



Gestión de tesorería: clave para mejorar la liquidez en las empresas panificadoras

Treasury management: key to improving liquidity in baking companies

Karen Yolanda Montoya Apaza*

Fecha de recepción: 24 de abril de 2025

Fecha de aprobación: 28 de mayo de 2025

DOI: <https://doi.org/10.56241/asf.v13n26.335>

Resumen: Este artículo comprende cómo determinar estrategias en la gestión de tesorería con la finalidad de mejorar la liquidez en las empresas panificadoras. Utilizando, una metodología aplicada con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de corte transversal, la población estuvo compuesta por 30 trabajadores y una muestra censal. La técnica utilizada para recolectar los datos fue la encuesta y el instrumento fue el cuestionario. Se llegó a concluir que el estudio determinó que hay una relación positiva y significativa de gran magnitud entre la gestión de tesorería y la liquidez en las empresas panificadoras. La alta correlación encontrada indica que una correcta administración del efectivo y los recursos financieros influye directamente en la capacidad de estas empresas para mantener una liquidez constante, lo cual es fundamental para su operación y estabilidad financiera.

Palabras clave: gestión, tesorería, liquidez, panificadora, recursos financieros.

Abstract: This article explores how to develop treasury management strategies to improve liquidity in baking companies. Using a quantitative, non-experimental, and cross-sectional methodology, the sample consisted of 30 workers and a census sample. The data collection technique used was a survey, and the instrument used was a questionnaire. The study concluded that there is a significant, positive relationship between treasury management and liquidity in baking companies. The high estimate found indicates that proper management of cash and financial resources directly influences these companies' ability to maintain constant liquidity, which is essential for their operation and financial stability.

Keywords: management, treasury, liquidity, baking, financial resources.

Citación: Montoya, K. Y. (2025). Gestión de tesorería: clave para mejorar la liquidez en las empresas panificadoras. Revista Colombiana de Contabilidad- ASFACOP, 13 (26). <https://doi.org/10.56241/asf.v13n26.335>

* Contador Público de la Universidad César Vallejo. ORCID: <https://orcid.org/0009-0006-7986-120X> Correo electrónico: kmontoyapaza@gmail.com

1. Introducción

En el año 2019, a nivel mundial las empresas ante la crisis sanitaria, enfrentaron un déficit en sus ingresos, al no tener un planteamiento de ingresos y egresos del efectivo (Delfin y Rodríguez, 2022). Precisamente el aumento de los costos de financiación, han llevado a las organizaciones a buscar nuevas alternativas de financiamiento en el mercado que no les garantiza seguridad.

Estas dificultades limitan a las empresas a enfrentar el acceso a liquidez sin poder conseguir fondos para su producción y activación de sus operaciones. La gestión de tesorería representa diferentes procesos relacionados con planificación, gestión de ingresos, gastos, liquidez, acuerdos y otros procedimientos financieros que permite realizar un desarrollo con bases sólidas para aumentar, optimizar el crecimiento garantizando para un eficaz y eficiente producción, que asegura que los fondos económicos tengan un impacto de estabilidad de liquidez.

Sin embargo, las empresas al no proveer las consecuencias de un buen rendimiento del área de tesorería no han estado preparados para las eventualidades, esta gestión inadecuada puede repercutir en el cumplimiento de sus obligaciones financieras, afectando su operatividad y poniendo en peligro su viabilidad tanto a corto como a largo plazo (Haz y Fiallo, 2022).

2. Marco teórico

Un adecuado control en la oficina de tesorería ha resultado relevante para fortalecer los recursos monetarios, ya sea en entidades públicas como en privadas. Este control eficaz no solo ha optimizado el uso de los fondos, sino que también ha contribuido a una mejor planificación y toma de decisiones. Sin embargo, a menudo no se ha realizado un control eficiente de tesorería, lo que ha llevado a deficiencias administrativas en cuanto a recursos afectando gravemente la liquidez de las organizaciones. La falta de un manejo adecuado puede generar dificultades para hacer frente a los compromisos financieros, aumentando el riesgo de incumplimiento de pagos y comprometiendo la estabilidad económica (Roque, 2022).

Por otra parte, el estudio se justificó de manera teórica, este estudio permitirá ampliar sobre la investigación y las variables relacionadas con la administración de recursos financieros, específicamente en el sector de las panificadoras. Al profundizar en cómo los principios financieros aplicados en la tesorería han afectado la liquidez y el rendimiento económico de las empresas, se puede enriquecer el marco teórico disponible generando nuevas perspectivas que pueden ser utilizadas para diversos estudios.

La investigación proporciona un análisis detallado de cómo factores como la gestión de cash flow, estructura empresarial y la racionalización de procedimientos inciden en la competitividad y sostenibilidad del sector panificador industrial. Es así que, un estudio posee este tipo de justificación cuando el que lo realiza pretende enriquecer el conocimiento que existe sobre el fenómeno en estudio (Arias y Covinos, 2021).

Asimismo, la justificación metodológica de este estudio ha radicado en que se crea un instrumento de investigación específicamente diseñado para analizar los fenómenos estudiados en las empresas panificadoras del rubro industrial. Este instrumento permite recolectar datos de manera estructurada y precisa, facilitando el análisis de las variables clave y proporcionando una base sólida para el análisis de las variables de las empresas del sector. Esta justificación surge cuando quien realiza la investigación crea un instrumento de investigación (Arias y Covinos, 2021).

A su vez, la justificación social se ha basado en que las empresas panificadoras son fundamentales para el abastecimiento de productos básicos de consumo, como el pan, y han jugado un papel importante en la economía local y nacional. Un manejo eficiente de la tesorería y la liquidez no solo asegura que se tengan finanzas estables, sino que también brida proyección a los empleos que dependen de este sector. Este tipo de justificación aparece al tener en la población de estudio una comodidad entre sus variables. (Arias y Covinos, 2021).

Por ello, el objetivo de estudio fue determinar el impacto de la gestión de tesorería y en la liquidez. Asimismo, los objetivos específicos fueron determinar la relación entre la administración de cobranza y la solvencia, determinar la relación entre control de pagos y la solvencia y determinar la relación entre acuerdos bancarios y la solvencia en las empresas panificadoras.

A nivel internacional Danmulki et al. (2022), en su artículo tuvieron como objetivo evaluar el impacto de la administración del efectivo en su rendimiento de los bancos comerciales en Kenia. La investigación fue básica, correlacional y el enfoque fue cuantitativo. La población del estudio estuvo compuesta por todos los bancos comerciales en Kenia, mientras que la muestra se seleccionó de un número representativo. Se incluyó como técnica e instrumento a las encuestas y cuestionarios. Los resultados confirmaron que la gestión de liquidez impacta significativamente en la rentabilidad de los bancos, evidenciando que un mayor Coeficiente de Adecuación de Capital (CAR) mejora el rendimiento, mientras que una alta Relación de Depósitos a Préstamos (LDR) lo reduce. Esto sugiere que una adecuada gestión de capital y liquidez es crucial para optimizar el desempeño financiero de las instituciones bancarias por lo que es importante cuidar la tesorería y su gestión para así aumentar la liquidez. Y, se llegó a concluir que una gestión adecuada de administración en la solvencia es crucial para optimizar el rendimiento financiero y garantizar la estabilidad de las instituciones.

Pinto et al. (2020), tuvieron como resultado investigar la gestión de tesorería en las pymes de Riohacha, específicamente la administración de cobros. La población de estudio estuvo compuesta por empresas registradas en pequeñas y micro empresas de Riohacha, y la muestra incluyó un total de 10 empresas seleccionadas. Los métodos que utilizaron fue mediante encuestas y de instrumento el cuestionario. Se encontró en los resultados que las empresas registradas en pequeñas y micro empresas aplican políticas de cobranza basadas en las ventas a crédito, con un promedio del indicador de política de cobro de 3,60, clasificando en la categoría “Alta”. Además, el 33% de los encuestados indicó que siempre aplican estas políticas, mientras que el 27% lo hace casi siempre. La conclusión de la investigación fue que las PYMES de Riohacha implementan políticas de cobro efectivas, lo que contribuye a una gestión de tesorería adecuada y mejora su rentabilidad (CONCYTEC, 2023).

En Perú, Barreto (2024) tuvo como objetivo identificar si la gestión de tesorería incide en el riesgo de la liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del Cono Este de Lima 2021-2022. Para ello, utilizó una metodología aplicada, cuantitativa y no experimental. 44 profesionales constituyeron la población, y la muestra fue de 44 trabajadores. La técnica usada fue la encuesta tomando al cuestionario como instrumento. Entre las variables el resultado de Pearson fue 0.628, equivalente a 0.000. Y, se pudo concluir que efectivamente la gestión de tesorería si incide en la liquidez de las empresas telecomunicadoras.

Delfin y Rodríguez (2022) en su artículo tuvieron como objetivo demostrar la influencia de las acciones de gestión en la tesorería y la liquidez como indicadores de solvencia en las operaciones de las empresas del sector seguros en Lima. La investigación fue de tipo básica, no experimental, correlacional y cuantitativa. 15 trabajadores del área contable conformaron la población, y la muestra fue la misma, es decir, todos los trabajadores de esa área. Las técnicas utilizadas en la investigación fueron tanto la encuesta como el análisis documental, mientras que el cuestionario fue el instrumento principal. Se llegó a mostrar en lo encontrado en los resultados que los trabajadores administrativos en un 73% evaluaron positivamente la gestión de tesorería, y se obtuvo una correlación alta entre gestión de tesorería y liquidez ($Rho = 0.787$). Además, los encuestados en un 80% tuvieron una impresión positiva sobre las conciliaciones bancarias realizadas. La conclusión del estudio fue que una gestión correcta del tesorero, contribuye significativamente a la liquidez y estabilidad financiera de las empresas.

Díaz y Ramón (2021) en su artículo tuvieron como objetivo establecer la incidencia de la conversión del efectivo en la liquidez de la empresa industrial Damar G&L S.A.C. 2016. El estudio fue básico, cuantitativo y correlacional con diseño no experimental. Los datos de los registros contables formaron la población, y la muestra la conformaron 48 estados financieros de manera mensual. El análisis documental fue la técnica la cual se aplicó mediante la investigación de documentos que fue el instrumento. Se encontró en los resultados un enlace frágil y poco significativo entre las variables

conversión del efectivo y la liquidez con un Rho de 0.075 y un valor p de (0.614). Y, se llegó a concluir que, en el periodo estudiado, la conversión del efectivo no tiene un impacto significativo en la liquidez.

Asimismo, para entender mejor el estudio se definieron las variables, y sus dimensiones. La variable 1 es la administración de tesorería. Se refiere a qué tan bien se gestiona la liquidez la cual se encuentra como el saldo que está en cada y en las entidades bancarias (Haro y Rosario, 2022). La gestión de tesorería tiene como responsabilidad principal supervisar y administrar todos los procedimientos relacionados con la entrada y salida de fondos dentro de una organización. Esto implica no solo el control de los flujos de dinero, sino también la planificación y coordinación de las operaciones financieras para garantizar que se cuente con la liquidez necesaria para poder hacer frente a las obligaciones a corto y largo plazo (Ríos et al., 2024).

De acuerdo con Haro y Rosario (2022) la gestión de tesorería comprende la gestión de cobros, gestión de pagos, gestión de fuentes de financiamiento, gestión de excedentes monetarios, gestión de relaciones y gestión de planificación y control.

La primera dimensión de la variable administración de tesorería fue administración de cobranza. Su objetivo principal a través del proceso realizara mediante la disminución de los plazos a la hora de realizar pagos concedidos a clientes, es decir, reducir en su máxima expresión los tiempos de float, con el fin incurrir en mínimos costos financieros generados y reducir el riesgo (Haro y Rosario, 2022).

La segunda dimensión de la variable administración de tesorería fue Control de pagos. La gestión de pagos debe estar fundamentada en bases contrarias a las de la política de cobros, evitando comprometer la ética. Tiene como fin la maximización del tiempo transcurrido desde que se recibe la mercancía hasta que se pague la misma (Haro y Rosario, 2022).

La tercera dimensión de la variable administración de tesorería fue acuerdos de bancos. Consiste en obtener los recursos financieros y servicios bancarios necesarios con el costo mínimo posible, al mismo tiempo que se busca mantener relaciones cordiales y duraderas con los bancos (Haro y Rosario, 2022).

Por otro lado, para la variable 1 se utilizó la teoría del modelo de Baumol de planificación de tesorería, el cual se centra en encontrar el monto óptimo de efectivo que se debe mantener para cubrir sus necesidades operativas, minimizando los costos asociados con el mantenimiento de efectivo y las transferencias de fondos. Este modelo equilibra los costos de mantener efectivo, que representan el costo de oportunidad de no invertirlo, y los costos de transacción, que son los costos de convertir activos no líquidos en efectivo. Utilizando una fórmula que considera el monto necesario de fondos, el costo de realizar

transferencias y la tasa de interés disponible, se puede ayudar a las empresas a calcular el nivel de efectivo adecuado para evitar tener demasiado capital inactivo o realizar transferencias frecuentes que incrementen los costos (Baumol, 1990; como se cita en Aeeni et al., 2021).

A su vez, la segunda variable liquidez. Se refiere a la habilidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, aquellas que vencen antes de un año. Aunque la liquidez incluye distintos plazos, el foco principal está en los pagos inmediatos (Cortez, 2023). Para hacer frente a estos compromisos, la empresa debe contar con fondos suficientes (Pérez, 2023). Es la habilidad que se tiene para conservar suficientes recursos con el propósito de poder cumplir con obligaciones financieras. Por lo que las instituciones deben de poder administrar sus fondos óptimamente y poder así acceder a ellos en caso surjan urgencias en el corto plazo, evitando así tener poca liquidez (González, 2021).

La segunda dimensión de la variable liquidez fue prueba ácida, llamada prueba líquida seca, esta razón es más rigurosa que la razón corriente, ya que se descuenta el valor de los registros de los activos del activo circulante debido a la dificultad de cambiarlos a solvencia de la empresa. Este indicador financiero indica en qué situación se evalúa la empresa a cubrir sus pagos en corto plazo (Puente et al., 2022).

Y, para la segunda variable se utilizó la teoría de la trampa de liquidez, la cual ocurre cuando un individuo prefiere mantener efectivo, lo que forja a que se relacione la cantidad de dinero disponible y las tasas de interés. Esta preferencia por la liquidez se debe a tres razones principales: el motivo de transacción, que es mantener dinero para realizar compras de bienes y servicios; el motivo de precaución, que implica guardar dinero como reserva ante imprevistos; y finalmente, el motivo de especulación, que tiene que ver con las expectativas sobre el futuro, especialmente debido a la incertidumbre respecto a cómo ha evolucionado la tasa de interés. En este último caso, las personas prefieren mantener su dinero en efectivo en lugar de invertirlo, esperando que las tasas de interés futuras puedan cambiar de forma favorable (Krugman, 1998; como se cita en Kollmann, 2021).

Por otra parte, se planteó la hipótesis de como influye la administración de tesorería en la solvencia de las empresas panificadora. Y, las hipótesis específicas fueron: Existe un vínculo positivo entre la administración de cobranza y el efectivo en las empresas panificadoras. existe relación positiva entre el control de pagos y el efectivo en las empresas panificadoras y existe relación positiva entre los acuerdos bancarios y el efectivo en las empresas panificadoras.

3. Metodología

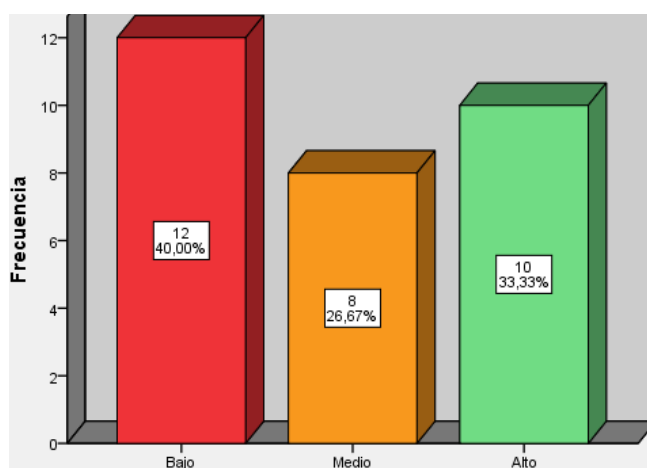
Esta investigación se condujo mediante un estudio aplicado, el cual buscará generar conocimiento con un enfoque práctico, orientado a resolver problemas específicos o a mejorar procesos existentes (Hernandez & Mendoza, 2018). A diferencia de la investigación básica, que se dedica a la creación de teoría y a la comprensión de principios fundamentales sin buscar una aplicación inmediata, la investigación aplicada tiene como objetivo utilizar ese conocimiento para abordar situaciones concretas y tangibles (Tarrillo et al., 2024).

Además, el diseño que se utiliza es no experimental ya que no se tomó ni altero las variables ni se realizaron experimentos. En estos estudios no experimentales, no se requiere cambiar las variables independientes, porque se determina solo en verificar y detallar los cambios tal como ocurren de manera natural. (Tarrillo et al., 2024).

Asimismo, el nivel de estudio fue el correlacional, porque existe un enlace entre las variables estudiadas. Este estudio toma en cuenta el impacto de como influye la variable con otra, sin manejarla y cambiarla. Analizando una conexión descriptiva en relación de las variables (Tarrillo et al., 2024).

4. Resultados

Al analizar y procesar la información a través de las encuestas, los resultados fueron estructurados en base a las respuestas. Siendo el objetivo general: Determinar la relación entre la Gestión de tesorería y la liquidez de en las empresas panificadoras. Por ello, se analiza la normalidad la cual se evidenció en la figura 1.



La distribución de frecuencia de la variable liquidez sugiere que la mayoría de las respuestas se concentran en la categoría baja, con un número menor de respuestas en las categorías media y alta, las cuales tienen una distribución equitativa.

5. Discusión

Los resultados en el objetivo general determinaron la relación entre la administración de cash Flow y el efectivo indica una relación altamente significativa. Esta relación se enfoca en asegurar que la empresa tenga suficiente efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Esto implica gestionar bien el flujo de caja, asegurando que haya un equilibrio adecuado entre los ingresos y los pagos.

Es así que con la teoría de administración de tesorería del modelo de Baumol (1990; como se cita en Aeeni et al., 2021) una fuerte relación positiva encontrada respalda la idea de que una correcta gestión de tesorería, que equilibre los costos de transacción y los costos de oportunidad de no invertir el efectivo, contribuye directamente a una liquidez adecuada. De manera similar, los hallazgos de Danmulki et al. (2022) muestran que una gestión adecuada de la liquidez tiene un impacto directo en el rendimiento de los bancos, subrayando lo importante que es administrar bien tanto el capital como la liquidez para mejorar los resultados financieros. Esto apoya la hipótesis principal, ya que resalta cómo una gestión de tesorería efectiva es clave para mantener la liquidez.

Lo que se ha encontrado indica que las empresas panificadoras deben poner especial atención a la gestión de tesorería para asegurar una liquidez adecuada. Es decir, la manera en que estas empresas gestionan su flujo de efectivo y recursos tiene un impacto directo en su aptitud para cubrir con el cumplimiento financiero y operar de manera estable. Este hallazgo destaca que tomar decisiones acertadas sobre el manejo del efectivo, como los plazos de pago, las inversiones a corto plazo y la gestión de deudas, es fundamental para evitar crisis de solvencia y garantizar un crecimiento sostenido de las empresas dentro del sector.

De manera similar, el estudio encontrado por Alhassan e Islam (2021), quienes señalaron que un aumento en el capital resultó en un incremento del 120% en la rentabilidad. Esto destaca cómo una correcta gestión de tesorería y liquidez, junto con un acuerdo bancario, puede generar un rendimiento considerable y reducir el riesgo de quiebra. Este hallazgo respalda la hipótesis específica 3, demostrando que los acuerdos bancarios son cruciales para mantener el efectivo. Además, Shahlo (2024) observó que al mejorar la precisión de los pronósticos financieros y aplicar estrategias de inversión a corto plazo, se optimiza la liquidez, lo cual también está relacionado con los acuerdos bancarios para gestionar la solvencia de manera más eficiente.

Esto sugiere que las empresas que logran obtener condiciones favorables en sus negociaciones, como plazos de pago más largos, tasas de interés reducidas o líneas de crédito más flexibles, pueden mejorar su flujo de efectivo y disponer de más recursos para sus operaciones diarias. En la práctica, esto resalta la importancia de gestionar adecuadamente las relaciones con bancos para mantener políticas que mejoren los recursos disponibles. Además, un acuerdo eficaz con los bancos permite a las empresas anticiparse a posibles problemas de liquidez, manteniendo una mejor estructura empresarial.

6. Conclusiones

Los hallazgos de la investigación muestran que existe una relación fuerte y significativa entre la gestión de tesorería y la liquidez en las empresas panificadoras, la alta correlación encontrada sugiere que una gestión adecuada de los recursos financieros y del efectivo impacta directamente en la capacidad de estas empresas para mantener una liquidez estable. Esto es fundamental tanto para su operatividad diaria como para su estabilidad financiera a largo plazo. Una correcta administración de tesorería permite a las empresas enfrentarse a imprevistos sin comprometer su solvencia, lo que contribuye a su crecimiento y solidez a lo largo del tiempo.

Esto sugiere que una gestión adecuada de los cobros, garantizando que las cuentas por cobrar se paguen a tiempo, tiene un impacto directo en la mejora de la liquidez. De este modo, las empresas pueden asegurarse de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones financieras de manera puntual. Además, una gestión eficiente de los cobros no solo mejora la liquidez, sino que también contribuye a una mayor estabilidad financiera.

El estudio revela que existe una relación moderada y positiva entre la gestión de pagos y la liquidez en las empresas panificadoras. Esto indica que una adecuada administración de los pagos a proveedores y otras obligaciones financieras es esencial para mantener un flujo de efectivo estable. De esta manera, las empresas pueden asegurarse de que no se vean comprometidas en su capacidad para operar con solvencia y cumplir con sus compromisos puntualmente.

Existe una relación positiva y significativa entre la negociación con entidades financieras y la liquidez de las empresas panificadoras. Aquellas empresas que logran establecer condiciones financieras favorables, como obtener líneas de crédito adecuadas o extender sus plazos de pago, ven mejoras en su liquidez. Esto les permite gestionar su flujo de efectivo de manera más eficiente, lo que no solo mejora su estabilidad financiera, sino que también les otorga una mayor capacidad para enfrentar imprevistos.

Referencias Bibliográficas

- Aeeni, Z., Motavaseli, M., Sakhadari, K., & Mobini, A. (2021). Baumol's theory of entrepreneurial allocation: A systematic review and research agenda. *European Research on Management and Business Economics*, 25(1), 30-37. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2444883418300664>
- Alhassan, I., & Islam, A. (2021). Liquity management and financial performance of listed oiland gasompanies in Nigeria. *International Journal of Accounting & Finance Review*, 8(1), 15-25. doi:<https://doi.org/10.46281/ijafr.v8i1.1364>
- Arias, J., & Covinos, M. (2021). Diseño y metodología de la investigación (1° ed.). Enfoques Consulting E.I.R.L. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf
- Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2024). Liquidez y crédito: setiembre 2024. Notas de estudio del BCRP. <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2024/nota-de-estudios-75-2024.pdf>
- Banco Central Europeo [BCE]. (2023). El año en síntesis. Informe anual 2023, BCE. <https://www.ecb.europa.eu/press/annual-reports-financial-statements/annual/html/ecb.ar2023~d033c21ac2.es.html>
- Barreto, M. (2024). La gestión de tesorería y su incidencia en el riesgo de liquidez de las empresas principales de telecomunicaciones de cable e internet del cono este de Lima, periodo 2021 - 2022. [Tesis de Maestría, Universidad San Martín de Porres]. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/14879/barreto_mm.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Consejo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación [CONCYTEC]. (2023). Código Nacional de la Integridad Científica. <https://portal.concytec.gob.pe/images/publicaciones/Codigo-integridad-cientifica.pdf>
- Cortez, D. (2023). La gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la Empresa Diverplast S.A.C. [Tesis de Maestría, Universidad César Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/133025>
- Dahiyat, A., Weshah, R., & Aldahiyat, M. (2021). Liquidity and Solvency Management and its Impact on Financial Performance: Empirical Evidence from Jordan. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 8(5), 135-141. doi:<https://doi.org/10.13106/jafeb.2021.vol8.no5.0135>

- Danmulki, B., Agbi, E., & Mustapha, L. (2022). Liquity management and financial performance of listed deposit money banksin Nigeria. *Gusau Journal of Accounting and Finance*, 3(2), 1 - 17. <https://journals.gujaf.com.ng/index.php/gujaf/article/view/144/106>
- Delfin, Y., & Rodríguez, E. (2022). Gestión de tesorería y liquidez en las empresas de seguros en Perú. *Podium*, 42(1), 39-52. http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2588-09692022000200039
- Díaz, P., & Ramón, J. (2021). Ciclo de conversión del efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa industrial. *Quipukamayoc*, 29(59), 43-53. http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1609-81962021000100043
- Fondo Monetario Internacional [FMI]. (2024). Global Financial Stability Report. International Monetary Fund. <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2024/10/22/global-financial-stability-report-october-2024>
- González, A. (2021). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. *Revista Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 9(1), 1-29. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2308-01322021000100016
- Haro, A., & Rosario, J. (2022). Gestión financiera. Obtenido de <https://dokumen.pub/gestion-financiera-9788416642625-8416642621.html>
- Haz, R., & Fiallo, D. (2022). La importancia de un departamento de tesorería en las empresas comerciales. *Journal of Business Science*, 4(14), 16-29. <https://revista.estudioidea.org/ojs/index.php/eidea/article/view/186/238>
- Hernandez, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa, y mixta. McGRAW-HILL. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Kollmann, R. (2021). Liquidity traps in a world economy. *Journal of Economic Dynamics and Control*, 132(1), 1-17. <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S016518892100141X>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2), 1 - 26. https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026

- Pérez, J. (2023). La gestión financiera de la empresa (2° ed.). ESIC Editorial. <https://www.esic.edu/sites/default/files/2023-10/978-84-11920-00-1%20La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20de%20la%20empresa%202%C2%AA%20edici%C3%B3n.pdf>
- Pinto, K., Mendoza, E., & Pinto, K. (2020). Gestión de tesorería en las pymes de Riohacha D.E.T.C.: caso gestión de cobros. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales, Tecnología e Innovación*, 5(2), 85–96. <https://revistas.sena.edu.co/index.php/rnt/article/view/3532>
- Puente, M., Calero, E., Carrillo, J., & Gavilánez, O. (2022). Fundamentos de gestión financiera. http://obsinvestigacion.unach.edu.ec/obsrepositorio/libros/108/fundamentos_de_gestion_financiera.pdf
- Ríos, A., Pezo, S., Córdova, J., Salazar, M., & Choy, W. (2024). La perspectiva de control interno en la gestión de tesorería. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(6), 2259 - 2286. <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/14992/21352>
- Roque, Y. (2022). Control interno y la gestión de tesorería en una municipalidad provincial del Cusco, Perú. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8635265.pdf>
- Shahlo, S. (2024). Analysis of cash flow management practices in the treasury: in a case of Uzbekistan. *Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting*, 4(5), 212-221. <https://finance.tsue.uz/index.php/afa/article/view/357>
- Tarrillo, O., Mejía, J., Dávila, J., Pintado, C., Tapia, C., Chilón, W., & Beatriz, S. (2024). Metodología de la investigación una mirada global: Ejemplos prácticos (1° ed.). CID - Centro de Investigación y Desarrollo. <https://biblioteca.ciencialatina.org/wp-content/uploads/2024/07/Metodologia-de-la-investigacion-una-mirada-global.pdf>



Los contenidos de la Revista Colombiana de Contabilidad son publicados bajo los términos y condiciones de la Licencia Creative Commons Atribución-No Comercial-SinDerivadas 4.0 Internacional (CC BY-NC-ND 4.0).