño, 2018). Cabe resaltar que en su mayoría todo proceso de pago se basa principalmente en pago a proveedores, entidades financieras, organismos públicos, personal y proveedores varios.

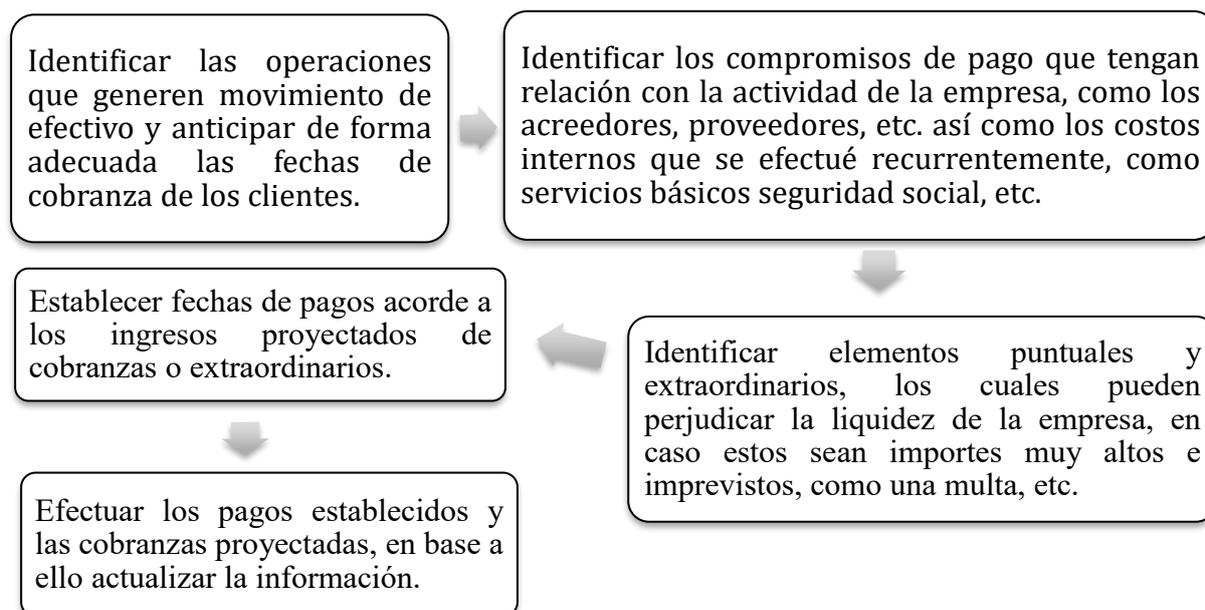
Presupuesto de tesorería

El presupuesto de tesorería se denomina como un plan financiero que tiene como uno de sus objetivos el predecir los ingresos y egresos de una empresa en un determinado tiempo, siendo fundamental para una óptima gestión financiera ya que permite controlar y sobre todo anticipar el flujo de efectivo, siendo también de utilidad para planificar y organizar las

necesidades financieras de la entidad (Filbeck et al., 2023). A su vez es considerado una herramienta esencial en la política de tesorería, lo cual se manifiesta dentro de la política de activos circulantes, los cuales ayudarán a generar el plan financiero y que estos puedan seguir un enfoque sistemático; además debe tenerse en cuenta las demás políticas empresariales para que haya una mayor contribución en el objetivo financiero (Henson, 2023). En este sentido, es que el presupuesto de tesorería ayuda a una correcta gestión en los flujos monetarios de una organización teniendo como objetivo optimizar la liquidez de la empresa; por medio de una buena gestión en los cobros y pagos, de tal forma que pueda tener liquidez para cumplir oportunamente con sus obligaciones, rentabilizando al máximo sus excedentes, incrementando sus ingresos por las ganancias de sus inversiones y minorando los intereses pagados por préstamos u obligaciones con sus proveedores (Montaño, 2018). Por lo que es importante que su proceso se ejecute de manera eficiente, el cual sería como sigue:

Figura 4

Proceso para la elaboración del presupuesto de tesorería



Nota. Indica el procedimiento que se efectúa para elaborar un presupuesto de tesorería. Fuente: Autoría propia

El presupuesto de tesorería tiene como uno de sus objetivos principales fijar cuánto dinero disponible es con el que debe contar el área de tesorería a través de análisis de los ingresos que recibe la empresa y el costo de mantenimiento de la liquidez; además de las supuestas pérdidas que puedan causar a falta de esta (Farfán, 2019). La finalidad primordial del presupuesto de tesorería representa una previsión y no un resultado, por lo que se conforme

principalmente de los presupuestos tanto de ingresos como de egresos mensuales, trabajando de la mano con las fechas establecidas de cobro a los clientes y las fechas programadas para cumplir con los compromisos de pago, ya sea a proveedores, remuneraciones, etc. en ese sentido representa uno de las formas de controlar el dinero de la organización (Arenal, 2023). Por tanto, conocer como está conformado es esencial, por lo que se mencionarán sus principales características:

Tabla 2

Principales características del presupuesto de tesorería

No	Características
01	Se puede efectuar en distintos horizontes temporales, de forma mensual o anual.
02	No es estático, se actualiza constantemente para ampliar la información, revisarla o rectificarla.
03	Es fundamental que se fiabile para garantizar la correcta toma de decisiones.
04	Si se logra proveer un saldo negativo o muy bajo, se debe actuar de inmediato, ya que quedarse sin liquidez resulta en el incumpliendo de los compromisos de pagos.
05	El mantener información desactualizada genera desconfianza y daña la imagen del tesorero.
06	Si el saldo resulta positivo, de todas formas, se debe evaluar los posibles imprevistos y riesgos, por lo que es importante contar con una reserva que permita hacerles frente.
07	Se puede ejecutar distintos presupuestos de acuerdo a los escenarios, ya sea para la evolución del negocio, para las ventas ya sea de forma optimista o pesimista.

Nota. Se muestra las principales características del presupuesto de tesorería. Fuente: Adaptada de Arenal (2023).

Liquidez

La liquidez es un concepto financiero básico que se encuentra relacionado con la facilidad y la rapidez con la que un activo se puede convertir en efectivo sin perder valor; de esta manera la liquidez es el grado de análisis de la organización para cumplir con sus compromisos a corto plazo, por lo que se debe contar con dinero suficiente en el preciso momento de cumplir con las obligaciones (Wallace, 2020). En este sentido, la liquidez financiera es de sumamente importante para toda organización, ya que refleja la capacidad que tiene para cumplir con sus responsabilidades de pago a corto plazo, ya sea por pagos de deuda o también gastos operativos, utilizando los recursos disponibles, permitiendo la liquidez a la

empresa continuar con sus operaciones y a su vez mantenerse activa en el mundo empresarial (Joaquín, 2023).

Para evaluar el grado de liquidez de una empresa, existen ciertos indicadores que describen el grado de generar efectivo líquido y su comprensión es fundamental, puesto que permite entender las dinámicas y la circulación de efectivo entre las empresas o un mismo mercado; siendo estos indicadores los ratios financieros, para ello es importante conocer cómo es su análisis y cómo influye estos en la liquidez de la organización (Harvard Business Review Press, 2021). De manera que, para analizar la liquidez de una empresa, es crucial aplicar los ratios de liquidez, ya que son esenciales para las decisiones de gerencia, finanzas y contabilidad; estos ratios obtenidos de los procesos contables permiten evaluar la capacidad de transformar activos en efectivo de manera rápida y fácil, permitiendo decisiones sobre inversiones y financiamientos; entre los principales ratios de liquidez se encuentran el de liquidez corriente, el de prueba ácida y el de liquidez inmediata, permitiendo estos determinar si los activos líquidos pueden transformarse fácilmente en efectivo para alcanzar los objetivos empresariales (Fajardo y Soto, 2018).

Para analizar los ratios financieros, en este caso los ratios de liquidez, se debe entender como está conformado el pasado para poder estudiar el futuro, por ende, lo que se busca al analizar los ratios es entender el comportamiento financiero de la empresa, considerando que estos resultados no sustituyen las predicciones seguras, sino son formas primarias y útiles que permite recopilar información financiera pasada y compara su evolución (Chu, 2023). Por tanto, estos indicadores son relevantes para toda organización, ya que son utilizadas para medir la capacidad de la liquidez con la que cuenta la organización para cumplir con ciertos compromisos a corto plazo, como es el pago de los sueldos, tributos, proveedores y servicios básicos, entre otros, sin la necesidad de acudir a financiamientos bancarios (Flores, 2023).

Los ratios financieros son conocidos por revelar los secretos más profundos de una organización y por influir en decisiones administrativas cruciales para su buen funcionamiento; no obstante, no deben tomarse como una herramienta infalible, sino que es necesario analizar a fondo las situaciones para comprender su verdadero impacto, en ese sentido, los ratios son útiles para sintetizar grandes volúmenes de información financiera y comparar el rendimiento de las empresas a lo largo del tiempo (Clarke, 2018). Los ratios financieros no son aplicables de manera uniforme a todas las empresas, ya que cada una tiene diferentes tipos de actividades; por ejemplo, las entidades financieras, aseguradoras, públicas, de salud o cooperativas, no pueden clasificarse bajo una misma categoría, estas se distinguen por sus cuentas, restricciones legales, objetivos y su forma de operar en los ámbitos administrativo y financiero; por eso, es

crucial tomar decisiones adecuadas al seleccionar los ratios que se utilizarán como herramienta de gestión para propietarios, inversionistas o entidades de control interno y externo (Estupiñán, 2020).

Toda empresa dispone de un tiempo limitado para cubrir sus pasivos a corto plazo, por lo que cuantos más activos corrientes posea, más sencillo será transformarlos en efectivo, en ese sentido el ratio de liquidez corriente es un indicador clave de la liquidez, ya que es preferible utilizar los activos a corto plazo en lugar de vender activos a largo plazo, que podrían estar generando ingresos tardíos; este ratio es un gran indicador para todo inversionista, puesto que permite identificar si es prudente o no invertir en una empresa (True, 2022). El ratio de liquidez corriente muestra el grado con el que cuenta la entidad para cumplir con las obligaciones a corto plazo, esta herramienta financiera ayuda a evaluar si la empresa tiene los recursos líquidos suficientes, como el efectivo, los inventarios y las cuentas por cobrar, para cubrir sus deudas próximas a vencer; este indicador se puede hallar realizando una división entre los activos corrientes es decir a corto plazo y los pasivos corrientes, (Flores, 2023).

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

De acuerdo con los descrito se presentar el siguiente caso: Karla tiene un negocio que vende zapatos y requiere de un préstamo comercial para trasladarse a un local más grande. La entidad bancaria requiere de los estados financieros de los últimos tres años para poder analizar los activos y pasivos actuales a largo plazo, extrayendo los siguientes datos: Activo corriente en el año 2016 (8,000), 2017 (16,000) y 2018 (24,000), en los pasivos corrientes en el año 2016 (4,000), 2017 (9,000) y 2018 (18,000), dando como resultado los siguientes índices.

$$\begin{aligned} \text{Liquidez corriente 2016} &= \frac{8,000}{4,000} = 2 & \text{Liquidez corriente 2017} &= \frac{16,000}{9,000} = 1.78 \\ \text{Liquidez corriente 2018} &= \frac{24,000}{18,000} = 1.33 \end{aligned}$$

Los bancos prefieren aquellos indicadores que se encuentren en un rango de 1 a 2, que de acuerdo a los resultados la empresa si tenía en el año 2016, sin embargo, este indicador ha disminuido en el transcurso de los tres años y podría indicar que la entidad no se encuentra bien financieramente y puede sufrir dificultades para que su corriente pueda ser convertido en efectivo y de este modo pagar sus deudas a corto plazo; en ese sentido reflejándose que la empresa se encuentra cada vez más apalancada, es muy riesgoso para la entidad financiera

prestarle dinero a la empresa, por lo que sus probabilidades de que le apruebe un préstamo es muy bajo. Por lo que es significativo tomar en cuenta los siguientes conceptos para tener claro el manejo de este indicador financiero.

Tabla 3

Principales características del ratio de liquidez corriente

No	Características
01	Al calcular el ratio corriente de una empresa, obtendrás un valor numérico que puede ser elevado o bajo, dependiendo de la cantidad de activos corrientes y pasivos corrientes.
02	Es crucial comparar este ratio con el de otras empresas en la misma industria, ya que diferentes sectores pueden presentar índices más altos o bajos debido a sus características específicas de activos y pasivos a corto plazo.
03	En general, un ratio de liquidez corriente entre 1.5 y 3 se considera señal de una buena salud financiera, mientras que un ratio por debajo de 1 puede indicar dificultades para cubrir las deudas a corto plazo.
04	Aunque un ratio corriente alto puede ser positivo para inversores y acreedores, es importante tener en cuenta que un ratio excesivamente alto puede sugerir que la empresa no está utilizando eficientemente sus activos corrientes.

Nota. Se muestra las principales características del ratio de liquidez corriente. Fuente: Adaptada de True (2022).

Por otro lado, el ratio de prueba ácida (también conocido como test ácido o quick ratio) es un indicador financiero que permite identificar la capacidad con la que cuenta la entidad para hacer frente a sus pasivos corrientes, este tipo de ratio se centra específicamente en los activos que puede convertirse en efectivo en un corto plazo, excluyendo las existencias y financiamientos, ya que pueden requerir mayor tiempo para liquidarse o convertirse en dinero en efectivo (Mehta, 2024). Este ratio resulta especialmente útil en empresas que cuentan con inventarios que son difíciles o lentos de convertirse en efectivo, como en el caso de negocios minoristas o de manufactura, donde los productos suelen permanecer en stock durante cierto tiempo; así como en situaciones económicas de incertidumbre, donde la liquidez inmediata es esencial para la estabilidad financiera; la prueba ácida ayuda a la empresa a evaluar rápidamente si tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieros sin tener que recurrir a la venta de inventarios o de otras fuentes menos accesibles de financiamiento, este tipo de ratio se encuentra conformado de 4 componentes, activos corrientes, existencias, pagos por anticipado

y pasivo corrientes (Haro et al., 2024). La fórmula sería como sigue:

$$\text{Ratio de prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Existencias} - \text{Pagos por anticipado}}{\text{Pasivo corriente}}$$

De acuerdo con lo descrito se presenta el siguiente caso: Imaginemos que una empresa tiene los siguientes valores en su balance

- Activos Corrientes: S/ 50,500
- Inventarios: S/ 15,000
- Pagos por anticipado: S/7,200
- Pasivo corriente: S/ 30,000

El cálculo del ratio de prueba acida sería de la siguiente forma:

$$\text{Ratio de prueba ácida} = \frac{50,500 - 15,000 - 7,200}{30,000}$$

$$\text{Ratio de prueba ácida} = 0.9433$$

En ese contexto de acuerdo al resultado obtenido, siendo el indicador 0.9433, significa que la empresa cuenta con los suficientes activos líquidos para poder cumplir con sus obligaciones corrientes sin depender de la venta de sus inventarios o de algún otro activo que no sea fácil de convertirse en activo líquido, por otro demuestra que la empresa se encuentra en una posición cómoda respecto a su liquidez, puesto que refleja que no cuenta con activos líquidos pero tiene la capacidad de hacer frentes a sus obligaciones inmediatas (Zapata, 2024), por lo que es importante saber interpretar el resultado de este indicador y cómo influye en la empresa.

Figura 5

Interpretación de los indicadores del ratio de prueba ácida.

Ratio mayor o = a 1: Se considera positivo porque indica que la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos líquidos, lo que refleja una buena liquidez y menor dependencia de la venta de inventarios o financiamiento adicional.

Ratio -1: Indica que la empresa podría enfrentar dificultades para cubrir sus obligaciones a corto plazo solo con sus activos líquidos, lo que sugiere una posible falta de liquidez y la necesidad de vender inventarios o buscar otras fuentes de financiamiento para cumplir con sus pagos.

Ratio mayor a 2: Aunque esto sugiere una elevada liquidez, también puede señalar que la empresa posee recursos líquidos que no está aprovechando de manera eficiente para generar ingresos o invertir en su crecimiento.

Nota. Indica el procedimiento la interpretación del indicador de prueba acida según su resultado. Fuente: Elaboración propia.

Así mismo, el ratio de liquidez inmediata ayuda a conocer cómo se encuentra los recursos disponibles por la empresa; esta prueba de liquidez es la más rígida, puesto que solo toma en cuenta el efectivo y equivalente de efectivo; Los inversores y acreedores pueden beneficiarse al conocer el ratio de liquidez de una empresa específica, a través del ratio de liquidez inmediata, es posible evaluar si la empresa enfrenta dificultades financieras o no, en comparación con otros ratios de liquidez, este ratio es un buen indicador para analizar la situación a corto plazo. (Herz, 2018). En términos intuitivos, un ratio de liquidez inmediata más alta refiere que la organización tiene una mayor capacidad para cumplir con sus deudas, no existe un valor específico que defina el nivel mínimo que debe tener el ratio para considerar a una empresa financieramente saludable; sin embargo, un ratio entre 0.5 y 1 se considera generalmente aceptable, esto se debe a que el ratio de liquidez inmediata solo incluye el efectivo y equivalentes de efectivo entre los activos, ofreciendo así una visión más conservadora de la liquidez de la empresa (True, 2022). La fórmula del ratio de liquidez inmediata se encuentra conformada por dos componentes efectivo y equivalente de efectivo y pasivo corriente, por lo que la fórmula es de la siguiente manera:

$$\text{Ratio de liquidez inmediata} = \frac{\text{efectivo y equivalente de efectivo}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Para estimar el ratio de liquidez se procedió a realizar el siguiente caso, en el que los componentes son:

- Efectivo S/ 15,000
- Equivalente de efectivo S/ 17,000
- Pasivo corriente S/ 35,000

El cálculo del ratio de liquidez inmediata sería de la siguiente forma:

$$\text{Ratio de liquidez inmediata} = \frac{15,000 + 17,000}{35,000}$$

$$\text{Ratio de liquidez inmediata} = 0.9143$$

Como se observa el resultado del caso presentado es de 0.9143, es importante señalar que este resultado debe ser expresado en decimales, de este caso se concluye que la empresa mantiene una buena situación financiera, un ratio ligeramente inferior a 1 no implica que esté en riesgo; aún podría utilizar otros activos corrientes, aunque no sean tan líquidos como el efectivo, para saldar sus deudas, sin embargo, el acreedor debería ser prudente y considerar el historial de la empresa antes de otorgar créditos significativos (Haro et al., 2024). Aun así, es fundamental reconocer que una empresa generalmente no mantiene una gran proporción de sus activos en efectivo y equivalentes de efectivo, esto se debe a que el efectivo que se retiene sin

ser invertido no genera rendimiento para la empresa; por lo tanto, el ratio de liquidez inmediata puede no ser el mejor indicador para que un analista evalúe la situación financiera general de una empresa, así mismo es importante reconocer que el ratio de liquidez inmediata es utilizado para medir la capacidad de una empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos netamente líquidos y puede no ser un buen indicador financiera general de una empresa, ya que en su mayoría de ella no suelen mantener la mayor parte de sus activos en efectivo y equivalente de efectivo (True, 2022).

En ese mismo contexto, el ratio de rotación de cuentas por pagar es un indicador financiero que compara las compras netas a crédito de una empresa con su promedio de cuentas por pagar en un año, este ratio se centra en cuántas veces una entidad realiza pagos a sus proveedores a lo largo de un año, por otro lado el ratio de días promedio de pago es un indicador financiero que mide el tiempo en que demora una empresa en cumplir con sus obligaciones con proveedores, permitiendo identificar cuántos días demora la empresa en cancelar sus facturas de compra (Chu, 2023). También se puede emplear para analizar la rapidez o lentitud con la que una empresa salda sus deudas con los proveedores, la rotación de cuentas por pagar, a menudo denominada velocidad de pago o índice de rotación de acreedores, utiliza los montos promedio de cuentas por pagar y la frecuencia de los pagos a los proveedores como una buena medida de la liquidez a corto plazo de una empresa, por otro lado, un número bajo de días promedio de pago sugiere que la empresa está saldando sus deudas con los proveedores de manera ágil, lo cual puede ser un indicativo de una buena salud financiera, no obstante, si el ratio es demasiado bajo, podría indicar que la empresa no está utilizando adecuadamente los plazos de crédito que le ofrecen sus proveedores (Herz, 2018).

Para el cálculo de estos tipos de ratio se utiliza dos componentes, el primero es el costo de ventas extraído del estado de resultados y el segundo las cuentas por pagar comerciales terceros extraído del estado de situación financiera (Zapata, 2024). Por lo que la fórmula para el cálculo del ratio sería de la siguiente forma:

$$\text{Ratio de rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar comerciales terceros} / \text{IGV}}$$

$$\text{Ratio de rotación de cuentas por pagar} = \frac{360}{\text{Ratio rotación de cuentas por pagar}}$$

Este tipo de ratios se expresa en términos de veces y refleja cuántas veces se liquidan las cuentas por pagar durante un período específico, una alta rotación de cuentas por pagar muestra que la empresa tiene una política de pago deseable en sus relación y probablemente no

se está aprovechando de sus proveedores, mientras que una baja rotación de cuentas por pagar es un indicador de dificultades financieras y señala que la empresa tiene un problema de flujo de caja tal que no se puede pagar sus facturas, distinto es respecto a los días promedio de pago, puesto que si el resultado es mayor indica que la empresa demora más en pagar a su proveedores y si el indicador es menor refleja que son más cortos los días en que demora en cumplir con sus proveedores (True, 2022).

Basado en lo expuesto, el objetivo de la presente investigación es, Determinar la influencia de la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021; de las cuales se desglosa los siguientes objetivos específicos:

- Determinar la influencia de la conciliación bancaria en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.
- Determinar la influencia de la gestión de pagos en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.
- Determinar la influencia del presupuesto de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.

De la misma forma, la hipótesis general es: La gestión de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021, y cuyas hipótesis específicas son:

- La conciliación bancaria influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.
- Lo gestión de pagos influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.
- El presupuesto de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.

La presente investigación es importante a razón de que permite conocer lo fundamental que es la gestión de tesorería en las empresas comerciales para que estas puedan contar con suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo, así también como mejorar la eficiencia respecto a los procedimientos que se realizan para gestionar la liquidez y en consecuencia tomar una correcta toma de decisiones. En ese sentido, la información recaudada servirá de ayuda, aporte y sobre todo de utilidad para la comunidad estudiantil y aquellos que se encuentren laborando en el área contable y el área de tesorería. Puesto que, es de vital importancia que tengan conocimiento de cómo lidiar con organizaciones que no cuenten con una óptima gestión de tesorería, utilizando todas las herramientas que les permitan gestionar y

prevenir la liquidez, identificando de este modo las causas por lo que sucede estos problemas de falta de liquidez.

METODOLOGÍA

Diseño de la investigación

La investigación se desarrolla bajo el enfoque cuantitativo, puesto que se busca formar teorías en base a los sucesos estudiados, no solo se busca describir los sucesos sino también explicar la causa y efecto de estos, asimismo es de conocimiento subjetivo porque se tiene percepción sobre un tema en particular, en la que la hipótesis nace en el proceso de estudios teniendo la posibilidad de descartarlas y los datos son recolectados durante el proceso (Carhuacho et al., 2019). Además, es de tipo explicativa ya que se enfoca en comprobar las hipótesis causales, demostrando no solo la relación entre las variables y la descripción del problema, sino también determinando las causas sin ejercer control sobre las variables (Rodríguez, 2020).

Por otro lado, en cuanto al método es el hipotético-deductivo, el cual consiste en iniciar en la observación de algún caso en particular y formular un problema, a través de la inducción remitir el problema a una teoría, siendo a partir del marco teórico en que se plantea una hipótesis, en ese sentido se busca tomar afirmaciones como hipótesis y demostrarlas mediante la investigación (Ñaupas et al., 2018). Finalmente, el diseño es no experimental transversal ya que las variables no serán manipuladas, solo se observará y estudiará el fenómeno en un periodo establecido, en este caso el año 2021 (Bilbao y Escobar, 2020).

Participantes

Según Ñaupas et al. (2018) definen a la población como el total de individuos de estudio, las cuales deben contener ciertas características para ser considerada como tal; estos individuos pueden ser objetos, hechos, personas, fenómenos que muestran características necesarias para la investigación. La población está conformada por toda la documentación del área de tesorería y el área contable del año 2021.

La muestra se encuentra conformada por doce reportes de flujo de caja mensual, doce extractos bancarios mensuales, un reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros con 7 proveedores principales, liquidaciones diarias de caja, un reporte de los ingresos mensuales de los clientes, un reporte de los ingresos mensuales por préstamos de empresa vinculadas, un reporte de los ingresos mensuales por préstamos de accionistas y doce estados de situación financiera mensuales. Entiéndase por muestra una parte de la población, de la cual se recolectará datos, los cuales deben definirse y delimitarse de manera precisa, siendo relevante que sean representativos de la población estudiada (Carhuacho et al., 2019).

La muestra ha sido seleccionada por un muestreo no probabilístico intencional (Hadi et al., 2023). debido a que fueron seleccionadas a criterio y juicios del investigador, adicional a ellos las variables no son manipulables, a continuación, se detallará como se encuentra conformadas.

Tabla 4

Muestra

Nº	Documentos	Áreas
01	<ul style="list-style-type: none"> - Flujo de caja mensual - Extractos bancarios mensuales - Liquidaciones diarias de caja 	Gestión de tesorería
02	<ul style="list-style-type: none"> - Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 7 principales proveedores - Reporte de los ingresos mensuales de los clientes - Reporte de los ingresos mensuales por préstamos de empresa vinculadas y accionistas. - Estado de situación financiera mensual 	Contabilidad

Nota. Se muestra las áreas encargadas de las cuales se extraerá documentación e información para su análisis. Fuente: Autoría propia.

Medición e instrumento

El desarrollo de la investigación tiene como técnica el análisis documental, el cual establece el punto de inicio a la investigación, siendo en muchos casos el origen del problema a investigar, es un procedimiento que permitirá analizar y procesar de forma analítica la información (Hadi et al., 2023); se utilizará como instrumento una guía de análisis documental, lo cual consiste en recabar toda la información sobre el tema a investigar, considerando el criterio y los registros puntuales (Carhuacho et al., 2019); su validación se efectuará por el juicio de expertos, el cual consiste en la opinión de profesionales con una amplia trayectoria en el tema, los cuales se reconocen por otros profesionales expertos como cualificados para brindar su opinión, esto pues con el fin de verificar cuan fiable es realizar la investigación (Ñaupas et al., 2018).

Guía de análisis documental

El presente instrumento es de elaboración propia, tomando en consideración las necesidades requeridas para la obtención de los resultados deseados. La validación consistió en la aprobación de cuatro profesionales expertos en contabilidad, puesto que se debe realizar para verificar su fiabilidad, tomando en consideración la opinión informada de los expertos,

otorgando por medio de estos valoraciones y juicios, por lo que este proceso permitirá identificar los aspectos relevantes e irrelevantes, así como la incorporación de aspectos imprescindibles o la modificación de estos para la elaboración de la investigación. La guía de análisis documental estará compuesta por documentación conveniente los cuales serán utilizados para la obtención de información fidedigna respecto a las variables a estudiar, en base a una relación de documentos e información pertenecientes al periodo 2021, los cuales están conformados por los flujos de caja mensuales, extractos bancarios mensuales, liquidaciones diarias de caja, reporte de cuentas por pagar comerciales terceros de 7 principales proveedores, reporte de los ingresos mensuales de los clientes, reporte de los ingresos mensuales por préstamos de accionistas y empresa vinculadas y estados de situación financiera mensuales.

Tabla 5

Aspectos más relevantes de la documentación analizada mediante la guía de análisis documental.

N°	Documentos	Información obtenida
01	Flujo de caja mensual.	El reporte de los ingresos y salidas, de tal modo que permitió apreciar cómo se encuentran distribuidos.
02	Extracto bancario mensual.	Permitió verificar la concordancia de los ingresos y salidas con los presentados en el flujo de caja.
03	Liquidaciones diarias de caja.	Permitió corroborar los ingresos diarios por la venta luego de realizar los arqueos de caja.
04	Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 7 principales proveedores.	Permitió conocer el detalle de los pagos a proveedores, si fueron efectuados en la fecha de emisión del comprobante, en la fecha de vencimiento o si mantienen deudas vencidas.
05	Reporte de los ingresos mensuales de los clientes de la empresa y los ingresos mensuales por préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas.	Permitió identificar los ingresos de los clientes y los ingresos por préstamos de empresas vinculadas y accionistas.
06	Estado de situación financiera mensual.	Permitió conocer la composición del activo corriente y pasivo corriente, así como las partidas para la aplicación de los ratios.

Nota. La tabla muestra la información que se espera obtener. Fuente: Autoría propia.

Procedimiento

Para la recolección de información, se inició con la solicitud de los permisos necesarios, asegurando el cumplimiento de los procedimientos legales y éticos que permitieran el acceso a los documentos internos de la empresa; este paso fue crucial para garantizar la transparencia y la validez de los datos utilizados en la investigación, una vez obtenidos los permisos correspondientes, se procedió a recopilar toda la documentación requerida para llevar a cabo el análisis documental, incluyendo reportes financieros, registros operativos y cualquier otra información relevante que contribuyera al desarrollo del estudio. Posteriormente, se realizó la medición del instrumento previamente validado, lo que implicó una revisión exhaustiva de las características de este para asegurar su adecuación a los objetivos de la investigación, durante esta etapa se trabajó en estrecha coordinación con las áreas encargadas de la empresa, siendo el área de contabilidad y de tesorería, estableciendo un cronograma de visitas y consultas que facilitara el acceso a la unidad de estudio y asegurará la fluidez del proceso de recolección de datos, permitiendo no solo revisar y analizar detalladamente los elementos que conformaban la muestra de estudio, sino también organizar y estructurar toda la información obtenida.

Para ello, los datos recopilados fueron trasladados a un archivo en Excel, se elaboraron tablas y gráficos detallados que reflejaban los aspectos más relevantes de la información analizada, permitiendo visualizar de manera clara y comprensible los hallazgos preliminares. Con los datos organizados, se aplicaron ratios financieros específicos con el objetivo de evaluar las variaciones ocurridas entre los periodos analizados, este análisis financiero permitió conocer el estado en el que se encuentra la empresa, proporcionando un panorama claro sobre el estado actual en relación con los instrumentos analizados. Los resultados obtenidos fueron esenciales para desarrollar una respuesta sólida y fundamentada al objetivo planteado en la investigación.

Finalmente, se llevó a cabo una interpretación exhaustiva de los resultados obtenidos, vinculándolos directamente con los objetivos de la investigación, esta etapa incluyó la elaboración de un apartado de discusión, donde se contrastaron los hallazgos con investigaciones previas, teorías relevantes y las hipótesis planteadas. Como cierre del proceso, se redactaron las conclusiones, las cuales sintetizaron los principales hallazgos y respondieron de manera directa al objetivo de la investigación, ofreciendo además recomendaciones que podrían ser implementadas en la empresa para mejorar su desempeño y tomar decisiones informadas.

RESULTADOS

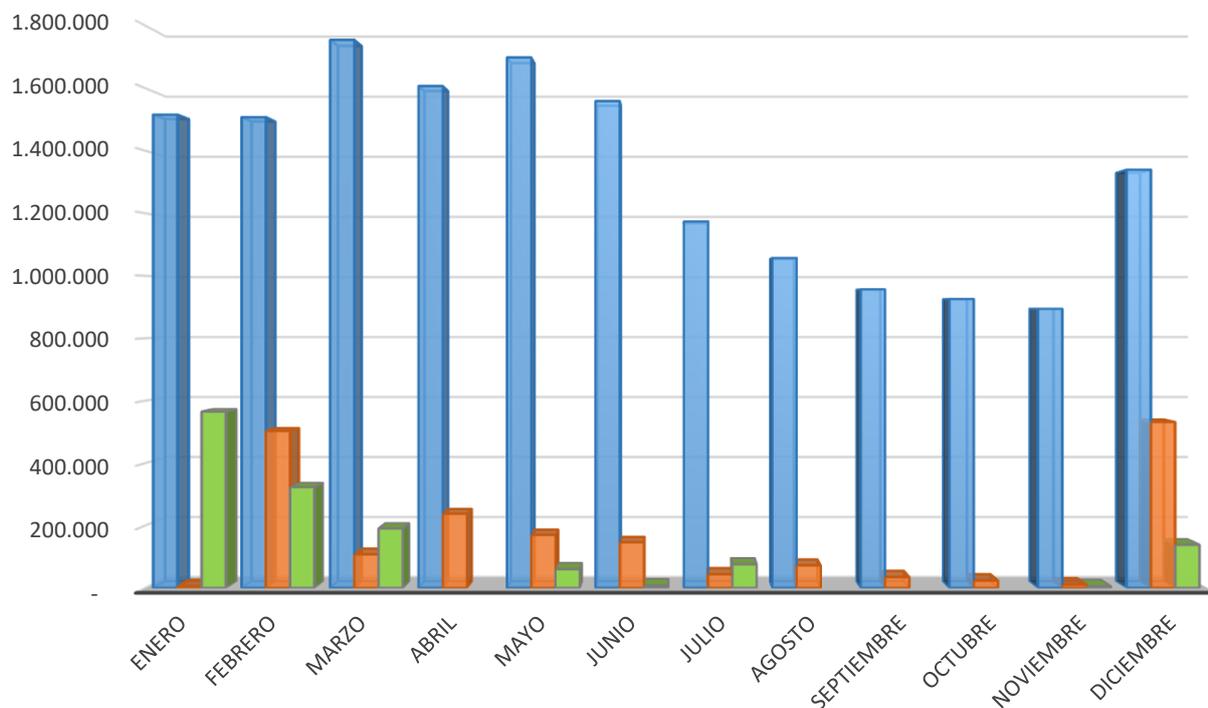
Estudio descriptivo

A continuación, se muestra en la figura 6 los principales ingresos mensuales por concepto de ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas que

Consortio 3C Playa alcanzó durante el periodo 2021 como resultado de las ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas.

Figura 6

Principales ingresos mensuales Consorcio 3C Playa – 2021



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ventas	1.515.559	1.507.464	1.754.592	1.607.013	1.698.350	1.558.796	1.173.756	1.057.167	956.699	925.857	894.435	1.339.086
Prestamos Vinculadas	5.000	502.867	107.474	237.684	169.721	146.185	43.466	72.052	34.600	23.500	10.520	531.419
Prestamos Accionistas	565.000	322.990	190.422		60.000	7.500	75.731				5.064	138.140

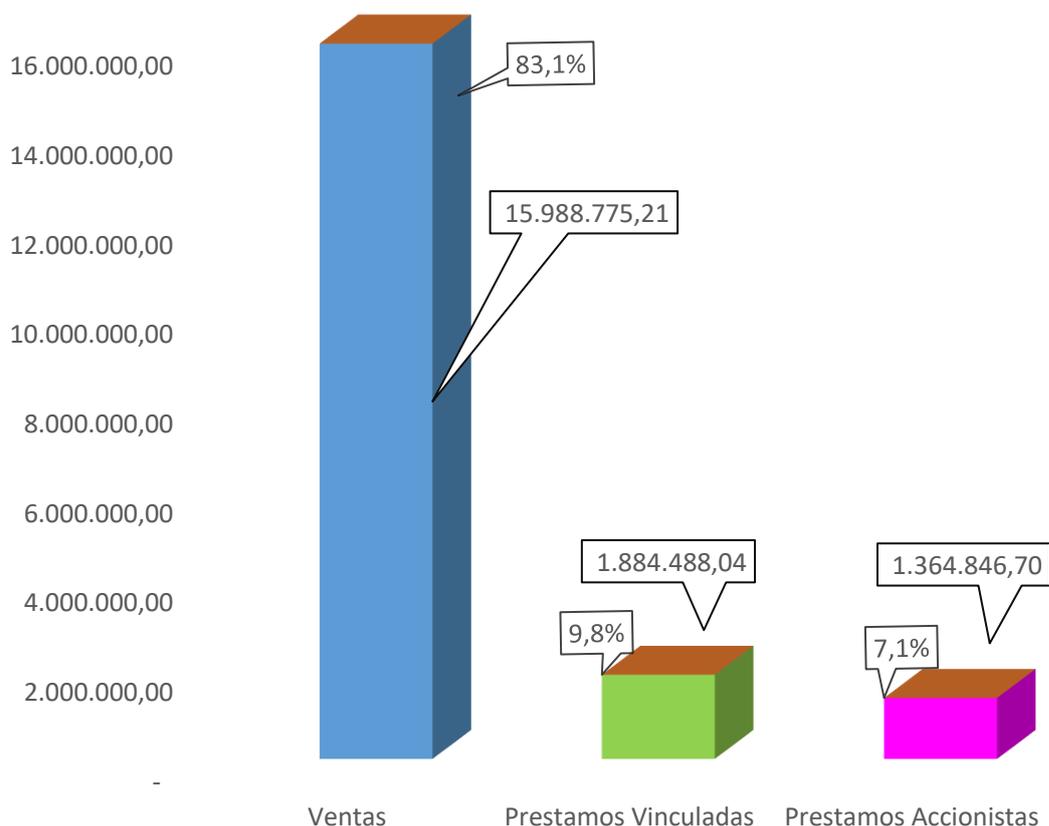
Nota. La figura muestra un detallado mensual de los ingresos por concepto de ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas durante el periodo 2021. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Flujo de Caja.

Los ingresos obtenidos por ventas durante todo el periodo 2021 fue de un total de S/ 15,988,775.21, manteniéndose en un ingreso mayor a un millón quinientos mil soles desde el mes de enero a junio, partiendo con una disminución del mes de julio en adelante, siendo el mes de diciembre en el que se observa un incremento significativo. En cuanto a los ingresos por préstamos de empresas vinculadas el monto asciende a S/ 1,884,488.04, siendo los meses de febrero y diciembre los más resaltantes. Respecto a los préstamos de accionistas el monto asciende a S/ 1,364,846.70, siendo el sumatorio total de los tres conceptos la suma de S/

19,238,109.95 durante el periodo 2021. Siguiendo esa misma línea, se procede a mostrar una figura comparativa anual de los conceptos mencionados anteriormente.

Figura 7

Comparativo anual de los principales ingresos Consorcio 3C Playa – 2021



Nota. La figura muestra un comparativo anual entre los ingresos por concepto de ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas. Fuente: Elaboración propia en base a la figura 6.

Luego de haber detallado la información mensual respecto a los ingresos por ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas en la figura 5, para una mejor comprensión de los principales ingresos durante el periodo 2021, se presenta un resumen comparativo, en el que las ventas ocupan el 83.1% de los principales ingresos durante todo el año, por otro lado, los préstamos de empresas vinculadas ocupan el 9.8% y los préstamos de accionistas ocupan el 7.1%. Por lo que se evidencia que quien ocupa más del 80% es el ingreso por ventas y los dos conceptos restantes ocupan el 16.9%. En ese mismo contexto, se muestra el detalle de los principales egresos mensuales que la empresa efectuó durante el periodo 2021.

Tabla 6*Principales egresos mensuales Consorcio 3C Play – 2021*

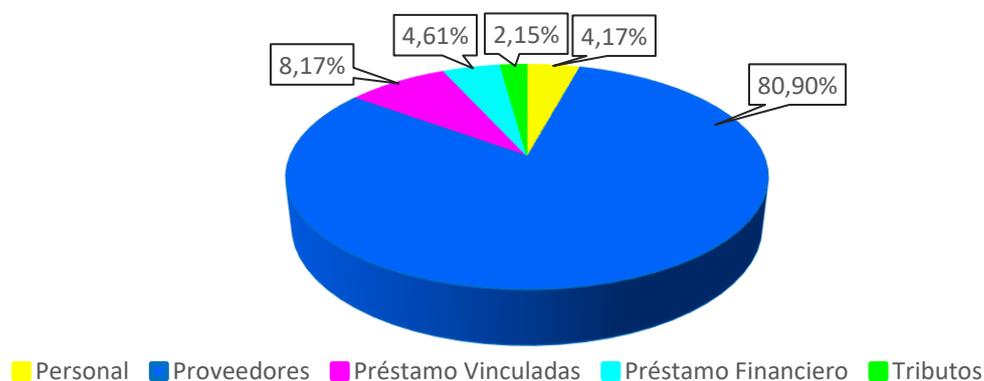
Meses	Personal	Proveedores	Préstamo Vinculadas	Préstamo Financiero	Tributos
Enero	98,015.31	1,719,805.54	41,287.12		10,121.00
Febrero	66,120.64	1,660,268.34	354,892.96	219,092.87	26,200.62
Marzo	64,715.08	1,668,864.39	268,460.29	66,928.00	43,476.32
Abril	44,485.49	1,453,259.39	239,912.43	66,967.01	93,046.80
Mayo	8,310.63	1,725,963.75	65,055.49	66,928.00	36,923.70
Junio	82,127.80	1,481,722.53	113,812.15	67,167.02	33,374.28
Julio	112,316.66	1,037,735.11	22,845.65	67,059.98	27,909.12
Agosto	49,052.01	1,033,833.32	45,493.22	67,140.25	33,665.69
Setiembre	44,666.49	712,519.06	123,134.91	67,392.85	20,166.00
Octubre	67,761.45	883,300.14	27,164.21	67,324.33	31,831.00
Noviembre	72,148.52	728,991.91	43,470.18	67,503.34	31,157.56
Diciembre	95,720.45	1,537,701.82	234,510.69	67,290.67	28,358.00
Sumatoria					
Total	805,440.53	15,643,965.30	1,580,039.30	890,794.32	416,230.09

Nota. Esta tabla muestra los principales egresos durante el periodo 2021, por concepto de proveedores, personal, préstamos y tributos. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Flujo de Caja.

Los principales egresos efectuados durante el periodo 2021 ascienden a un total de S/ 19,336,469.54, los cuales se encuentran compuestos por pago a personal, proveedores, préstamos de empresas vinculadas, préstamos financieros y tributos, donde el de mayor monto es de proveedores, cuyo valor es de S/15,643,965.30 siendo los meses de enero a agosto y diciembre en los cuales los pagos fueron superiores a un millón. Por otro lado, los pagos a préstamos de empresas vinculadas suman S/ 1,580,039.30, siendo mayores los egresos en los meses de, febrero, marzo, abril y diciembre; siguiéndole los pagos por préstamos financieros, siendo el de mayor cantidad en el mes de febrero y los meses siguientes se mantienen con un monto similar, así mismo el pago al personal suman un monto de S/ 805,440.53 y concluyendo con el pago por tributos con un monto de S/ 416,230.09. Se procede a mostrar una figura comparativa anual de los conceptos mencionados anteriormente.

Figura 8

Comparativo anual de los principales egresos Consorcio 3C Playa – 2021

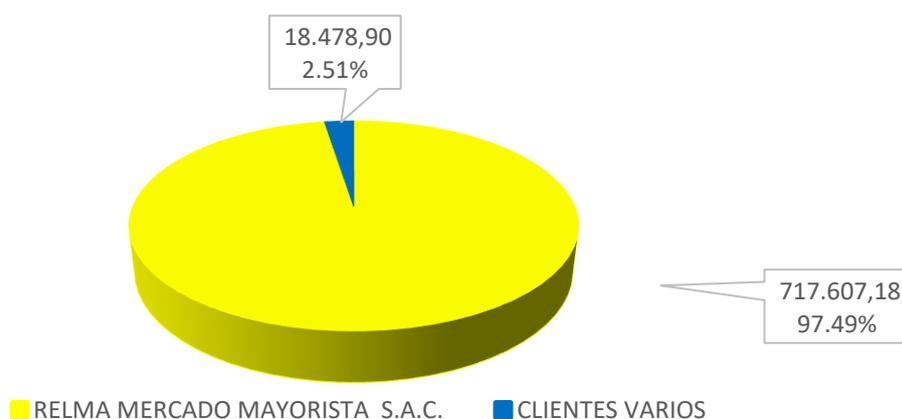


Nota. La figura muestra un comparativo anual entre los principales egresos por concepto de pago a personal, proveedores, préstamos de empresas vinculadas, préstamos financieros y tributos. Fuente: Elaboración propia en base a la tabla 6.

Luego de haber detallado los principales egresos mensuales en la tabla 6, se procede mostrar el resumen anual, en el que el pago a proveedores representa un 80.90% de los egresos, el pago a préstamos de empresas vinculadas un 8.17%, el pago a préstamos financieros un 4.61% y el pago a personal un 4.17%, finalmente el pago por tributos un 2.15%. Una vez detallado los principales ingresos y egresos, se procederá a mostrar las principales partidas del estado de situación financiera periodo 2021.

Figura 9

Detalle de la partida de cuentas por cobrar comerciales – terceros (Facturas, boletas y otros comprobantes por cobrar)

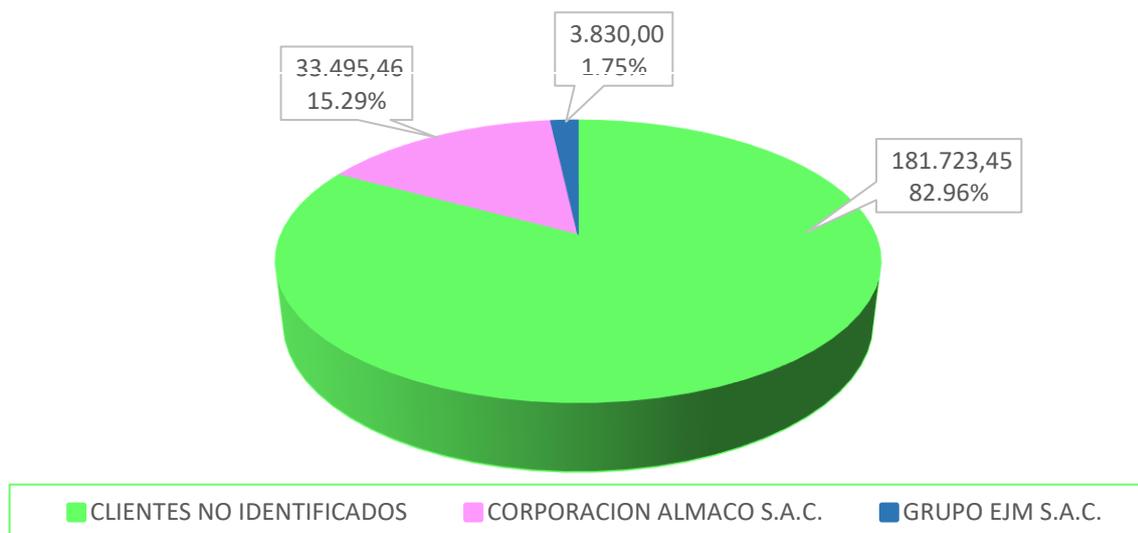


Nota. La figura muestra los saldos pendientes de cobro a los clientes al cierre del periodo 2021. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

Así también, la figura revela los saldos que se encuentran pendientes de cobro a los clientes al cierre del periodo 2021, cuyo total asciende al valor de S/ 736,086.90 observándose que, quien lidera es el cliente Relma Mercado Mayorista S.A.C. con S/ 717,607.18 (97.49%) cuyo acuerdo con el cliente sería cobrado en el lapso de un año, por otro lado, encontramos a los clientes varios con S/18,478.90 (2.51%) siendo estos conformados por distintos clientes que ocupan facturas de montos menores. A continuación, se muestra el detalle de los anticipos de clientes en el periodo 2021.

Figura 10

Detalle de la partida de cuentas por cobrar comerciales – terceros (Anticipos de clientes)

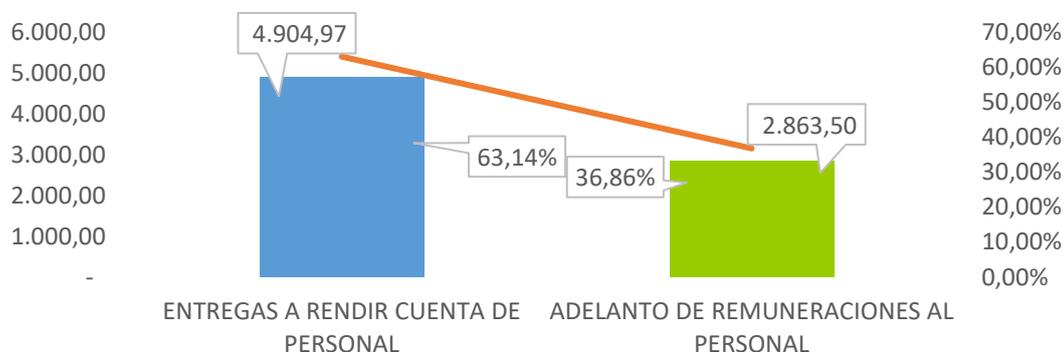


Nota. La figura muestra los saldos al cierre del periodo 2021 de los anticipos realizados por los clientes. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

Los ingresos obtenidos por concepto de anticipos de clientes al cierre del periodo 2021, ascendieron a un total de S/ 219,048.91, siendo mayores los ingresos por clientes no identificados con una suma de S/ 181,723.45 (82.96%) estos conformados por diversos ingresos a las cuentas corrientes, cuya procedencia aún se encuentra en proceso de identificación. En cuanto al cliente Corporación Almaco S.A.C. realizó un anticipo de S/ 33,495.46 (15.29%), previa coordinación con el cliente se estableció que este anticipo sería aplicado a facturas futuras. Finalmente, el cliente Grupo EJM S.A.C. cuenta con un anticipo de S/ 3,830.00 (1.75%), siendo este ingreso un pago duplicado por lo que el cliente solicitó que se aplicaría para una factura futura. Continuando con las cuentas por cobrar en la figura siguiente se detalla las cuentas por cobrar al personal, accionistas (socios), directores y gerentes.

Figura 11

Detalle de la partida de cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios), directores y gerentes

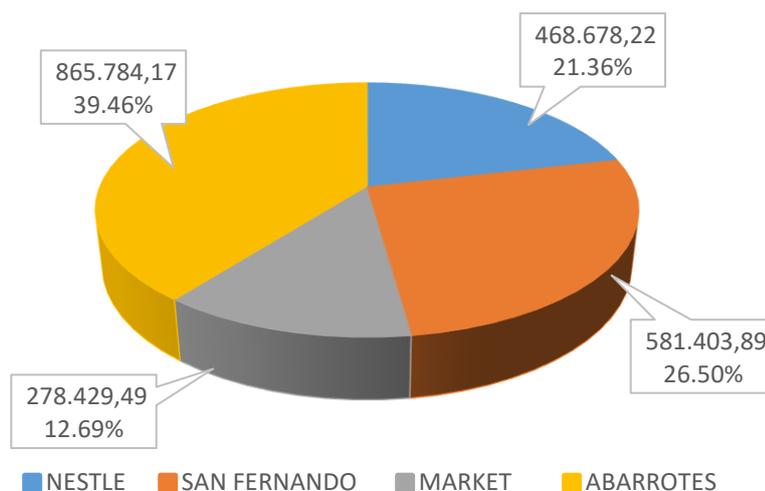


Nota. La figura muestra el detalle de las entregas a rendir del personal y el adelanto de remuneraciones al personal al cierre del periodo 2021. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

Así también, en lo expresado en la partida de cuentas por cobrar al personal, la figura revela el saldo del dinero otorgados al personal al cierre del periodo 2021, cuya suma de ambos conceptos ascienden a S/ 7,768.47, respecto a las entregas a rendir a cuenta del personal se encuentra pendiente de sustentación S/ 4,904.97 (63.14%), lo cual fue otorgado para la elaboración de un evento navideño y serían rendidos en el primer día del año siguiente, por otro lado, el adelanto de remuneración al personal está conformado por S/2,863.50 (36.86%) cuyo acuerdo con el trabajador sería descontado en los meses siguientes.

Figura 12

Detalle de la partida de mercaderías y materias primas

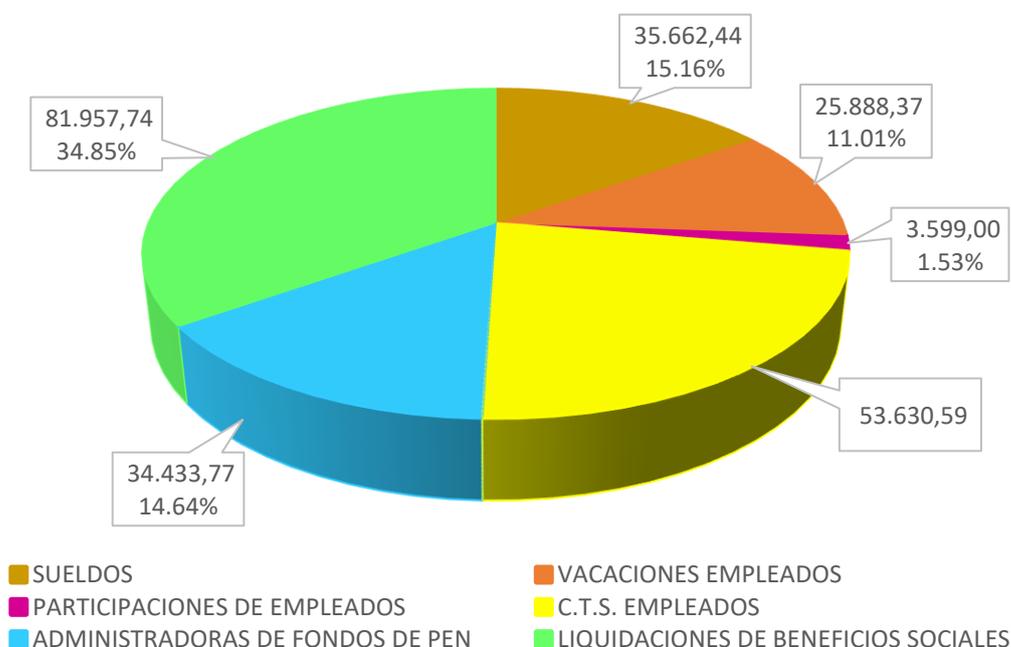


Nota. La figura muestra como está compuesta la mercadería al cierre del periodo 2021. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

En cuanto a su mercadería al final del periodo 2021, la empresa tenía un total de S/ 2,194,295.77, cifra que está conformada de la siguiente forma, S/ 865,784.17 (39.46%) por mercadería – abarrotes que representa pocos menos del 50% de toda la mercadería, la cual está compuesta por productos no perecibles. S/ 581,403.89 (26.50%) por mercadería – San Fernando cuyos productos están conformados por carnes, embutidos, huevos, congelados. S/ 468,678.22 (21.36%) por mercadería – Nestle cuyos productos están compuestos por chocolates, culinarios, helados, galletas y S/ 278,429.49 (12.69%) por mercadería – market cuyos productos están compuestos para la venta por unidad a consumidores finales. En ese mismo contexto, se muestra en las figuras siguientes las cuentas por pagar de mayor relevancia al cierre del periodo 2021.

Figura 13

Detalle de la partida remuneraciones y participaciones por pagar



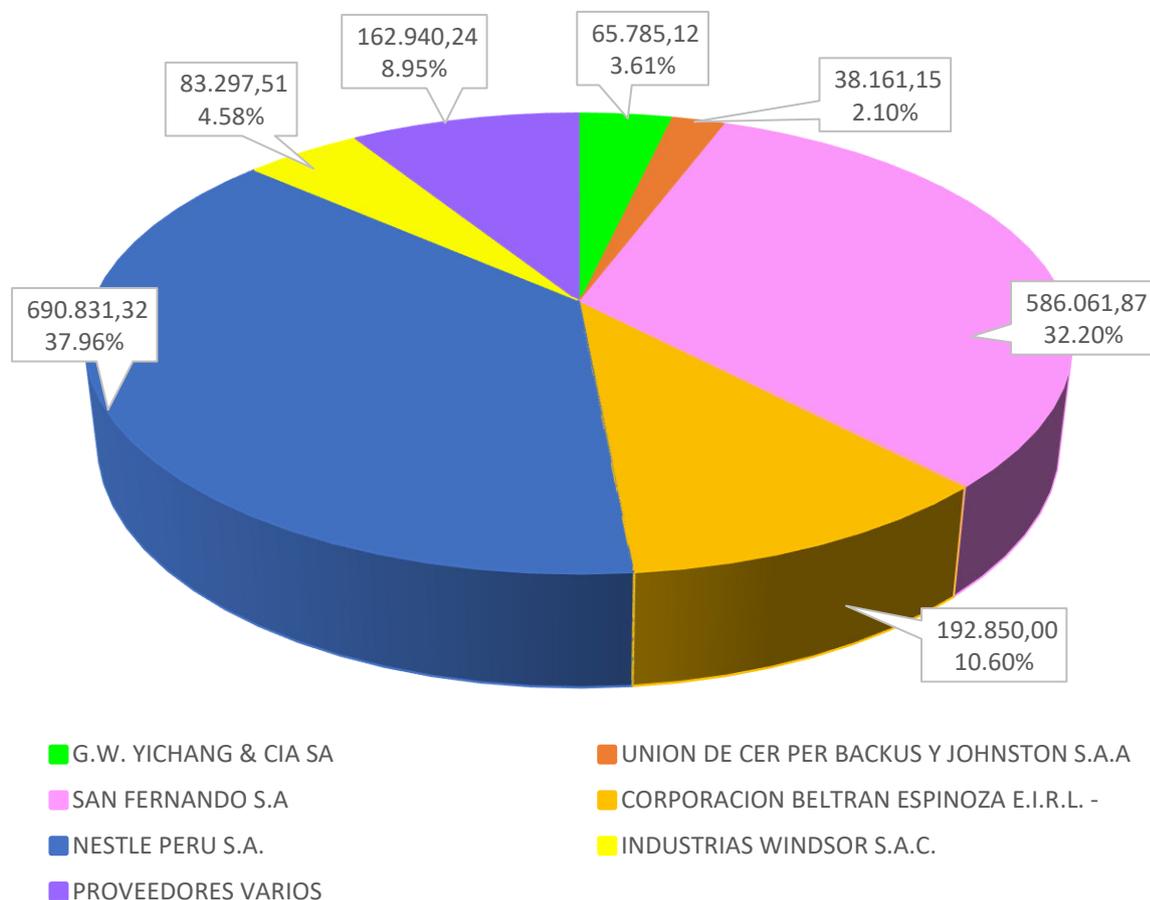
Nota. La figura muestra como está compuesta al cierre del periodo 2021 la partida de remuneraciones y participación por pagar. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

Respecto a las cuentas por pagar al personal que tiene la empresa al cierre del periodo 2021 asciende a un valor de S/ 235,171.91, por lo que, quienes conforman mayor porcentaje de deuda son las liquidaciones de beneficios sociales con S/ 81,957.74 (34.85%) y la compensación por tiempo de servicio con S/ 53,630.59 (22.80%), así mismo, le sigue los sueldos con S/ 35,662.44 (15.16%), administración de fondos de pensiones con S/ 34,433.77 (14.64%) y vacaciones con S/ 25,888.37 (11.01%). Finalmente quedando como la deuda más

baja el de participaciones de empleados con S/ 3,590.00 (1.53%). En esa misma línea, se detallará la deuda con los principales proveedores.

Figura 14

Detalle de la partida cuentas por pagar comerciales – terceros

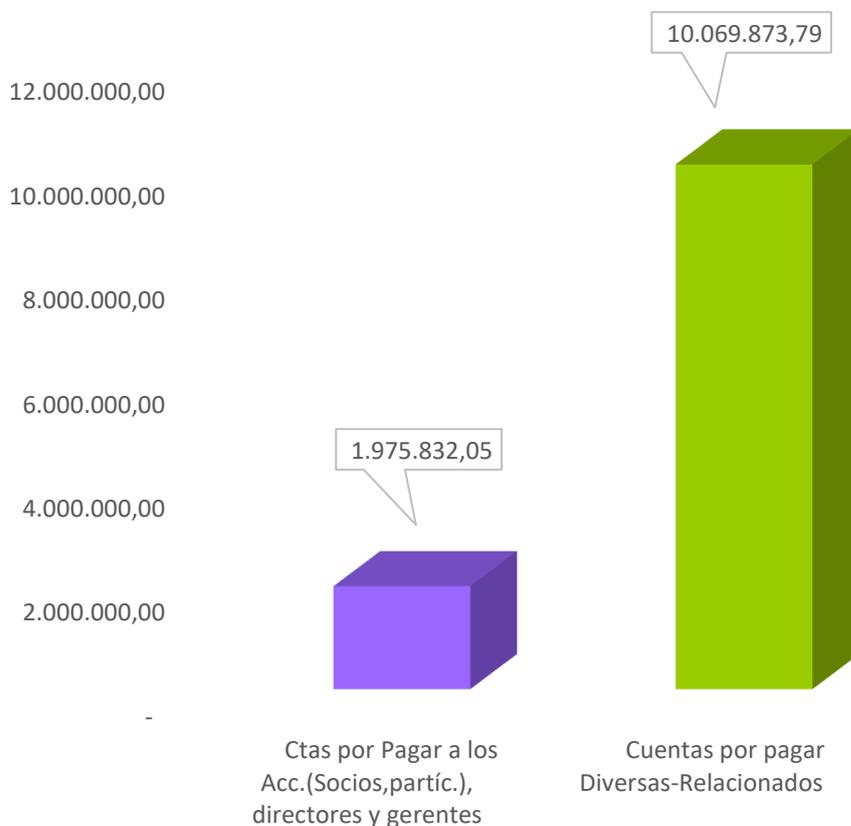


Nota. La figura muestra un comparativo de los principales proveedores pendientes de pago al cierre del periodo 2021. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

Entre sus principales proveedores pendientes de pago al cierre del periodo 2021, lidera la empresa Nestle Perú S.A. con un valor de S/690,831.32 (37.96%). Luego, San Fernando con un valor de S/ 586,061.87 (32.20%). Corporación Beltran Espinoza E.I.R.L. con un valor de S/ 192,850.00 (10.60%). Proveedores varios que componen diversas empresas suman un valor de S/ 162,940.24 (8.95%). Industrias Windsor S.A.C. con un valor de S/ 83,297.51 (4.58%). G.W. Yichang & CIA S.A. con un valor de S/ 65,785.12 (3.61%) y por último, Unión de cervecería peruanas Backus y Johnston con un valor de S/ 38,161.15 (2.10%), siendo el sumatorio total de S/ 1,819,927.21. La figura siguiente se detallará las deudas con los accionistas y los préstamos por empresas vinculadas.

Figura 15

Detalle de la partida cuentas por pagar a los accionistas (socios), directores y gerentes – cuentas por pagar diversas – relacionadas



Nota. La figura muestra la deuda anual que se tiene con los accionistas y las empresas vinculadas al cierre del periodo 2021. Fuente: Elaboración propia en base a la información del Estado de Situación Financiera.

Continuando con las obligaciones, según la figura al cierre del periodo 2021 se mantiene una deuda con los accionistas por un valor de S/ 1,975,832.05 y la deuda con las empresas vinculadas ascienden a S/ 10,069,873.79 cifra bastante considerable, pues bien es cierto que es un ingreso que podría ser aprovechado de manera eficiente, sin embargo, esta crece conforme los meses pasan.

Luego de haber detallado la información de los principales ingresos y egresos del Flujo de Caja 2021 y las principales partidas del Estado de Situación Financiera 2021, esencialmente en cuanto a sus activos corrientes y pasivos corrientes. A continuación, se detallará en las siguientes tablas los elementos del Estado de Situación Financiera que intervienen para efectuar el cálculo de los principales indicadores de liquidez, los cuales son el ratio de liquidez inmediata, el ratio de prueba ácida y la liquidez corriente.

Tabla 7*Análisis mensual del ratio de liquidez inmediata*

Meses	Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Pasivos Corrientes	Liquidez Inmediata
Enero	333,351.57	6,994,526.94	0.0477
Febrero	310,924.70	6,564,746.83	0.0474
Marzo	308,126.52	5,516,657.15	0.0559
Abril	120,418.51	5,294,659.99	0.0227
Mayo	55,515.23	4,974,435.09	0.0112
Junio	41,933.58	5,371,016.13	0.0078
Julio	94,304.01	5,115,796.16	0.0184
Agosto	48,208.03	4,782,646.83	0.0101
Setiembre	46,845.03	4,728,639.90	0.0099
Octubre	83,924.91	4,620,280.58	0.0182
Noviembre	36,348.16	4,671,194.02	0.0078
Diciembre	143,328.62	4,243,269.03	0.0338

Nota. Se refleja el indicador mensual del ratio de liquidez inmediata. Fuente: Elaboración propia en base al Estado de Situación Financiera.

Para obtener el ratio de liquidez inmediata se tomó el efectivo y equivalente de efectivo y se dividió entre el total pasivo corriente, evidenciando que durante todos los meses el indicador que se obtuvo fue menor a 1, por lo que las deudas de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. a corto plazo son mayores que el dinero con el que cuenta en caja y bancos, es decir, la empresa no cuenta con fondos disponibles y suficientes para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que, por cada sol de deuda que tiene para cancelar al cierre del año, solo cuenta con 0.0338 céntimos. A si mismo según la tabla se puede observar que durante los meses de febrero, abril, mayo, junio, agosto, setiembre y noviembre los indicadores disminuyen más, llegando inclusive en dos meses solo contar con 0.0078 céntimos por cada sol de deuda para poder hacer frentes a sus obligaciones. En las tablas siguientes se continuará detallando los ratios de liquidez restantes.

Tabla 8*Análisis mensual del ratio de prueba ácida*

Meses	Activo Corriente	Existencias	Gastos por anticipado	Pasivo Corriente	Prueba Ácida
Enero	5,009,043.87	1,808,338.64	1,223,727.22	6,994,526.94	0.2826
Febrero	4,854,163.53	2,118,531.18	845,656.78	6,564,746.83	0.2879
Marzo	4,806,996.12	2,232,118.00	816,788.21	5,516,657.15	0.3187
Abril	4,598,305.46	2,268,029.32	757,514.40	5,294,659.99	0.2970
Mayo	4,521,915.98	2,270,701.00	710,110.90	4,974,435.09	0.3098
Junio	4,895,919.14	2,622,056.36	709,137.90	5,371,016.13	0.2913
Julio	4,881,408.98	2,262,595.82	676,731.83	5,115,796.16	0.3796
Agosto	5,367,383.28	2,228,341.53	650,832.83	4,782,646.83	0.5203
Setiembre	5,196,059.50	2,126,247.69	613,401.18	4,728,639.90	0.5195
Octubre	5,132,182.68	2,032,550.11	583,893.49	4,620,280.58	0.5445
Noviembre	5,222,701.89	2,096,588.16	575,856.45	4,671,194.02	0.5460
Diciembre	4,645,951.10	2,194,295.77	557,494.60	4,243,269.03	0.4464

Nota. Se refleja el indicador mensual del ratio de prueba ácida. Fuente: Elaboración propia en base al Estado de Situación Financiera.

Para hallar el ratio de prueba ácida se requiere de cuatro elementos que forman parte del estado de situación financiera, que es el activo corriente, existencias, gastos por anticipado y pasivo corriente, la formula se basa en tomar ((activos corrientes – existencias – gastos por anticipado / pasivo corriente)). Según este tipo de ratio si el resultado es mayor a 1, entonces la empresa tiene capacidad de pago, si es igual a 1 puede cubrir sus obligaciones y si es menor a 1 no cuenta con capacidad de pago total, en ese sentido, se puede observar que durante todos los meses la empresa no cuenta con capacidad de pago, puesto que su indicador más alto es el del mes de noviembre con 0.4464 céntimos. Por otro lado, se observa que la empresa inicia el año con el indicador más bajo que es enero con 0.2826 céntimos y a su vez incrementa progresivamente, teniendo en cuenta que existen meses en los que disminuye. Es importante señalar que la empresa depende mucho de la venta de mercadería para poder cubrir sus obligaciones corrientes, ya que al cierre del periodo 2021 por cada sol de deuda solo cuenta entre 0.4464 céntimos. En ese mismo contexto se procederá a detallar el ratio de liquidez corriente.

Tabla 9*Análisis mensual del ratio de liquidez corriente*

Meses	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Liquidez Corriente
Enero	5,009,043.87	6,994,526.94	0.7161
Febrero	4,854,163.53	6,564,746.83	0.7394
Marzo	4,806,996.12	5,516,657.15	0.8714
Abril	4,598,305.46	5,294,659.99	0.8685
Mayo	4,521,915.98	4,974,435.09	0.9090
Junio	4,895,919.14	5,371,016.13	0.9115
Julio	4,881,408.98	5,115,796.16	0.9542
Agosto	5,367,383.28	4,782,646.83	1.1223
Setiembre	5,196,059.50	4,728,639.90	1.0988
Octubre	5,132,182.68	4,620,280.58	1.1108
Noviembre	5,222,701.89	4,671,194.02	1.1181
Diciembre	4,645,951.10	4,243,269.03	1.0949

Nota. Se refleja el indicador mensual del ratio de liquidez corriente. Fuente: Elaboración propia en base al Estado de Situación Financiera.

Para obtener el ratio de liquidez corriente se procedió a efectuar la división entre el total activo corriente y el total pasivo corriente de la empresa, evidenciándose que entre los meses de enero a julio el indicador de liquidez fue menor a 1, por lo que se demuestra que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes, es decir las obligaciones a corto plazo son mayores que los activos a corto plazo, demostrándose así que por cada sol de deuda la empresa cuenta entre 0.7161 y 0.8685 céntimos para hacerle frente, este resultado es diferente a los meses restantes, puesto que de agosto a diciembre el indicador de esta razón de liquidez es superior a 1 por lo que da a notar que sus activos corrientes se incrementaron y pueden hacer frente a sus pasivos corrientes; es importante señalar que, si bien este incremento es favorable para la empresa, a su vez se refleja que por cada sol deuda al cierre del periodo 2021 la empresa solo cuenta con 1.0949 soles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, demostrando así que se encuentra al tope para poder cubrir sus gastos.

Contrastación de las hipótesis

Hipótesis específica 1: “La conciliación bancaria influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021”.

En la siguiente tabla se mostrará los ingresos y egresos de las cuentas bancarias, en conformidad con los extractos bancarios.

Tabla 10

Detalle mensual de los ingresos y egresos en las cuentas bancarias de la empresa.

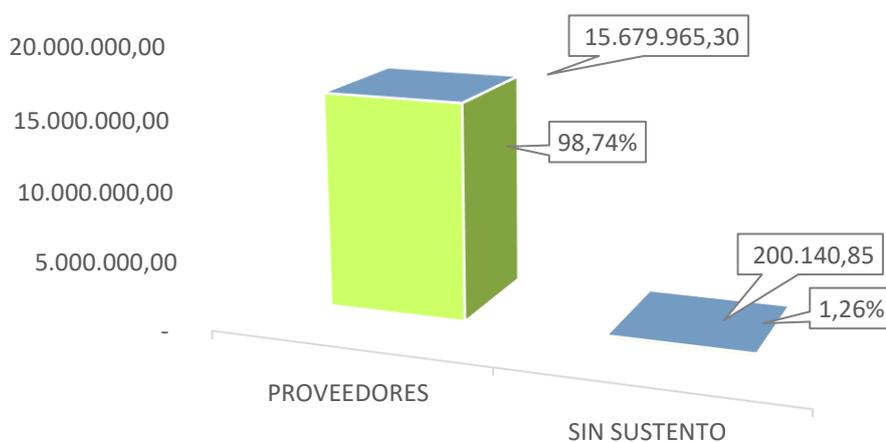
Meses	Ingresos	Egresos
Enero	2,163,135.36	2,031,195.07
Febrero	2,564,589.43	2,496,268.31
Marzo	2,088,913.20	2,023,477.02
Abril	1,970,752.92	1,953,642.70
Mayo	1,920,828.02	1,907,311.57
Junio	1,664,277.22	1,642,009.30
Julio	1,347,548.11	1,347,224.42
Agosto	1,222,691.35	1,206,713.04
Setiembre	1,033,392.77	1,003,037.56
Octubre	1,104,890.43	1,104,860.73
Noviembre	926,298.74	908,220.53
Diciembre	2,020,544.07	1,994,126.71

Nota. La tabla muestra el detalle mensual de los ingresos y egresos de la empresa en las cuentas bancarias. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a los ingresos y egresos en las cuentas bancarias, se observa que, mes a mes, prácticamente la totalidad de los ingresos se retiran casi de inmediato, esto indica que los fondos recibidos se utilizan de manera rápida para cumplir con las obligaciones a corto plazo, lo que sugiere un flujo de caja con alta rotación y poca acumulación de saldo, se puede observar en la tabla que durante todos los meses los movimientos se encuentran entre uno y dos millones de soles, siendo la excepción noviembre. En este mismo contexto, tras analizar los movimientos reflejados en los extractos bancarios, se han detectado ciertas irregularidades que serán ilustradas en la siguiente figura, lo que resalta la importancia de un monitoreo continuo de las transacciones.

Figura 16

Detalle comparativo de los pagos a proveedores y los pagos sin sustento



Nota. La figura muestra el porcentaje de pago identificado a proveedores y los pagos sin sustento. Fuente: Elaboración propia en base a la tabla 10.

En cuanto a sus egresos respecto a pago a proveedores, de acuerdo con los movimientos de los extractos bancarios se logró identificar que S/15, 679,965.30 fueron realizados para pago a proveedores y S/200,140.85 fueron salidas de dinero por pagos duplicados, en ese sentido de la totalidad de dinero que salió por concepto a proveedores un 98.74% fue para pago de facturas identificadas y un 1.26% por pagos de facturas duplicadas. Siguiendo esa misma línea, se procederá a detallar el pago por facturas duplicadas.

Tabla 11

Detalle mensual de los pagos duplicados por concepto de facturas a proveedores.

Meses	Total
Febrero	12,426.87
Abril	69,193.32
Mayo	34,903.28
Junio	13,581.65
Agosto	36,095.98
Setiembre	1,363.00
Noviembre	32,576.75
TOTAL	200,140.85

Nota. La tabla muestra el total de pagos por facturas duplicadas mensuales. Fuente: Elaboración propia en base al apéndice E.

De acuerdo con lo presentado en la tabla 11, durante 7 meses del año 2021 se realizaron pagos duplicados de facturas, sumando en el mes de febrero S/12,426.87, en el mes de abril S/ 69,193.32, en el mes de mayo S/ 34,903.28, en el mes de junio S/ 13,581.65, en el mes de agosto S/36, 095.98, en el mes de setiembre S/1,363.00 y en el mes de noviembre S/32,576.75, dando una sumatoria total de S/ 200,140.85. Es decir, se realizaron abonos a los proveedores por facturas que ya se encontraban canceladas, dejando el dinero pendiente de sustento, por lo que se consideró dos opciones para dar solución al pago duplicado de estas facturas, siendo la primera opción el reembolso de dinero o caso contrario como saldo a favor para ser aplicadas a facturas futuras, generando esta salida errónea de dinero que la empresa no disponga con fondos para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En ese sentido a continuación, se mostrará el cálculo del ratio de liquidez inmediata con y sin pagos duplicados.

Tabla 12

Cuadro comparativo de los indicadores de liquidez inmediata sin haberse efectuado pagos duplicados de facturas en el año 2021.

Meses	Efectivo y equivalente de efectivo	Pasivo Corrientes	Ratio de Liquidez Inmediata con pagos duplicados	Ratio de liquidez inmediata sin pagos duplicados	Variación
Febrero	323,351.57	6,577,173.70	0.0474	0.0492	3.7188%
Abril	189,611.83	5,363,853.31	0.0227	0.0353	55.7266%
Mayo	90,418.51	5,009,338.37	0.0112	0.0180	61.1606%
Junio	55,515.23	5,384,597.78	0.0078	0.0103	32.1796%
Agosto	84,304.01	4,818,742.81	0.0101	0.0175	73.2180%
Setiembre	48,208.03	4,730,002.90	0.0099	0.0102	2.9492%
Noviembre	68,924.91	4,703,770.77	0.0078	0.0147	87.8605%

Nota. La tabla muestra un comparativo del ratio de liquidez inmediata en caso se efectuaron pagos duplicados y en caso no se efectuaron pagos duplicados de facturas. Fuente: Elaboración propia en base a la tabla 7 y tabla 11.

Una vez detallado los indicadores de liquidez inmediata en la tabla 7 y los pagos duplicados en la tabla 11, se realizó un cuadro comparativo según la tabla 12 en el que se muestra los elementos del estado de situación financiera simulando que no se realizaron pagos

duplicados de facturas, se puede observar que en el mes de febrero considerando los pagos duplicados el indicador es de 0.0474 y sin considerar los pagos duplicados asciende a 0.0492 por lo que se observa una variación de 3.7188%. En abril con pagos duplicados el indicador es de 0.0227 y sin pagos duplicados incrementa a 0.0353 con una variación de 55.7266%. En mayo el indicador con pagos duplicados es 0.0112 y sin pagos duplicados asciende a 0.0180 con una variación de 61.1606%. En junio sin pagos duplicados el indicador es 0.0078 y sin pagos duplicados asciende a 0.0103 con una variación de 32.1796%. En agosto el indicador con pagos duplicados es 0.0101 y sin pagos duplicado asciende a 0.0175 con una variación de 73.2180%. En setiembre con pagos duplicados el indicador es 0.0099 y sin pagos duplicados asciende a 0.0102 con una variación de 2.9492% y en el mes de noviembre el indicador con pagos duplicados es 0.0078 y sin pagos duplicados asciende a 0.0147 con una variación de 87.8605%.

Interpretación:

Con respecto a los egresos de las cuentas bancarias reflejadas en los extractos bancarios, se logró identificar que durante el año 2021 se realizaron pagos duplicados por facturas de proveedores, estos pagos salieron a relucir en los meses de febrero con S/12,426.87, abril con S/ 69,193.32, mayo con S/34,903.28, junio con S/ 13,581.65, agosto con S/ 36,095.98, setiembre con S/ 1,363 y noviembre con S/ 32,576.75, siendo el egreso total de S/ 200,140.85 durante el año 2021. En ese sentido, de acuerdo al análisis y cálculo del ratio del liquidez inmediata que se refleja en la tabla 7 se puede constatar que estos tienden a disminuir en los meses que se efectuaron estas salidas de dinero, así mismo, de acuerdo a la tabla 12 se puede constatar que si no se hubiesen realizado estos pagos duplicados de facturas los indicadores de liquidez serían mucho mayores, puesto que efectuando un cuadro comparativo de indicadores considerando los pagos duplicados y no considerado estos pagos se evidencia una variación que incrementa el porcentaje.

En consecuencia, se acepta la primera hipótesis específica, dado que se ha demostrado que la conciliación bancaria influye significativamente en la liquidez de la empresa. El análisis realizado evidenció que, al conciliar el extracto bancario con el sistema contable, se identificaron múltiples pagos realizados por facturas a proveedores que ya habían sido previamente canceladas. Estas transacciones duplicadas afectaron negativamente la liquidez de la empresa, ya que los recursos destinados a tales pagos podrían haberse utilizado para cubrir otras obligaciones de corto plazo.

Adicionalmente, esta irregularidad en los flujos de efectivo tuvo un impacto directo en los índices de liquidez inmediata. Según los datos presentados en la Tabla 7, durante los meses en los que ocurrieron estos pagos duplicados, el indicador de liquidez mostró un descenso

notable. Esto implica que, por cada sol de deuda existente en esos meses, la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones disminuyó considerablemente. Por otro lado, los resultados presentados en la Tabla 12 demuestran que, en ausencia de estas transacciones indebidas, los indicadores de liquidez habrían mejorado.

Hipótesis específica 2: “Lo gestión de pagos influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021”.

Para determinar la influencia significativa de la gestión de pagos en la liquidez de la empresa, se tomó como base a los principales proveedores de la empresa, analizando cuántos días transcurrieron desde la fecha de emisión y la fecha de pago del documento.

Tabla 13

Cuadro detallado del promedio de días en que se paga las facturas y las que se encuentran pendientes de pago de los principales proveedores.

Razón Social	Promedio de días facturas canceladas	Promedio de días facturas pendientes de pago	Total monto facturas pendientes de pago
Nestle Perú S.A.	511.25	175.85	690,831.32
Corporación Beltrán Espinoza E.I.R. L	275.68	142.33	192,850.00
San Fernando S.A.	196.92	85.97	586,061.87
Unión De Cer. Per Backus Y J. S.A.A.	162.45	40.59	38,161.15
G.W. Yichang & Cia S.A.	158.22	53.75	65,785.12
Industrias Windsor S.A.C.	146.95	87.69	83,297.51

Nota. La tabla muestra el promedio de días en que demora la empresa en cancelar facturas a sus principales proveedores. Fuente: Elaboración propia

Al realizar el análisis de los días en que la empresa demora en cancelar sus facturas, tomando en consideración a los principales proveedores se obtuvo un promedio de días de pago de facturas canceladas y pendientes de pago, el cual se detalla en la tabla 13. Se puede observar que es Nestle Perú S.A. la empresa que ocupa el monto mayor con un total de 511.25 días de facturas canceladas y 175.85 días de pendientes de pago, teniendo un saldo por pagar de S/ 690,831.32. Continuando Corporación Beltrán Espinoza E.I.R.L. con 275.68 días por facturas canceladas y 142.33 días por facturas pendientes, con un saldo de S/ 192,850.00. Continuando San Fernando S.A. con 196.92 días por facturas canceladas y 85.97 días por facturas pendientes, con un saldo por pagar de S/ 586,061.87. Continuando Unión De Cer. Per Backus Y J. S.A.A.

con 162.45 días por facturas canceladas y 40.59 días por facturas pendientes, con un saldo por pagar de S/ 38,161.15. Continuando G.W. Yichang & Cia S.A. con 158.22 días por facturas canceladas y 53.75 días por facturas pendientes, con un saldo de S/ 65,785.12. Concluyendo con Industrias Windsor S.A.C. con un total de 146.95 días por facturas canceladas y 87.69 por facturas pendientes de pago, con un saldo de S/ 83,297.51.

Es importante señalar que la política de pago de la empresa es de 30 días, por lo que se evidencia que todas las empresas superan en promedio 4 meses para cancelar sus facturas y respecto a las facturas pendientes de pago ya superaron los 30 días que tenían para su cancelación. En ese mismo contexto se procedió a realizar un cuadro comparativo del promedio días de pago de proveedores varios y principales proveedores.

Tabla 14

Cuadro comparativo del promedio de días en que se demoran cancelas las facturas y las que se encuentran pendientes de pago, tanto para proveedores varios y principales proveedores.

Concepto	Proveedores Varios	Principales proveedores
Total compras	S/ 7,148,797.51	S/ 12,939,859.12
Facturas canceladas	S/ 6,985,857.27	S/ 11,282,872.15
Promedio días de pago	47.85	241.91
Facturas pendientes de pago	S/ 162,940.24	S/ 1,656,986.97
Promedio días de pago	38.29	97.70

Nota. La tabla muestra el promedio de días en que demora la empresa en cancelar facturas a los proveedores varios y sus principales proveedores. Fuente: Elaboración propia

Se puede observar en la tabla 14, el total de días en que la empresa demoro en cancelar sus facturas, en el caso de los principales proveedores que equivalen a 6 entidades tardaron en promedio 241.91 días en cancelarles sus facturas y las pendientes de pago al cierre del año equivalen a 97.70 días desde su fecha de emisión. Por otro lado, respecto a los proveedores varios que equivalen a 258 entidades, demoraron en cancelar sus facturas en un promedio de 47.85 días y las que se encuentran pendientes de pago al cierre del año cuentan con 38.29 días desde su fecha de emisión. Así mismo es importante resaltar que los principales proveedores duplican en montos a los proveedores varios respecto a sus compras y se observa que al cierre de periodo los proveedores solo tienen una deuda de S/ 162,940.24 y los principales proveedores S/ 1,656,986.97.

Interpretación:

Con respecto a la gestión de pagos, de acuerdo con la tabla 13 se puede evidenciar que la empresa no cumple con el plazo establecido de 30 días para la cancelación de las facturas, puesto que supera en promedio los 4 meses para cumplir con sus obligaciones y a su vez respecto a las facturas pendientes de pago superan los 30 días establecidos para su cancelación, por lo que para reforzar lo analizado en la tabla 13 se procedió a realizar un cuadro comparativo entre los proveedores varios y los principales proveedores detallados en la tabla 14, en el que se evidencia que el total de días en que la empresa demora en cancelar a sus distintos proveedores es de 47.85 días y como pendientes de pago han transcurrido 38.29 días; respecto a sus principales proveedores en promedio demoraron en cancelar sus facturas 241.91 días y como pendientes de pago 97.70 días.

Es importante señalar que las compras en soles que realizan a los 6 principales proveedores equivalen a las comprar que le realizan a 258 proveedores y que para el cierre del periodo 2021 los principales proveedores acumulan una deuda de S/ 1,656,986.97 y los proveedores varios S/ 162,940.24, por lo que se da a notar que respecto a su gestión de pagos no cuentan con un organización en sus programaciones, ya que dan prioridad a los proveedores varios, lo cual repercute de manera negativa en la liquidez de la empresa, esto debido a que son estos principales proveedores quienes abastecen el inventario de la empresa y si por falta de pago le quitan el crédito esta no podrá contar con mercadería para vender y por ende no tendrá liquidez. Así mismo se efectuó el cálculo del ratio de prueba ácida detallado en la tabla 8 que demuestra que la empresa cuenta con 0.4464 céntimos por cada sol de deuda, esto nos demuestra que la empresa requiere de la venta de su mercadería para poder cubrir su obligaciones. en ese sentido si no se cumple con el pago a los principales proveedores, estos limitarán la venta de sus productos y en consecuencia Consorcio 3C Playa no tendrá mercadería que vender y por tanto no contará con liquidez.

En consecuencia, se acepta la segunda hipótesis específica, al demostrarse que la gestión de pagos influye significativamente en la liquidez de la empresa. El análisis evidenció que se priorizaron pagos a proveedores secundarios en detrimento de los principales, reflejándose en que el tiempo promedio de cancelación de las facturas de los seis principales proveedores fue cinco veces superior al tiempo requerido para cancelar a proveedores secundarios. Esta inadecuada gestión de pagos resulta crítica, ya que los principales proveedores son los responsables de abastecer el inventario de la empresa, y cualquier interrupción en el suministro impacta negativamente en la liquidez, al reducir la capacidad de generación de ingresos por ventas debido a la falta de mercadería.

Adicionalmente, los datos presentados en la figura 16 revelaron la existencia de pagos duplicados por un monto total de S/ 200,140.85, lo que representó una salida de fondos innecesaria que afectó directamente la liquidez de la organización. Esta irregularidad, al no poder ser

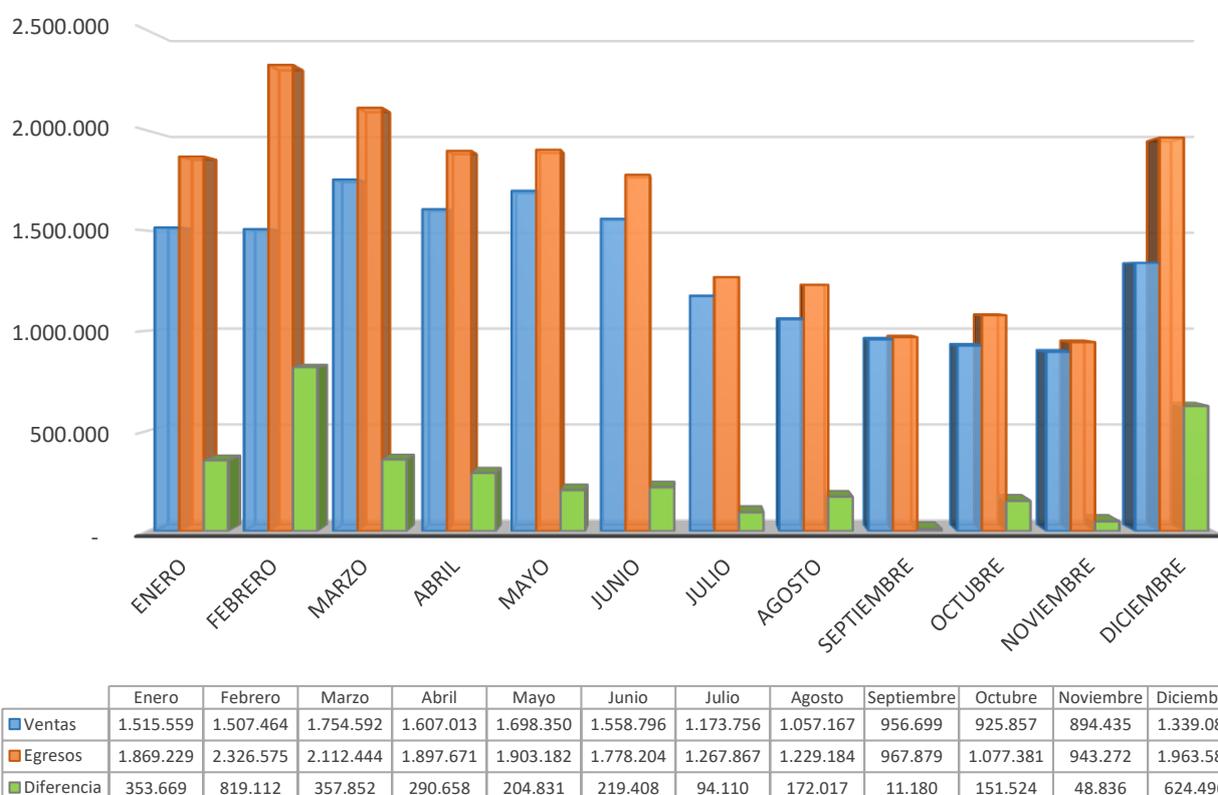
regularizada de manera inmediata, generó tensiones financieras que obligaron a la empresa a recurrir a préstamos para cubrir sus obligaciones. De haberse gestionado adecuadamente estos recursos, se habría podido cumplir con las obligaciones financieras sin necesidad de asumir compromisos adicionales.

Hipótesis específica 3: “El presupuesto de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021”.

En la siguiente figura se procede a mostrar un cuadro comparativo de los ingresos por concepto de ventas y los principales egresos, así como la diferencia entre estos dos conceptos.

Figura 17

Cuadro comparativo de los ingresos por ventas, principales egresos y su diferencia.



Nota. La figura muestra el detalle de las ventas mensuales y los principales egresos, así como la diferencia entre ellos. Fuente: Elaboración propia.

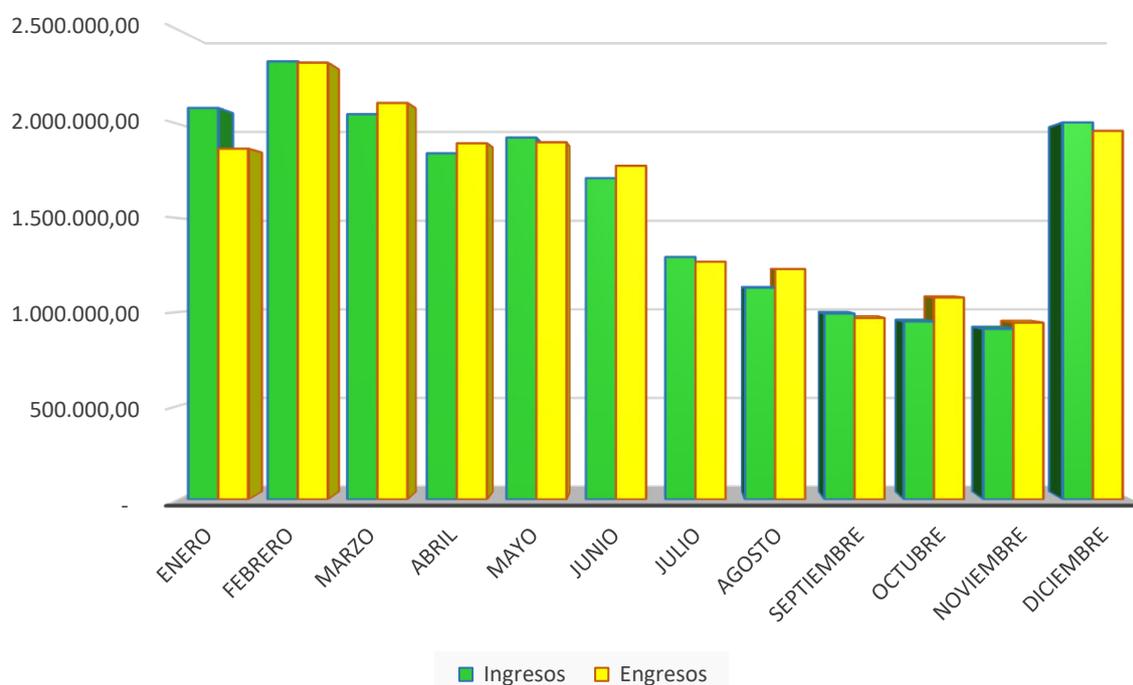
Respecto a los principales egresos efectuados mensualmente se puede evidenciar que estos superan a los ingresos por ventas, lo cual da a notar que el presupuesto realizado respecto a sus gastos en base a sus ventas no se cumple, por lo que se genera un déficit durante todos los meses. Como se muestra en la figura 17, el mes de febrero es el que cuenta con la diferencia más elevada entre ingresos y egresos, teniendo S/819,112 adicional de lo ya presupuestado, siguiendo el mes de diciembre con una diferencia de S/624,496 y siendo el mes de octubre el

que menos diferencia tiene, con un total de S/11,180, los meses restantes al igual que los ya mencionados cuentan con estas diferencias, sumando entre 48 mil y 357 mil soles.

En ese mismo contexto, de acuerdo con la figura 6 se evidencia que la empresa acudió a préstamos con los accionistas y empresas vinculadas para poder cancelar obligaciones que no se encontraban presupuestadas, donde por préstamos de accionistas ingreso a las cuentas bancarias en enero S/ 565,000, febrero S/ 322,990, marzo S/ 190,422, mayo S/ 60,000, junio S/ 7,500, julio S/ 75,731, noviembre S/ 5,064 y diciembre S/ 138,140, donde el mes de enero es el que cuenta con un monto mayor. A su mismo respecto a los préstamos de empresas vinculadas, ingresos a las cuentas bancarias en enero S/5,000, febrero S/502,867, marzo S/ 107,474, abril S/ 237,684, mayo S/ 169,721, junio S/ 146,185, julio S/ 43.466, agosto S/ 72,052, setiembre S/ 34,600, octubre S/ 23,500, noviembre S/ 10,520 y diciembre S/ 531,419. En ese sentido se procede a efectuar un cuadro comparativo de los principales egresos y los ingresos incluyendo estos dos conceptos.

Figura 18

Cuadro comparativo de los ingresos (ventas, préstamos de empresas vinculadas y préstamos de accionistas) y principales egresos.



Nota. La figura muestra un comparativo entre ingresos y egresos. Fuente: Elaboración propia en base a la figura 6 y tabla 6.

De acuerdo con los ingresos mostrados en la figura 18 los cuales están conformados por concepto de ventas, préstamos de accionistas y préstamos de empresas vinculadas, efectuando

el sumatorio total se realizó un cuadro comparativo con los principales egresos, por lo que se evidencia que durante todos los meses los ingresos y egresos se mantuvieron equilibrados, todo lo que ingreso salió de inmediato para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo. A si mismo se evidencia que no hubo ningún mes en el que se cumpliera con el presupuesto establecido en base al ingreso por ventas, ya que se incrementaron las obligaciones no contempladas en el presupuesto y la empresa se vio obligada a acudir a préstamos con empresas vinculadas y accionistas.

Interpretación:

Con respecto a los ingresos y egresos de la empresa, según la figura 17 considerando solo los ingresos por ventas y los principales egresos, se puede observar que durante todos los meses los egresos fueron mayores a las ventas, lo cual da a denotar que teniendo ya una visión proyectada de los ingresos por ventas en base a su historial, se formuló una serie de programaciones de pagos, los cuales no se cumplieron, ya que como se observa todos los meses existe una diferencia superior a lo presupuestado, siendo el mes de febrero el que tiene la diferencia más alta con S/ 819,112 y el mes de diciembre con S/ 624,496.

En ese mismo contexto, teniendo conocimiento de los ingresos por ventas y los principales egresos, se puede observar en la figura 18 que la empresa acudió a préstamos con los accionistas y empresas vinculadas para poder cubrir más obligaciones de las ya programadas. De acuerdo con la figura 6 y figura 7 durante todos los meses la empresa acudió a préstamos con empresas vinculadas, donde el sumatorio total en el periodo asciende a S/ 1,884,488.04. Por otro lado, en los meses de enero, febrero, marzo, mayo, junio, julio, noviembre y diciembre la empresa acudió a préstamos con los accionistas, donde el sumatorio total asciende a S/ 1,364,846.70.

En consecuencia, se acepta la tercera hipótesis específica al demostrarse que el presupuesto de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa. Los hallazgos evidenciaron que los ingresos provenientes de ventas fueron insuficientes para cubrir los principales egresos, lo cual generó un incumplimiento en las obligaciones presupuestadas basadas en dichas ventas. Como resultado, la empresa recurrió a préstamos otorgados por accionistas y empresas vinculadas para afrontar compromisos financieros no contemplados en el presupuesto, lo que afectó negativamente su liquidez. Este incremento en los gastos no planificados provocó un déficit financiero, desequilibrando el presupuesto y aumentando la deuda con estas partes relacionadas.

Además, los datos del ratio de prueba ácida presentados en la tabla 8 mostraron que la empresa no posee capacidad de pago sin la liquidación de existencias, lo que subraya la

necesidad de mantener un flujo constante de ventas para cumplir con sus obligaciones financieras. En este contexto, los resultados detallados en la tabla 13 revelaron que la programación de pagos hacia los principales proveedores no se priorizó adecuadamente dentro del presupuesto de tesorería, dado que los plazos de pago superaron consistentemente los 30 días. Esta falta de priorización afecta directamente la capacidad de mantener un nivel óptimo de inventarios, comprometiendo las ventas y, por ende, la liquidez empresarial.

Hipótesis general: “La gestión de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021”

En vías de demostrar que la gestión de tesorería influye significativamente en la liquidez de Consorcio 3C Playa S.A.C., se planteó diversas situaciones, una en la que se aplica el ratio de liquidez inmediata que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo utilizando netamente sus activos más líquidos, considerando que no se realizaron pagos duplicados, lo cual se detalla en la siguiente tabla.

Tabla 15

Comparativo ratio de liquidez inmediata con y sin pagos duplicados periodo 2021

Efectivo y equivalente de efectivo	Pasivos Corrientes	Ratio de Liquidez Inmediata con pagos duplicados	Ratio de liquidez inmediata sin pagos duplicados	Variación
343,469.47	4,443,409.88	0.0338	0.0773	128.8439%

Nota. La tabla muestra un comparativo del ratio de liquidez inmediata con y sin pagos duplicados. Fuente: Elaboración propia.

La tabla muestra el incremento del ratio de liquidez inmediata de 0.0338 a 0.0773, esto en caso de que no se hubiese realizado los pagos duplicados y el efectivo y equivalente de efectivo fuera de S/ 343,469.47 y los pasivos corrientes de S/ 4,443,409.88. Se evidencia de este modo como el haber realizado estos pagos duplicados afecto negativamente a la liquidez de la empresa Consorcio 3C Paya S.A.C., ya que la variación entre el indicador con y sin pagos duplicados es considerable con un porcentaje de 128,8439%, lo cual indica que a causa de este error la empresa solo contaba con 0.0338 céntimos por cada sol de deuda y sin cometerlo la empresa por cada sol de deuda tendría 0.0773 céntimos. Continuando con los indicadores se procedió a efectuar el de ratio de rotación de cuentas por pagar y a su vez se detallará los elementos que intervienen para su cálculo.

Tabla 16

Elementos para el cálculo del ratio de rotación de cuentas por pagar y pagos.

Costo de Ventas	Cuentas por pagar comerciales terceros
1,242,440.00	1,542,311.19

Nota. La tabla muestra los montos de los conceptos requeridos para identificar los ratios de rotación de cuentas por pagar y pagos. Fuente: Elaboración propia.

En cuanto a su costo de ventas, Consorcio contaba con un total de S/ 1,242,440.00 para el periodo 2021, el monto de cuentas por pagar comerciales terceros tenía la suma de S/1,542,311.19 sin incluir el IGV. Para determinar el ratio de rotación de cuentas por pagar, se procedió a identificar la cantidad de número de veces en que se renueva las cuentas por pagar de la empresa durante el periodo 2021, para la cual se empleó la siguiente fórmula: Costo de ventas / (cuentas por pagar comerciales terceros sin IGV), para un mejor entendimiento la aplicación de esta fórmula se esquematiza de la siguiente forma:

Tabla 17

Ratio rotación cuentas por pagar

Ratio	Formula
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Cuentas por pagar comerciales / IGV}}$
Rotación de cuentas por pagar	$\frac{1,242,440.00}{1,542,311.19} = 0.81 \text{ veces}$

Nota. La tabla muestra el ratio de rotación de cuentas por pagar. Fuente: Elaboración propia.

El ratio de rotación de cuentas por pagar del periodo 2021 fue obtenido luego de dividir S/ 1,242,440 que representa el costo de ventas, entre los S/ 1,542,311.19 de las cuentas por pagar comerciales sin IGV, se obtuvo un indicador de 0.81, por ende, la empresa renueva sus cuentas por pagar un 0.81. veces al año, es decir que paga facturas de proveedores 0.81 veces durante el año, evidenciando así que no hay una correcta rotación del cumplimiento de obligaciones con los proveedores. Continuando en ese mismo contexto se procedió a calcular el ratio días promedio de pago, para la cual se empleó la siguiente fórmula: $1 * 360 /$ el ratio de rotación de cuentas por pagar, la cual fue esquematizada de la siguiente forma:

Tabla 18*Días promedio de pago*

Ratio	Formula
Días promedio de pago	$\frac{1 * 360}{\text{Ratio rotación de cuentas por pagar}}$
Días promedio de pago	$\frac{360}{0.81 \text{ veces}} = 446.89 \text{ días}$

Nota. La tabla muestra el ratio de días promedio de pago. Fuente: Elaboración propia.

El ratio de días promedio de pago fue obtenido luego de multiplicar $1 * 360$ (que equivalen a los días del año) / el indicador del ratio de rotación de cuentas por pagar, por lo cual se obtuvo un indicador de 446.89 días, por ende, se puede evidenciar que la empresa demora en pagar a sus proveedores después de cumplido un año, notándose que no cuenta con una debida gestión para ejercer los pagos a corto plazo, ya que siendo su política de pago de 30 días, notablemente el indicador demuestra que no se cumple con dicha política. Siguiendo la misma línea se procedió a efectuar el cálculo del ratio de prueba ácida periodo 2021.

Tabla 19*Ratio de Prueba Ácida*

Ratio	Formula
Prueba Ácida	$\frac{4,645,951.10 - 2,194,295.77 - 557,494.60}{4,243,269.03}$
Prueba Ácida	0.4464

Nota. La tabla muestra el ratio de prueba ácida. Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo al cálculo anual realizado del ratio de prueba ácida, se puede evidenciar que por cada sol de deuda la empresa solo cuenta con 0.4464 céntimos, por lo que se evidencia que la mercadería es parte fundamental de la liquidez de la empresa, ya que si esta no se vendiera la empresa no contaría con dinero líquido para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en ese sentido reforzando lo mencionado en la tabla 17 y 18, si la gestión de pagos no prioriza el cumplimiento de las obligaciones con los principales proveedores, la compra de mercadería se verá perjudicada y siendo estos productos los que abastecen el stock de la empresa, la venta disminuirá y por consecuencia no se contará con liquidez.

Por otro lado, es importante señalar como se ha manejado la liquidez de la empresa, si se ha ejecutado debidamente el presupuesto realizado o se ha tenido que acudir a terceros, en ese sentido se procederá a identificar el saldo inicial y final del flujo de caja.

Tabla 20

Saldo inicial y final del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa

Concepto	Total
Saldo inicial	153,246.75
Préstamo empresas vinculadas	1,884,488.04
Préstamos accionistas	1,364,846.70
Saldo final	143,328.62

Nota. La tabla muestra el saldo inicial y final del efectivo y equivalente de efectivo. Fuente: Elaboración propia.

Se puede observar en la tabla 20 que la empresa inicia con un saldo de S/ 153, 246.75 de efectivo y equivalente de efectivo y que concluye al cierre del año con un saldo de S/ 143,328.62. A si mismo se puede observar que durante el año la empresa acudió a préstamos con empresas vinculadas por una suma de S/ 1,884,488.04 y préstamos de accionistas con una suma de S/ 1,364,846.70, esto pues debido a que según la figura 17 la empresa pago más obligaciones de las que tenía presupuestada con el ingreso de efectivo por las ventas. En ese sentido, considerando también que se realizaron pagos duplicados según la tabla 11, pagos a proveedores varios en un plazo menor de días respecto al tiempo en que demoran en cancelar las facturas de los principales proveedores según la tabla 14. Se puede evidencia que durante el periodo 2021 no se logró cumplir con el presupuesto establecido, ya que existieron muchas irregularidades en su cumplimiento, lo cual perjudico a la liquidez de la empresa, esto debido a que el dinero duplicado que salió por facturas pudo ser utilizado para el cumplimiento obligaciones con principales proveedores,

Por otro lado, es importante remarcar que, pese a que la empresa adquirió S/ 3,249,334.74 por préstamos de empresas vinculadas y accionistas, no se dio prioridad al cumplimiento de principales obligaciones, ya que no se pudo disminuir la cantidad de días en que la empresa tarda en cumplir con las obligaciones de sus principales proveedores, a si mismo el saldo final del efectivo y equivalente de efectivo fue menor al saldo inicial. Reforzando de este modo que mes tras mes no se cumplió con el presupuesto plasmado, ya que todos los meses se ejercían acciones de pago que no se encontraban programadas, desequilibrando la liquidez de la empresa.

A si pues, es importante conocer el ratio de liquidez corriente periodo 2021, por lo que el cálculo se detallara en la siguiente tabla.

Tabla 21

Análisis del ratio de liquidez corriente - 2021

Periodo	Activo Corriente	Pasivo Corriente	Liquidez Corriente
2021	4,645,951.10	4,243,269.03	1.0949

Nota. La tabla muestra el ratio de liquidez corriente 2021. Fuente: Elaboración propia.

En consecuencia, la hipótesis general es aceptada, puesto que, se demuestra que la gestión de tesorería sí influye significativamente en la liquidez de la empresa. Se puede evidenciar que la empresa al cierre del año cuenta con un indicador de 1.0949, lo cual demuestra que por cada sol de deuda Consorcio 3C Playa S.A.C. tiene 1.0949 soles para cubrir sus obligaciones. A sí mismo, según la tabla 9 donde se detalla el ratio de liquidez corriente mensual, se puede evidenciar que la empresa inicia enero con un indicador de 0.7161 y conforme los meses pasan incrementa hasta llegar a un indicador mayor a uno como impacto de los préstamos adquiridos. Lo cual se respalda según la figura 18, ya que la empresa se encuentra al límite entre ingresos y salidas de dinero, ya que básicamente todo ingreso, sale de inmediato para cumplir con las obligaciones presupuestadas y no presupuestadas.

DISCUSIÓN

La gestión de tesorería es clave para una empresa, ya que impacta a sus operaciones, por lo que el tesorero, al ser el encargado de administrar el dinero, tiene un rol crucial al gestionar tanto las finanzas actuales como a corto plazo (Joaquín, 2023). Asimismo, la liquidez mide la velocidad con la que un activo se transforma en efectivo para cumplir sus responsabilidades a corto plazo (Fajardo y Soto, 2018). En ese sentido, se obtuvo como resultado general que, sí existe una influencia significativa entre la gestión de tesorería y la liquidez de la empresa; puesto que la falta de control de los egresos, la aplicación errónea de la gestión de pagos y el presupuesto de tesorería redujeron la capacidad de cumplir con las obligaciones corrientes, obligando a la empresa a recurrir a préstamos, pero su mala aplicación agravó aún más la liquidez. Dicho resultado coincide con el estudio de Fiestas (2023) quien demostró que, las deficiencias en la gestión de tesorería perjudican a la liquidez, esto debido a una inadecuada distribución de ingresos para cubrir las obligaciones corrientes, asimismo no hay un control en la sustentación de las operaciones y el personal carece de capacitación adecuada para esta área. Así también, coincide con Mendoza (2019) quien demostró que, la

gestión de tesorería afecta en casi su totalidad a la liquidez, por lo que, una gestión eficiente del dinero y control bancario por parte del tesorero garantiza la estabilidad de la liquidez.

La conciliación bancaria busca asegurar la integridad de los registros contables, verificando que las operaciones sean transparentes y respaldadas con documentación válida, logrando la concordancia entre el saldo contable y el bancario (Obando, 2020). En ese sentido, el primer resultado específico hallado demostró que, la conciliación bancaria generó una influencia significativamente en la liquidez de la empresa, puesto que se identificaron pagos realizados por facturas a proveedores que ya habían sido saldadas previamente, lo que afectó negativamente la liquidez de la empresa, ya que este dinero debió ser destinado a cumplir con otras obligaciones a corto plazo. Este resultado se asemeja al obtenido por Otero (2019) quien demostró que, el no contar con documentación que sustente las operaciones bancarias resulta ser ineficiente, ya que no se podría tener un control de los pagos realizados y en consecuencia generaría problemas a la empresa, además, el efectuar la conciliación bancaria permitirá encontrar irregularidades en las operaciones realizadas.

La gestión de pagos es el proceso en el que una organización controla los desembolsos de dinero para cumplir con sus responsabilidades, como pagos a proveedores y empleados, por lo que implica planificar, organizar y supervisar las transacciones para asegurar su eficiencia y puntualidad, garantizando así la continuidad operativa y la salud financiera de la organización (Mizhquero y Encalada, 2022). En ese sentido, el segundo resultado específico hallado demostró que, la gestión de pagos generó una influencia significativamente en la liquidez de la empresa, puesto que se pudo evidenciar que se priorizó el pago a proveedores menores en lugar de a los principales, sin considerar que esto podría perjudicar la compra de productos y por ende afectaría sus ventas, agravando aún más la situación de la liquidez de la empresa. Este resultado se asemeja al obtenido por Palacios (2024) quien demostró que, si se aplica una adecuada gestión de pagos mejorará la liquidez de la empresa, ya que al priorizar los pagos correctamente y aprovechar los plazos establecidos por los proveedores, permitirá así que se cumplan con las obligaciones sin afectar los recursos disponibles.

El presupuesto de tesorería es una herramienta fundamental del área de tesorería, clave para la gestión de activos circulantes y la creación del plan financiero; debe alinearse con las políticas empresariales para lograr una mayor contribución a los objetivos financieros (Montaño, 2018). En ese sentido, el tercer resultado específico hallado demostró que, el presupuesto de tesorería generó una influencia significativamente en la liquidez de la empresa, puesto que se pudo evidenciar que no se respetó la programación de pagos según en el presupuesto basado en las ventas, lo que llevó a la empresa a recurrir a préstamos de accionistas

y empresas vinculadas; sin embargo, a pesar de estos ingresos extras se observó que la empresa no tiene capacidad de pago sin vender sus existencias y que los principales proveedores no están priorizados en el presupuesto. Este resultado se asemeja al obtenido por Castañeda y Espinoza (2018) quien demostró que, el presupuesto de tesorería puede perjudicar a la liquidez si no se lleva una adecuada programación de pagos, generando un exceso de pagos en relación con sus ingresos disponibles, lo que provoca dificultades para cumplir con las obligaciones más importantes, en ese sentido, al no priorizar correctamente los pagos dentro del presupuesto, la empresa corre el riesgo de incurrir en deudas adicionales, desequilibrando su liquidez y comprometiendo su capacidad operativa.

CONCLUSIONES

La gestión de tesorería influyó significativamente en la liquidez de la empresa en estudio, debido a la falta de control en los egresos, la incorrecta aplicación de la gestión de pagos y el presupuesto de tesorería, lo que redujo su capacidad para cumplir con las obligaciones corrientes durante el 2021. Esto se evidencia en el ratio de rotación de cuentas por pagar y el promedio de días de pago, que muestran que las cuentas se renuevan solo 0.81 veces al año y el promedio de días supera los 400. Como resultado, la empresa recurrió a préstamos con accionistas y empresas vinculadas, según el ratio de liquidez corriente, se pasó de 0.7161 en enero a 1.0949 en diciembre, reflejando el impacto directo de las deficiencias de la gestión de tesorería sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Así también, se concluye que la conciliación bancaria influyó significativamente en la liquidez de la empresa. A través de este proceso, se identificaron pagos duplicados a facturas de proveedores, lo que debilitó la liquidez al desviar recursos que debieron haberse destinado al cumplimiento de otras obligaciones corrientes. Esta situación se reflejó en una disminución de la liquidez inmediata, ya que, de no haberse realizado dichos pagos duplicados, el indicador de liquidez habría sido más alto. En consecuencia, la capacidad del efectivo para cubrir las obligaciones de la empresa se vio reducida.

Asimismo, se concluye que la gestión de pagos influyó significativamente en la liquidez de la empresa. El análisis reveló que la empresa no prioriza el pago de obligaciones con sus principales proveedores, a pesar de contar con una política de pago de 30 días. Esta falta de una correcta programación de pagos afecta la disponibilidad de mercadería para la venta, lo que a su vez repercute en la generación de ingresos. Según el ratio de prueba ácida, si la empresa no puede vender sus productos, tendría menos de 0.50 céntimos por cada sol de deuda, lo que agrava aún más su situación financiera.

De igual forma, se concluye que el presupuesto de tesorería influyó significativamente en la liquidez de la empresa, ya que, se observó que los ingresos por las ventas no fueron suficientes para cubrir lo presupuestado, lo que obligó a recurrir a préstamos con accionistas y empresas vinculadas para cubrir pagos no programados. Este comportamiento incrementó tanto los gastos como los pasivos, generando un déficit financiero. A pesar de contar con ingresos externos, la empresa no implementó una adecuada programación de pagos, lo que resultó en pagos fuera del presupuesto cada mes, exacerbando su situación financiera.

RECOMENDACIONES

Se recomienda que la empresa optimice la gestión de tesorería mediante un control riguroso de los egresos, priorizando las obligaciones críticas y evitando gastos innecesarios. Además, debe reducir la dependencia de préstamos con accionistas y empresas vinculadas, explorando alternativas financieras más sostenibles. Es fundamental capacitar continuamente al equipo de tesorería en sus funciones y en el uso de herramientas tecnológicas que permitan mejorar la planificación y detectar errores, fortaleciendo así la liquidez de la empresa.

Para fortalecer la liquidez y evitar pagos duplicados, se recomienda implementar un módulo de conciliación bancaria automatizada para reducir errores manuales y detectar irregularidades en tiempo real. Asimismo, se sugiere establecer un proceso de doble verificación de pagos, validando facturas y órdenes de compra para garantizar la autorización adecuada de las transacciones. Además, es esencial desarrollar reportes periódicos que analicen los flujos de efectivo y evalúen el indicador de liquidez inmediata, proporcionando información clave para la toma de decisiones estratégicas y fomentando una gestión financiera sostenible y eficiente.

Para mejorar la gestión de pagos y fortalecer la liquidez de la empresa, se recomienda implementar una programación priorizada mediante un cronograma que clasifique las obligaciones según su impacto operativo, priorizando a los principales proveedores críticos para el abastecimiento de mercadería. Adicionalmente, es esencial llevar a cabo negociaciones con estos proveedores clave para establecer condiciones más flexibles que optimicen los flujos de efectivo sin comprometer las relaciones comerciales. También se sugiere realizar un análisis mensual del ratio de prueba ácida, lo que permitirá evaluar la capacidad de los activos líquidos para cubrir las obligaciones corrientes, proporcionando información clave para la toma de decisiones financieras.

Para optimizar la aplicación del presupuesto de tesorería, se recomienda establecer un sistema de seguimiento mensual que compare los ingresos y egresos reales con los valores

presupuestados, permitiendo identificar desviaciones y aplicar medidas correctivas oportunas. Además, se debe garantizar que todos los pagos se alineen con los lineamientos del presupuesto, evitando gastos no programados, y definir un proceso formal de aprobación para egresos excepcionales. Adicionalmente, es fundamental implementar un calendario de pagos basado en prioridades y disponibilidad de recursos, asegurando el cumplimiento puntual de las obligaciones más críticas; estas medidas fortalecerán la disciplina financiera y mejorarán la capacidad de la empresa para gestionar su liquidez.

REFERENCIAS

- Adeshola Olugbenga, O. (2023). Treasury Management Practices, Financial Performance and Sustainability in Banking Sector. *Sciendo*, 90(1),86–99.
<https://doi.org/10.2478/mosr-2023-0014>
- Albornoz Lapa, M. y Cañari Suca, V. (2020). *La gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la empresa Macusi S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/1544>
- Angulo Guiza U. G. (2021a). *Contabilidad de Activos con NIIF – Aplica matemáticas financieras y Excel*. Ediciones de la U.
https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_de_activos_con_NIIF/PJgZEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1
- Angulo Guisa, U. G. (2021b). *Contabilidad Financiera* (2ª ed.). Ediciones de la U.
https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_financiera_2a_Edici%C3%B3n/CpgZEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Apaza Meza, M. (2021). *Flujo de caja en tiempo de crisis*. Instituto Pacifico.
- Arenal Laza, C. (2022). *Gestión de proveedores MF1004*. Editorial Tutor Formación.
https://www.google.com.pe/books/edition/Gesti%C3%B3n_de_Proveedores_MF1004/v01mEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Arenal Laza, C. (2023). *Gestión Operativa de tesorería*. Editorial Tutor Formación.
https://books.google.com.pe/books?id=02KpEAAAQBAJ&hl=es&source=gbs_navlinks_s
- Bandy, G. (2018). *International Public Financial Management: Essentials of Public Sector Accounting*. Editorial Taylor & Francis Group.
https://www.google.com.pe/books/edition/International_Public_Financial_Management/-AB-DwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Bilbao Ramírez, J. L. y Escobar Callegas, P. H. (2020). *Investigación y educación superior*. (2ª ed.). Ediciones Lulu.Com.
https://www.google.com.pe/books/edition/INVESTIGACION_Y_EDUCACION_SUPERIOR/W67WDwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Carhuancho Mendoza, I. M., Sicheri Monteverde, L., Nolazco Labajos, F. A., Guerrero Bejarano, M. A. y Casana Jara, K. M. (2019). *Metodología para la investigación holística*. Ediciones UIDE. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/3893>

- Cuevas, J. C. (07 de marzo de 2022). *Gestionar la tesorería a favor de la empresa*.
https://www.ey.com/es_es/insights/strategy-transactions/gestionar-la-tesoreria-a-favor-de-la-empresa
- Castañeda Vásquez, Y. y Espinoza García, R. A. (2018). *Presupuesto de tesorería y su incidencia en la liquidez de la empresa Corporación Fays SAC, Pte. Piedra, 2018* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Privada del Norte]. Repositorio institucional UPN. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/15132>
- Castro Pacheco, M. C. y Muro Arellano, D. A. (2019). *Gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Prestadora de Servicios de Saneamiento Grau S.A., Piura, 2018* [Tesis de licenciatura, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio de Tesis de la Universidad Privada Antenor Orrego.
<https://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/5804>
- CEPEG TV. (3 de setiembre del 2020). *Seminario Actualizado Gestión De Tesorería | CEPEG* [Video]. YouTube. <https://www.youtube.com/watch?v=PEGudyxmToI>
- Chu Rubio, M. (2023). *Finanzas aplicadas: teoría y práctica*. (5ª ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/234928>
- Clarke, B. (2018). *Handbook of International Credit Management*. Editorial Taylor & Francis Group.
https://www.google.com.pe/books/edition/Handbook_of_International_Credit_Managem/BvqADwAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Deloitte. (31 de diciembre de 2022). *Encuesta global de Deloitte acerca de la función de tesorería corporativa*.
<https://www2.deloitte.com/gt/es/pages/audit/articles/encuesta-global-de-la-funcion-de-tesoreria-corporativa-2023.htm>
- Deloitte. (2024). *Encuesta global de tesorería de Deloitte*.
<https://www2.deloitte.com/pe/es/pages/consultoria/article/encuesta-global-de-tesoreria-de-deloitte.html>
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión* (3ª ed.). Ecoe Ediciones.
https://www.google.com.pe/books/edition/An%C3%A1lisis_financiero_y_de_gesti%C3%B3n/PIYkEAAAQBAJ?hl=es&gbpv=1
- Fajardo Ortiz, M. y Soto Gonzales, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Universidad Técnica de Machala.
- Farfán Pérez, J. M. (2019). *La gestión de la tesorería en las entidades locales*. Wolters Kluwer España. <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/125422?>

- Fiestas Loro, K. Y. (2023). *Gestión de tesorería y su incidencia en la liquidez de la empresa pesquera Mi Lupita, San José-Chiclayo, año 2019-2021* [Tesis de licenciatura, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio de tesis de la USAT. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/6134>
- Filbeck, G., Baker, H.K y Barkley, T. (2023). *Working Capital Management: Concepts And Strategies*. Editorial World Scientific Publishing Company.
https://www.google.com.pe/books/edition/Working_Capital_Management_Concepts_And/W2S5EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Flores Soria, J. (2023). *KPI: Nuevos indicadores financieros requeridos por entidades financieras*. Instituto Pacifico SAC.
- García Villacorta, A. (31 de agosto de 2022). *¿Qué es la gestión de tesorería y por qué tu empresa la necesita?* <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/que-es-la-gestion-de-tesoreria-y-por-que-tu-empresa-la-necesita>
- Gatimu, W. (2019). *Effect of treasury management on the financial performance of Commercial Banks in Kenya*. [Degree thesis, Strathmore University]. Research and publications. <https://su-plus.strathmore.edu/items/5916c66f-b530-4180-8bf3-e46c81e27e6a>
- Gestión. (03 de junio de 2018). Gestión de tesorería, un mercado ‘virgen’ que podría facturar US\$ 15 millones. *Gestión*. <https://gestion.pe/economia/empresas/gestion-tesoreria-mercado-virgen-facturar-us-15-millones-235857-noticia/>
- Hadi Mohamed, M. M., Martel Carranza, C. P., Huayta Meza, F. T., Rojas León, C. R. y Arias Gonzáles, J. L. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Editorial Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C. <https://editorial.inudi.edu.pe/index.php/editorialinudi/catalog/book/82>
- Hamdan, A., Hassanien, A. E., Khamis, E., Alareeni, B., Razzaque, A. y Awwad, B. (2021). *Applications of Artificial Intelligence in Business, Education and Healthcare*. Editorial Springer International Publishing.
https://www.google.com.pe/books/edition/Applications_of_Artificial_Intelligence/Os4EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Haro Sarango, A. F., Viteri Villamarin, J. S., Paredes Riera, J. V., David Tenorio, L. E., Iza Aldas, V. A., García Cajape, N. J. y Gavilanes Carranza, E. A. (2024). *Avances y aportes a las ciencias económicas, financieras y empresariales*. Editorial Know Press.

- https://www.google.com.pe/books/edition/Avances_y_aportes_a_las_ciencias_econ%C3%B3micas/o2gnEQAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Harvard Business Review Press. (2021). *Finanzas Básicas - Serie Management en 20 minutos: Descubre las palabras claves, entiende los fundamentos, interpreta los balances*. Editorial Reverte Management.
- <https://www.digitaliapublishing.com/a/110621>
- Haz Gamarra, R. M. y Fiallo Moncayo, D. X. (2022). La importancia de un departamento de tesorería en las empresas comerciales. *Revista E-IDEA*; 4(14),16-29.
- <https://revista.estudioidea.org/ojs/index.php/eidea/article/view/186>
- Henson, C. R. (2023). *Healthcare Financial Management: Applied Concepts and Practical Analyses*. Editorial Springer Publishing Company.
- https://www.google.com.pe/books/edition/Healthcare_Financial_Management/OpWkEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Hernando, J. (27 de marzo 2020). *La importancia de la tesorería: 'Cash is King'*.
- <https://ideas.pwc.es/archivos/20200327/la-importancia-de-la-tesoreria-cash-is-king/>
- Herz Ghersi, J. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera*. (3ª ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Hitesh G, S. y Chintan, V. (2024). *Treasury Management*. Editorial Archers & Elevators Publishing House.
- https://www.google.com.pe/books/edition/TREASURY_MANAGEMENT/whgzEQAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Jiambalvo, J. (2019). *Managerial Accounting*. Editorial Wiley.
- https://www.google.com.pe/books/edition/Managerial_Accounting/HVF-EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Joaquín Gallego, S. (2023). *Tesorería. ADGNI25P0*. ICB Editores.
- <https://elibro.net/es/ereader/bibliouch/228627?>
- Koffi, B. A. y Campbell, J. (2024). Optimizing treasury management in a high-inflation environment: A strategic framework for U.S. Financial Institutions. *World Journal of Advanced Research and Reviews*; 24(1),160–168.
- <https://www.semanticscholar.org/paper/Optimizing-treasury-management-in-a-high-inflation-Koffi-Campbell/84b54494ff4e0636ca77dd80ee43a4bd70d8ebf7>
- Mavila Canales, J. A., Rodríguez López, G. R., Miguel Flores, J. A., Garay Peña, L. E. y Carlo López, H. J. (2021). La gestión de tesorería en el sector público: alcances y retos para lograr la eficiencia en Latinoamérica. *Revista científica multidisciplinar*,

- 5(5), 8100-8131. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/893>
- Mehta, B. K. (2024). *Accounting for Managers*. Editorial SBPD Publishing House.
https://www.google.com.pe/books/edition/Accounting_For_Managers_For_B_Com_Sem_6/8RwREQAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Mendoza Aliano, L. (2019). *Gestión de tesorería y su efecto en la liquidez de la empresa comercial Global Perlas Car SAC, Lima;2019* [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Digital Institucional de la Universidad Cesar Vallejo.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/76940>
- Mizhquero Jaramillo, M. P. y Encalada Encarnación, V. R. (2022). *Modelo para el correcto proceso de gestión de pagos en las organizaciones sin fines de lucro – ONG*. Editorial Universitaria. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/226236>
- Montaño Hormígo, F. J. (2018). *Gestión y control del presupuesto de tesorería* (2ª ed.). IC Editorial. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/59257>
- Ñaupas Paitán, H., Valdivia Dueñas, M. R., Palacios Vilela, J. J. y Romero Delgado, H. E. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa – cualitativa y redacción de tesis*. (5ª ed.). Ediciones de la U.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf
- Obando Riascos, L. E. (2020). *Auditoría y conciliación financiera*. Ecoe Ediciones.
https://www.google.com.pe/books/edition/Auditor%C3%ADa_y_conciliaci%C3%B3n_financiera_1r/Gy_PEAQAQBAJ?hl=es&gbpv=0
- Otero Montehermoso, X. W. (2019). *El control interno financiero y la conciliación bancaria de la empresa Simmtelp Comunicaciones SAC, distrito Puente Piedra – 2017* [Tesis para obtener el título profesional, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio Digital Institucional de la Universidad Cesar Vallejo.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/42693>
- Palacios Angeles, D. A. (2024). *Gestión de cuentas por pagar y liquidez de una empresa prestador de servicios de salud* [Tesis para optar el título profesional, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio institucional tesis y trabajos de investigación UNMSM. <https://cybertesis.unmsm.edu.pe/item/831a64b9-df79-42ed-9afa-4537ed3e5dcc>
- Parra Fuenmayor, M. y Alejandra Ferrer, M. (2020). Gestión de Tesorería en Hospitales privados del estado Zulia, Venezuela. *Revista Telos*, 22 (2), 280-293.
<https://www.redalyc.org/journal/993/99364322003/>

- Proaño Rivera, W. B. (2018). *Finanzas de empresas*. Imprenta Digital Universidad del Azuay. <https://elibro.net/es/lc/bibliouch/titulos/233571>
- Rodríguez Sánchez, Y. (2020). *Metodología de la investigación*. Ediciones Luis Pereyra Zetina.
https://www.google.com.pe/books/edition/Metodolog%C3%ADa_de_la_investigaci%C3%B3n/x9s6EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Ruiz Palomo, D. (2019). *Finanzas aplicadas al marketing*. (2ª ed.). Ediciones Pirámide
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. (2023). *Informe de Estabilidad del Sistema Financiero, mayo 2023*. <https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/Informe-de-Estabilidad-del-Sistema-Financiero-2023-IA.pdf>
- True, T. (2022). *The Handy Financial Ratios Guide a comprehensive Guide to 140 Common Financial Ratios*.
https://www.google.com.pe/books/edition/The_Handy_Financial_Ratios_Guide/ZsOPEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0&kptab=overview
- Wallace, D. (2020). *Financial Statement Analysis: Basis for Management Advice*. Editorial Wiley.
https://www.google.com.pe/books/edition/Financial_Statement_Analysis/JzbpDWAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Weygandt, J. J., Kimmel, P. D. y Mitchell, J. E. (2022). *Financial Accounting* (12ª ed.). Editorial Wiley.
https://www.google.com.pe/books/edition/Financial_Accounting/J3iHEAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0
- Zapata Sánchez, P. (2024). *Contabilidad General, con base en las normas internacionales de información financiera*. (10ª ed.). Editorial Alpha Editorial.
https://www.google.com.pe/books/edition/Contabilidad_General/eAH3EAAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0

APÉNDICE

Apêndice A. Matriz de Operacionalización de las variables

Título: Gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
GESTION DE TESORERIA	La gestión de tesorería debe ser entendida como la gestión de liquidez inmediata, considerándose como un elemento fundamental para la administración de la liquidez de una empresa (Joaquín, 2023).	Conciliación Bancaria.	<ul style="list-style-type: none"> - Registro de ingresos y egresos. - Sustento documentario - Control de movimientos y saldos
		Gestión de pago	<ul style="list-style-type: none"> - Ratio rotación de cuentas por pagar - Ratio promedio días de pago <ul style="list-style-type: none"> - Políticas de pago
LIQUIDEZ	La liquidez es la capacidad de análisis de la empresa para cumplir con sus compromisos de pago a corto plazo, por lo que se debe disponer de efectivo suficiente en el momento oportuno (Chu, 2023).	Presupuesto de tesorería	<ul style="list-style-type: none"> - Disponibilidad de fondos - Previsión de efectivo - Control de pago
			<ul style="list-style-type: none"> - Ratio de liquidez inmediata - Ratio de prueba acida - Ratio de liquidez corriente

Nota. La presente matriz de operacionalización de las variables muestra la coherencia en la elaboración del trabajo. Autoría propia

Apêndice B. Matriz de Consistencia

Título: Gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C.

Problemática	Formulación de problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables y dimensiones	Metodología	Procesamiento de la información
<p>La problemática del tema a investigar se manifiesta en la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C., donde se ha podido visualizar que el departamento de tesorería no lleva el control de ingresos y salidas de efectivo, lo que impide cumplir con las obligaciones a corto plazo, debido a que:</p> <ul style="list-style-type: none"> -El personal de tesorería no se encuentra debidamente capacitado. -No se tiene un control de pagos pendientes. -No se tiene un control de los ingresos y egresos. <p>Por lo que de acuerdo con los acontecimientos mencionados dan como resultado que la empresa no cuenta con liquidez, por lo que limita el cumplimiento de obligaciones, tales como remuneraciones, proveedores, etc.</p>	<p>Problema Principal ¿Cómo influye la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021?</p> <p>Problemas Específicos PE 1. ¿Cómo influye la conciliación bancaria en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021? PE 2. ¿Cómo influye la gestión de pagos en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021? PE 3. ¿Cómo influye el presupuesto de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021?</p>	<p>Objetivo Principal Determinar la influencia de la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.</p> <p>Objetivos Específicos OE 1. Determinar la influencia de la conciliación bancaria en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021. OE 2. Determinar la influencia de la gestión de pagos en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021. OE 3. Determinar la influencia del presupuesto de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.</p>	<p>Hipótesis Principal La gestión de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.</p> <p>Hipótesis Específicas HE 1. La conciliación bancaria influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021. HE 2. La gestión de pagos influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021. HE 3. El presupuesto de tesorería influye significativamente en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C. del distrito de Mala, durante el año 2021.</p>	<p>Variable independiente Gestión de tesorería.</p> <p>Dimensiones -Conciliación Bancaria -Gestión de pago -Presupuesto de tesorería</p> <p>Variable dependiente Liquidez.</p> <p>Dimensiones No presenta</p>	<p>Enfoque: Cuantitativo Método: Hipotético-deductivo Diseño: No experimental transversal Población: Documentos de área de tesorería y el área de contabilidad del año 2021. Muestra: Doce reportes de flujo de caja mensual, doce extractos bancarios, un reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros con 7 proveedores principales, liquidaciones diarias de caja, reporte de los ingresos mensuales por clientes, reporte de los ingresos por préstamos con empresas vinculadas y accionistas, el estado de situación financiera mensual. (Muestreo no probabilístico intencional). Técnica Análisis Documental. Instrumentos Guía de análisis documental</p>	<p>Para la recolección de información, inicialmente se solicitarán los permisos pertinentes, con el fin de tener acceso a los documentos e información de la empresa, luego de ello se procederá con la medición del instrumento validado, continuando con la revisión y el análisis detallado de los elementos de la muestra, trasladando toda la información recopilada a un archivo de Excel, los cuales serán reflejadas mediante tablas, a su vez se aplicarán los ratios financieros, que permitan conocer el estado en el que se encuentra la empresa respecto a los instrumentos analizados, con el fin de dar respuesta al objetivos planteado, finalizando con la interpretación de los resultados obtenidos.</p>

Nota. La presente matriz de consistencia muestra la coherencia en la elaboración del trabajo. Autoría propia

Apêndice C. Flujo de Caja 2021

	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
SALDO INICIAL	153,246.75	333,351.57	375,924.70	373,126.52	252,585.23	187,681.95	106,539.25	158,962.44	111,310.61	111,516.40	143,246.87	47,424.69
INGRESOS												
Ventas	1,515,559.48	1,507,463.63	1,754,592.30	1,607,013.03	1,698,350.22	1,558,796.10	1,173,756.31	1,057,167.23	956,698.84	925,857.16	894,435.18	1,339,085.73
Caja	1,691,448.97	1,565,224.14	1,805,445.97	1,686,735.69	1,625,666.91	1,598,503.92	1,244,022.04	1,077,541.61	957,962.66	1,019,719.75	900,837.60	1,062,788.57
Efectivo en tránsito	22,555.69	18,729.95	14,708.62	2,421.22	14,407.31	4,201.36	37,645.16	36,788.83	14,120.66	67,970.42	21,138.07	75,512.17
Visanet					116,210.14	114,836.40	148,482.66	125,819.30	120,857.98	140,249.97	135,140.61	229,491.75
Otros Ingresos	7,787.75	-	114.00		10,635.07	1,377.44	20,991.62	10,583.02	1,641.61	5,402.69	1,289.38	10,670.50
Préstamo de Accionistas	565,000.00	322,990.00	190,422.11		60,000.00	7,500.00	75,731.00				5,063.76	138,139.83
Préstamo Empresas Vinculadas	5,000.00	502,866.70	107,474.00	237,684.24	169,721.25	146,185.48	43,465.78	72,052.00	34,600.00	23,500.00	10,520.00	531,418.59
Préstamo Terceros	-	70,000.00	52.20	247.22			6,192.19	10,080.30	25,000.00	125,000.00		
Detracciones	24,774.00	62,525.00	77,621.00	534.00	606.00	15,327.00	444.00	16,278.00	387.00	639.00	766.00	12,802.00
Liberación fondos – Banco Nación				61,010.00				83,947.90				
TOTAL INGRESOS	3,832,125.89	4,049,799.42	3,950,430.20	3,595,645.40	3,695,596.90	3,446,727.70	2,750,730.76	2,490,258.19	2,111,268.75	2,308,338.99	1,969,190.60	3,399,909.14
EGRESOS												
Sueldos	98,015.31	63,027.92	57,577.00	41,925.42	4,799.55	82,127.80	58,652.14	46,813.25	44,666.49	53,635.43	61,676.80	50,822.60
Gratificaciones		-					51,154.09	1,401.95				40,746.29
CTS		-										2,554.16
Liquidación de beneficiarios		3,092.72	7,138.08	2,560.07	3,511.08		2,510.43	836.81		14,126.02	10,471.72	1,597.40
Proveedores	1,719,805.54	1,660,268.34	1,668,864.39	1,453,259.39	1,725,963.75	1,481,722.53	1,037,735.11	1,033,833.32	712,519.06	883,300.14	728,991.91	1,537,701.82
Caja	1,625,271.31	1,603,016.02	1,813,196.93	1,717,333.43	1,629,321.32	1,611,977.89	1,252,495.53	1,077,541.61	957,962.66	1,019,719.75	900,837.60	1,062,788.57
Efectivo en tránsito		22,555.69	18,729.95	14,708.62	2,682.46	14,146.07	17,355.51	37,645.16	23,634.68	18,279.09	70,185.85	16,986.64
Visanet					115,196.99	115,728.95	147,721.99	126,700.57	120,857.98	140,249.97	135,140.61	229,491.75
Gastos bancarios	1,449.46	1,699.15	1,342.78	1,411.46	1,762.38	1,452.27	1,208.09	2,670.41	1,134.32	1,030.36	1,470.89	1,802.85
Préstamo Empresas Vinculadas	41,287.12	354,892.96	268,460.29	239,912.43	65,055.49	113,812.15	22,845.65	45,493.22	123,134.91	27,164.21	43,470.18	234,510.69
Préstamo Terceros	77,700.00	43,380.00	6,646.03	6,500.00	96,032.07	4,500.00	8,559.19	54,811.30	35,695.52	600.00		
Préstamo Financiero		219,092.87	66,928.00	66,967.01	66,928.00	67,167.02	67,059.98	67,140.25	67,392.85	67,324.33	67,503.34	67,290.67
Tributos	10,121.00	18,524.00	35,272.40	84,111.27	36,923.70	33,374.28	27,909.12	33,665.69	20,166.00	31,831.00	13,349.00	28,358.00
AFP		7,676.62	8,203.92	8,935.53							17,808.56	
Liberación fondos – Banco Nación				61,010.00								
Otros egresos	78,371.33	10,000.00	868.61	17,552.06	12,323.39	1,861.44	3,100.74	9,356.48	3,898.49	19,348.22	14,106.32	29,353.77
TOTAL EGRESOS	3,652,021.07	4,007,226.29	3,953,228.38	3,716,186.69	3,760,500.18	3,527,870.40	2,698,307.57	2,537,910.02	2,111,062.96	2,276,608.52	2,065,012.78	3,304,005.21
TOTAL CAJA	333,351.57	375,924.70	373,126.52	252,585.23	187,681.95	106,539.25	158,962.44	111,310.61	111,516.40	143,246.87	47,424.69	143,328.62

Apêndice D. Estado de Situación Financiera 2021

CONSORCIO 3C PLAYA SAC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	143,328.62	Tributos, Contrapr.y Aportes a S.P.P y de S	377,866.99
Cuentas por Cobrar Comerciales-Terceros	517,037.17	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	235,171.91
Cuentas por Cobrar Comerciales-Relacionado	337,716.00	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	1,819,927.21
Cuentas por cobrar Al Personal, Acc. (Socios	7,768.47	Cuentas por pagar Diversas-Terceros	1,810,302.92
Cuentas por Cobrar Diversas-Terceros	888,310.47		
Mercaderías y Materias Primas	2,194,295.77	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,243,269.03
Activos Diferidos	557,494.60		
	-----	PASIVOS NO CORRIENTES	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,645,951.10	Ctas por Pagar a los Acc.(Socios,partíc.)y	1,975,832.05
		Obligaciones Financieras	4,015,832.79
ACTIVOS NO CORRIENTES		Cuentas por pagar Diversas-Relacionados	10,069,873.79
Propiedad, Planta y Equipo	19,712,513.77		
Intangibles	36,617.68	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	16,061,538.63
	-----	PATRIMONIO NETO	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	19,749,131.45	Capital	5,006,400.00
		Resultados Acumulados	-916125.11
		TOTAL PATRIMONIO NETO}	4,090,274.89
TOTAL ACTIVOS	24,395,082.55	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	24,395,082.55

Apêndice E. Pago duplicado a proveedores 2021

FECHA	N° DOCUMENTO	RAZÓN SOCIAL	MONTO
5/02/2021	E001-215	PECEROS CARHUAZ LUIS ALBERTO	2,540.00
12/02/2021	E001-126	HERNANDEZ LUDEÑA JESUS STEVEN	3,630.00
17/02/2021	E001-26	EMPRESA DE RADIOFUSION FAMA SUR S.R.L	6,256.87
2/04/2021	F001-00024318	OLIVOS DEL SUR S.A.C.	6,245.21
2/04/2021	F001-00024316	OLIVOS DEL SUR S.A.C.	2,486.21
2/04/2021	F109-4024	CORPORACION ADC S.A.C.	5,489.10
5/04/2021	FT03-01045623	MAKRO SUPERMAYORISTA S.A.	2,489.20
5/04/2021	F001-0010233	P&D ANDINA ALIMENTOS S.A.	3,400.00
13/04/2021	004-000027	HELADERIA CAFE MANOLO'S SAC	4,893.20
16/04/2021	FOL1-349070	G.W. YICHANG & CIA SA	7,892.40
16/04/2021	F001-1083	KEY FOODS EIRL	3,456.80
22/04/2021	F102-00213396	SOCIEDAD SUIZO PERUANA DE EMBUTIDOS S.A.	9,842.40
23/04/2021	FOL1-350294	G.W. YICHANG & CIA SA	6,489.20
26/04/2021	F001-00001420	CORPORACION SAGRA S.A.	3,254.50
30/04/2021	F001-00001827	CORPORACION SAGRA S.A.	3,458.50
30/04/2021	F092-04180692	ADM INCA S.A.C.	7,895.20
30/04/2021	F109-00005632	CORPORACION ADC S.A.C.	1,901.40
6/05/2021	F001-76438	OREGON FOODS S.A.C.	2,458.50
9/05/2021	F092-00702892	ADM INCA S.A.C.	3,546.80
15/05/2021	F002-0119632	LABOCER S.A.	12,458.50
18/05/2021	F002-57965	COMERCIALIZADORA SALEM SOCIEDAD ANONIMA	5,489.20
26/05/2021	F706-874760	DISTRIBUIDORA CUNZA S.A.	2,893.50
26/05/2021	F706-881357	DISTRIBUIDORA CUNZA S.A.	4,589.30
29/05/2021	F541-54582	DISTRIBUCIONES G & A S.A.C.	3,467.48
7/06/2021	F301-275511	DEHOCA S.A.	3,458.50
18/06/2021	FF01-1010119	DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A.	5,892.20
18/06/2021	FF01-1038277	DISTRIBUIDORA JIMENEZ E IRIARTE S.A.	4,230.95
1/08/2021	FF01-460490	DISTRIBUIDORA EDUSA S.A.C.	5,873.50
5/08/2021	FF01-471044	DISTRIBUIDORA EDUSA S.A.C.	4,589.50
10/08/2021	F600-131610	DISTRIBUIDORA PACI S.R.LTDA	7,562.50
16/08/2021	F043-00097253	PANADERIA SAN JORGE S.A	3,458.50
22/08/2021	E001-0000081	GRUPO ESMI S.A.C	4,859.50
22/08/2021	F541-73525	DISTRIBUCIONES G & A S.A.C.	1,895.50
31/08/2021	FH80-8870	UNION DE CER PER BACKUS Y JOHNSTON S.A.A	6,458.50
31/08/2021	F600-00187490	DISTRIBUIDORA PACI S.R.LTDA	1,398.48
17/09/2021	001-007285	QUELLQAY PUBLICACIONES E.I.R.L.	1,363.00
3/11/2021	F001-871323	MOLITALIA S.A	10,000.00
6/11/2021	F229-317238	LECHE GLORIA SOCIEDAD ANONIMA	4,589.80
12/11/2021	F201-00000437	DACTA GRAFICS S.A	3,458.50
19/11/2021	F001-00964848	BRAEDT S.A.	6,489.50
29/11/2021	F201-00000580	DACTA GRAFICS S.A	1,895.40
30/11/2021	F100-00058303	INDUSTRIAS WINDSOR S.A.C.	3,458.50
30/11/2021	F020-0012387	MESAJIL HNOS S.A.C.	2,685.05
TOTAL			200,140.85

Apêndice F. Consentimiento Informado

CONSENTIMIENTO INFORMADO

Universidad de Ciencias y Humanidades

Escuela profesional de Contabilidad con mención en Finanzas

Fecha: 12 de diciembre del 2023

Yo (COLLAZOS RODRIGUEZ MANUEL), con documento de identidad N° 10145294 certifico que he sido informado (a) con la claridad y veracidad debida respecto al ejercicio académico que los estudiantes (Sanchez Espinoza Luz Marina y Sanchez Mucha Luis Miguel); ha invitado a la empresa a participar de su investigación; para lo cual expreso que consecuentemente, libre y voluntariamente autorizo a la empresa a colaborar, contribuyendo en el procedimiento de forma activa, así como, permitir hacer uso de la razón social de la empresa en el título de la tesis. Soy conecedor de la autonomía suficiente que poseo para retirar a la empresa u oponerme al ejercicio académico, cuando lo estime conveniente y sin necesidad de justificación alguna, en ese sentido declaro que los estudiantes tienen el permiso de utilizar información general de la empresa sin considerar aquella documentación que su exposición perjudique a la misma. Que se respetara la buena fe, la confiabilidad e intimidad de la información por mi suministrada.

Estudiante
DNI: 76910716

Estudiante
DNI: 74912624

Consorcio 3c PISA SAC
Manuel Collazos Rodriguez
Gerente General

Representante Legal
DNI: 10145294

Apêndice G. Instrumento

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

El presente instrumento busca recopilar los datos más idóneos para desarrollar la tesis titulada **“Gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C.”**, cuyo objetivo principal es: Determinar la influencia de la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa Consorcio 3C Playa S.A.C., del distrito de Mala, durante el año 2021.

En ese sentido es que se tomarán los siguientes documentos correspondientes al periodo 2021 para evaluar la información más relevante respecto al tema a investigar.

N°	Documentos	Se obtuvo el documento		Información obtenida más relevante	Observaciones
		Sí	No		
01	Flujo de caja mensual				
02	Extracto bancario mensual				
03	Liquidaciones diarias de caja				
04	Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 7 principales proveedores				
05	Reporte de los ingresos mensuales de los clientes de la empresa y los ingresos mensuales por préstamos de empresas vinculadas y accionistas				
06	Estado de situación financiera.				

Apêndice H. Validación del Primer Experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

N°	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Sí	No	Sí	No	Sí	No	
01	Flujo de caja mensual	El reporte de los ingresos y salidas, de tal modo que se aprecie como se encuentran distribuidos.	X		X		X		
02	Extracto bancario	Verificar la concordancia de los ingresos y salidas con los presentados en el flujo de caja.	X		X		X		
03	Liquidaciones diarias de caja	Corroborar los ingresos diarios por la venta luego de realizar los arqueos de caja e identificar que los abonos efectuados por recibo por honorario sean fidedignos.	X		X		X		
04	Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 5 principales proveedores	Conocer el detalle de los pagos a proveedores, si fueron efectuados en la fecha de emisión del comprobante, en la fecha de vencimiento o si mantienen deudas vencidas.	X		X		X		
05	Reporte de los ingresos mensuales de los clientes de la empresa y los ingresos mensuales por préstamos de empresas vinculadas.	Los ingresos de los clientes son necesarios para cubrir las obligaciones a corto plazo y los ingresos por préstamos de empresas vinculadas cooperan en cubrir estas obligaciones.	X		X		X		
06	Estado de situación financiera mensual	Permite conocer la composición del activo corriente y pasivo corriente, así como las partidas para la aplicación de los ratios.	X		X		X		

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
- 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
- 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	Lic. Luis Celio Argomedo Carhuanchu	Fecha:	08/12//2023
Especialidad:	Metodología		
Firma:			

Apêndice I. Validación del Segundo Experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

N°	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Sí	No	Sí	No	Sí	No	
01	Flujo de caja mensual	El reporte de los ingresos y salidas, de tal modo que se aprecie como se encuentran distribuidos.	X		X		X		
02	Extracto bancario	Verificar la concordancia de los ingresos y salidas con los presentados en el flujo de caja.	X		X		X		
03	Liquidaciones diarias de caja	Corroborar los ingresos diarios por la venta luego de realizar los arqueos de caja e identificar que los abonos efectuados por recibo por honorario sean fidedignos.	X		X		X		
04	Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 5 principales proveedores	Conocer el detalle de los pagos a proveedores, si fueron efectuados en la fecha de emisión del comprobante, en la fecha de vencimiento o si mantienen deudas vencidas.	X		X		X		
05	Reporte de los ingresos mensuales de los clientes de la empresa y los ingresos mensuales por préstamos de empresas vinculadas.	Los ingresos de los clientes son necesarios para cubrir las obligaciones a corto plazo y los ingresos por préstamos de empresas vinculadas cooperan en cubrir estas obligaciones.	X		X		X		
06	Estado de situación financiera mensual	Permite conocer la composición del activo corriente y pasivo corriente, así como las partidas para la aplicación de los ratios.	X		X		X		

Considera sugerir algún documento adicional:

Ninguno. _____

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
- 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
- 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	Mg. Luis Cartolin P.	Fecha:	05/12/2023
Especialidad:	Finanzas		
Firma:			

Apêndice J. Validación del Tercer Experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

N°	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Sí	No	Sí	No	Sí	No	
01	Flujo de caja mensual	El reporte de los ingresos y salidas, de tal modo que se aprecie como se encuentran distribuidos.	X		X		X		
02	Extracto bancario	Verificar la concordancia de los ingresos y salidas con los presentados en el flujo de caja.	X		X		X		
03	Liquidaciones diarias de caja	Corroborar los ingresos diarios por la venta luego de realizar los arqueos de caja e identificar que los abonos efectuados por recibo por honorario sean fidedignos.	X		X		X		
04	Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 5 principales proveedores	Conocer el detalle de los pagos a proveedores, si fueron efectuados en la fecha de emisión del comprobante, en la fecha de vencimiento o si mantienen deudas vencidas.	X		X		X		
05	Reporte de los ingresos mensuales de los clientes de la empresa y los ingresos mensuales por préstamos de empresas vinculadas.	Los ingresos de los clientes son necesarios para cubrir las obligaciones a corto plazo y los ingresos por presamos de empresas vinculadas cooperan en cubrir estas obligaciones.	X		X		X		
06	Estado de situación financiera mensual	Permite conocer la composición del activo corriente y pasivo corriente, así como las partidas para la aplicación de los ratios.	X		X		X		

Considera sugerir algún documento adicional:

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (X) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
- 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
- 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	C.P.C. Mg. Ronald Canciano Pescorán Quispe	Fecha:	13/12/2023
Especialidad:	Finanzas		
Firma:			

Apêndice K. Validación del Cuarto Experto

FICHA DE OPINIÓN DE EXPERTOS

Nº	Documentos	Información que se espera encontrar	Pertinencia		Relevancia		Seguridad		Observaciones
			Sí	No	Sí	No	Sí	No	
01	Flujo de caja mensual.	El reporte de los ingresos y salidas, de tal modo que se aprecie como se encuentran distribuidos.	x		x		x		
02	Extracto bancario.	Verificar la concordancia de los ingresos y salidas con los presentados en el flujo de caja.	x		x		x		
03	Liquidaciones diarias de caja.	Corroborar los ingresos diarios por la venta luego de realizar los arcos de caja e identificar que los abonos efectuados por recibo por honorario sean fidedignos.	x		x		x		
04	Reporte de las cuentas por pagar comerciales terceros de 5 principales proveedores.	Conocer el detalle de los pagos a proveedores, si fueron efectuados en la fecha de emisión del comprobante, en la fecha de vencimiento o si mantienen deudas vencidas.	x		x		x		
05	Reporte de los ingresos mensuales de los clientes de la empresa y los ingresos por préstamos de empresas vinculadas.	Los ingresos de los clientes son necesarios para cubrir las obligaciones a corto plazo y los ingresos por préstamos de empresas vinculadas cooperan en cubrir estas obligaciones.	x		x		x		
06	Estado de situación financiera mensual.	Permite conocer la composición del activo corriente y pasivo corriente, así como las partidas para la aplicación de los ratios.	x		x		x		
07	Libro Bancos.	Constatar que los movimientos bancarios tengan concordancia con la información proporcionada por el extracto bancario.	x		x		x		
08	Presupuesto de tesorería.	Corroborar la ejecución de las proyecciones de ingresos y salidas de efectivo y como estos cooperaron al cumplimiento de las obligaciones.	x		x		x		

Considera sugerir algún documento adicional:

Veredicto de aplicabilidad del experto evaluador:

Aplicable (x) Aplicable después de corregir () No aplicable ()

- 1.- Pertinencia: Si el documento permite obtener datos que respondan a los objetivos planteados.
- 2.- Relevancia: Si el documento permite obtener datos que representen a las variables de investigación.
- 3.- Seguridad: El documento proviene de una fuente confiable o segura.

Datos del Experto evaluador:

Nombre:	C.P.C. Mg.	Fecha:	29/11/2023
Especialidad:	Tributación		
Firma:			