



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS  
FINANCIEROS DE TUMI CONTRATISTA MINEROS S.A.C. LIMA - PERIODO  
2020.

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR**

JORGE ANTONIO TAPIA AZURZA  
ORCID: 0000-0001-8408-0439

**ASESORA**

MAG. PAOLA CORINA JULCA GARCIA  
ORCID: 0000-0003-1630-4319

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

FINANZAS

**LIMA, PERÚ, ENERO DE 2023**



**CC BY**

<https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>

*Esta licencia permite a otros distribuir, mezclar, ajustar y construir a partir de su obra, incluso con fines comerciales, siempre que le sea reconocida la autoría de la creación original. Esta es la licencia más servicial de las ofrecidas. Recomendada para una máxima difusión y utilización de los materiales sujetos a la licencia.*

## Referencia bibliográfica

Tapia Azurza, J. A. (2023). *Gestión de tesorería y su relación con los resultados financieros de Tumi Contratista Mineros S.A.C. Lima - periodo 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

## HOJA DE METADATOS

Datos del autor	
Nombres y apellidos	Jorge Antonio Tapia Azurza
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	72472699
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0001-8408-0439">https://orcid.org/0000-0001-8408-0439</a>
Datos del asesor	
Nombres y apellidos	Paola Corina Julca Garcia
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	10713347
URL de ORCID	<a href="https://orcid.org/0000-0003-1630-4319">https://orcid.org/0000-0003-1630-4319</a>
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Jessica Noelia Huapaya Cuzcano
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	40954834
Secretario del jurado	
Nombres y apellidos	David De La Cruz Montoya
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	16438146
Vocal del jurado	
Nombres y apellidos	Paola Corina Julca Garcia
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	10713347
Datos de la investigación	
Título de la investigación	Gestión de tesorería y su relación con los resultados financieros de Tumi Contratista Mineros S.A.C. Lima - periodo 2020
Línea de investigación Institucional	Ciencia, Tecnología e Innovación
Línea de investigación del Programa	Finanzas
URL de disciplinas OCDE	<a href="https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01">https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.01</a>

**ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS**

El jurado evaluador del informe:

**GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE TUMI CONTRATISTA  
MINEROS S.A.C. LIMA - PERIODO 2020**

Que ha(n) sustentado:

JORGE ANTONIO TAPIA AZURZA

Nombre(s) y Apellidos

INTERESADO (DA) EN: **CONTABILIDAD**

ACUERDA:

APROBADO POR UNANIMIDAD

---

27 de Enero 2023

Presidente(a) Jurado

MAG. JESSICA NOELIA HUAPAYA CUZCANO

Nombre completo



Firma

Miembro(a) de Jurado

MAG. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA

Nombre completo

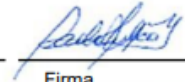


Firma

Miembro(a) de Jurado

MAG. PAOLA CORINA JULCA GARCIA

Nombre completo



Firma

## ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD

Yo Paola Corina Julca Garcia docente de la Facultad de Ciencias de Gestión y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, en mi condición de asesora de la tesis titulado(a)

"GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE TUMI CONTRATISTA MINEROS S.A.C. LIMA - PERIODO 2020" del estudiante Jorge Antonio Tapia Azurza constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18 % verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin que se adjunta.

El suscrito analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad Autónoma del Perú.

Lima, 04 de febrero del 2023



---

PAOLA CORINA JULCA GARCIA

DNI:10713347

### **DEDICATORIA**

A mis padres, por sus orientaciones, su apoyo constante para la consecución de mi objetivo y mi formación profesional.

### **AGRADECIMIENTOS**

A mis profesores y asesora Mag. Paola Julca García, por haberme orientado de manera acertada, al Contador de la institución Tumi Contratistas Mineros S.A.C. al permitir brinde mi aporte a su empresa a través de esta investigación.



## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTOS.....</b>	<b>3</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>7</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>8</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>9</b>
<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b>	
1.1. Realidad problemática.....	12
1.2. Formulación del problema.....	14
1.3. Justificación e importancia de la investigación.....	14
1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos .....	15
1.5. Limitación de la Investigación .....	16
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de estudios .....	18
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado .....	23
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada .....	35
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO</b>	
3.1. Tipo y diseño de investigación .....	39
3.2. Población y muestra.....	39
3.3. Hipótesis .....	40
3.4. Variables – operacionalización.....	41
3.5. Métodos y técnicas de investigación.....	42
3.6. Procesamiento de los datos .....	43
<b>CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS</b>	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables.....	54
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones y variables.....	56
4.3. Contrastación de hipótesis .....	64
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1. Discusiones.....	69
5.2. Conclusiones.....	72
5.3. Recomendaciones.....	74
<b>REFERENCIAS</b>	
<b>ANEXOS</b>	

**LISTA DE TABLAS**

Tabla 1	Muestra
Tabla 2	Variable gestión de tesorería
Tabla 3	Variable resultados financieros
Tabla 4	Ficha técnica
Tabla 5	Opciones de respuestas
Tabla 6	Análisis vertical: Estado de situación financiera comparativo
Tabla 7	Análisis vertical: Estado de resultados comparativo
Tabla 8	Análisis horizontal: Estado de situación financiera comparativos
Tabla 9	Análisis horizontal: Estado de resultados comparativos
Tabla 10	Validación del instrumento
Tabla 11	Fiabilidad del cuestionario 1
Tabla 12	Fiabilidad del cuestionario 2
Tabla 13	Variable 1: Gestión de tesorería
Tabla 14	Variable 2 Resultados financieros
Tabla 15	Dimensión gestión de liquidez
Tabla 16	Dimensión gestión de pagos
Tabla 17	Dimensión gestión de cobros
Tabla 18	Dimensión análisis de rentabilidad
Tabla 19	Dimensión análisis de riesgos
Tabla 20	Resultado descriptivo: Dimensión análisis de fuentes y usos de fondos
Tabla 21	Prueba de normalidad de variables
Tabla 22	Correlación: Variables
Tabla 23	Correlación: Variable 1 y dimensión análisis de rentabilidad
Tabla 24	Correlación: Variable 1 y dimensión análisis del riesgo
Tabla 25	Correlación: Variable 1 y dimensión análisis de fuentes y usos de fondos

## LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Diseño explicativo causal
- Figura 2 Escala para la confiabilidad de un cuestionario
- Figura 3 Variable 1 gestión de tesorería.
- Figura 4 Variable 2 Resultados financieros.
- Figura 5 Dimensión gestión de liquidez.
- Figura 6 Dimensión gestión de pagos.
- Figura 7 Dimensión gestión de cobros.
- Figura 8 Dimensión análisis de rentabilidad.
- Figura 9 Dimensión análisis del riesgo.
- Figura 10 Dimensión análisis de fuente y uso de fondos.

**GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS  
FINANCIEROS DE TUMI CONTRATISTA MINEROS S.A.C. LIMA – PERIODO  
2020**

**JORGE ANTONIO TAPIA AZURZA**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**RESUMEN**

Esta investigación buscó indicar la relación entre la gestión de tesorería y los resultados financieros de la organización Tumi Contratistas Mineros SAC., en el distrito de Lurín, siendo la principal conjetura sobre la gestión y rentabilización óptima de fondos y recursos de la empresa. Este trabajo es de tipo explicativo causal, no experimental. La población la constituyó 15 colaboradores, los mismos que fueron seleccionados como la muestra a trabajar y a la que se aplicó un instrumento en base a interrogantes referidas a los indicadores con el propósito de recabar la información requerida sobre el análisis del origen y aplicación de fondos. El análisis de los resultados recopilados de la aplicación del instrumento y el análisis de la gestión de pagos y cobros se realizaron con el fin de establecer en qué medida afectan el resultado financiero de la compañía. Se obtuvo asimismo un indicador de correlación entre las variables de  $0.701$ , habiéndose utilizado el estadígrafo de Rho Spearman con una significancia de  $0,004 < \alpha 0.05$ , determinándose una correlación significativa entre ambas variables.

**Palabras clave:** gestión, análisis, liquidez.

**TREASURY MANAGEMENT AND ITS RELATIONSHIP WITH THE FINANCIAL RESULTS OF TUMI CONTRATISTAS MINEROS S.A.C. LIMA - PERIOD 2020**

**JORGE ANTONIO TAPIA AZURZA**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**ABSTRACT**

This research sought to establish the relationship between treasury management and the financial results of the Tumi Contratistas Mineros SAC. organization, in the district of Lurin, being our main conjecture about the optimal management and profitability of funds and resources of the company. This is a non-experimental causal explanatory study. The population consisted of 15 collaborators, who were selected as the sample to work with and to whom an instrument was applied based on questions referring to the indicators with the purpose of gathering the required information on the analysis of the origin and application of funds. The analysis of the results obtained from the application of the instruments and the analysis of the management of payments and collections were carried out in order to establish to what extent they affect the company's financial results. A correlation indicator between the variables of 0.701 was also obtained, using the Rho Spearman statistic with a significance level of  $0.004 < 0.05$ , determining a significant correlation between the two variables.

**Keywords:** management, analysis, liquidity.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo estuvo referido a la gestión de tesorería y los resultados financieros de Tumi Contratistas Mineros SAC., ubicada en Lurín, y se realizó con el fin de coadyuvar en la optimización de los resultados financieros de la institución en base a una buena gestión de la tesorería; esta compañía tiene mucha experiencia en el rubro ya que cuenta con una experiencia mayor a 20 años en el mercado, brindando servicios de perforación minera, elaboración de chimeneas (conductos de ventilación) en el sector minero, fabricación, diseño y venta de máquinas que se utilizan en el socavón.

La problemática de la organización radicaba principalmente en la inadecuada gestión de la tesorería sobre los activos exigibles y realizables que representan el 90% del total activo corriente, además; por los gastos financieros que se generó principalmente debido a los intereses que devienen de sus obligaciones financieras tanto a largo como a corto plazo, situación; que incidió que al cierre del 2020 se determine una pérdida de S/ 111, 755 que afectó el rendimiento patrimonial del inversionista.

Tuvo como fin indicar la relación entre la gestión de tesorería y los resultados financieros de la compañía,

Este trabajo se subdividió de la forma siguiente:

En el capítulo I se analizó el problema de investigación, su formulación, justificación, objetivos y las limitaciones que existieron en el proceso de este trabajo.

El segundo capítulo estuvo referido al marco teórico, en el cual se presentó los antecedentes y las teorías que sustentan cada variable y se presentó además un listado de los términos y nociones conceptuales que se usaron en la presente investigación.

En el tercer capítulo se presentó el proceso de la metodología, el tipo de estudio, la población, la muestra, las hipótesis, y el procesamiento de la información.

En el cuarto capítulo se presentó los resultados recabados por medio de tablas y figuras, así también la prueba de normalidad y el contraste de las hipótesis.

En el capítulo V se presentó las discusiones, las conclusiones y recomendaciones a las que se arribaron.

Para concluir se presentó las referencias y los anexos que creímos conveniente considerar.

# **CAPÍTULO I**

## **PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**



### **1.1. Realidad problemática**

Hoy por hoy, la gestión de tesorería tiene un rol significativo en las finanzas principalmente en la adecuada gestión y optimización de los fondos, derechos y obligaciones contraídas; ello; debido a la ausencia de decisiones coherentes y oportunas para gestionarlo en el corto plazo, situación que conlleva se advierta en muchos casos excesos de caja, fondos no rentabilizados e inadecuada gestión de los cobros y pagos, lo que incide, que los resultados financieros no reflejen la liquidez, solvencia y rentabilidad siendo muchas veces notorio en algunas empresas el exceso de liquidez, significativo importe en el rubro gastos financieros como producto de la incorrecta estructuración de las obligaciones financieras. En ese contexto, la gestión de tesorería permite prevenir y mitigar situaciones de incertidumbre y deficiente administración de los recursos, bienes, derechos y obligaciones garantizando la disposición de los fondos requeridos para cumplir con los pagos y/o compromisos contraídos en el plazo pactado y se tome decisiones con los excesos de liquidez.

En ese sentido, si bien un superávit brinda un respaldo y capacidad para que las empresas asuman sus obligaciones en forma oportuna, sin embargo; un exceso de fondos y liquidez sumado a la ausencia de políticas en la gestión de cobros y pagos no coadyuvan en mejorar los resultados financieros de la compañía, al no contribuir en la generación de valor, es decir; en generar utilidad y la rentabilidad patrimonial para los inversionistas.

#### ***Realidad problemática a nivel internacional***

Bernabé (2018) señala que la gestión de tesorería es adecuada cuando su proceso está organizado y controlado permitiéndose mantenga los niveles del activo circulante suficiente en forma eficiente y que prevea soluciones a posibles contingencias de liquidez que podría presentar la empresa durante sus actividades

operativas cotidianas, por ello, es importante que la política de planificación y control de la tesorería será fundamental para el análisis interno previo a tomar decisiones, dado que la gestión de la tesorería es una herramienta de las finanzas cuyo fin es prever se cubran oportunamente los requerimiento de efectivo para poder cumplir con las obligaciones del periodo, haciéndose necesario analizar constantemente el flujo de caja para determinar estos requerimientos.

### ***Realidad problemática nacional***

Chávez (2017) sostiene que un aliado de la gestión de las finanzas es la información que respalde tomar decisiones, asimismo; el análisis de esta información juega un papel significativo, el no hacerlo, podría conllevar a situaciones adversas, como por citar, incremento excesivo de los costos financieros y disminución de la utilidad, por ello; el éxito de la gestión conlleva a evitar se tomen decisiones de manera empírica, por tanto, es necesario evaluar la información que ha de servir para la planificación, el organizar, ejecutar, controlar y administrar en forma adecuada los activos y pasivos corrientes gestionándolos y rentabilizándolos de manera oportuna.

### ***A nivel local***

Por último, la compañía Tumi Contratistas Mineros SAC., sujeta a investigación se ubica en Lurín, provincia de Lima, región de Lima, es una empresa ubicada en Perú y comenzó sus actividades en 1998, actualmente brinda servicios de perforación minera, elaboración de chimeneas (conductos de ventilación) en el sector minero, fabricación, diseño y venta de máquinas que se utilizan en el socavón.

Si bien la compañía en el 2020 estableció a través del indicador una liquidez excesiva (ratio: 2.82), solvencia (ratio: 0.91) sin embargo, obtuvo pérdida (S/ 111, 755), lo que sustenta que no se generó utilidad a favor del propietario sobre el aporte del invertido determinándose a través del indicador que rentabilidad patrimonial es

cero (ratio: 0), esta situación se debió a la inadecuada gestión de los recursos exigibles (S/ 19 771,674) y realizables (S/ 15 147,351), los cuales representan el 90% del total activo corriente no gestionados adecuadamente, además; los gastos financieros (S/ 3 912,850) que se generó principalmente por las obligaciones financieras de corto (S/ 2 940,023) y largo plazo (S/ 32 340,255), mantener esta situación, incidiría significativamente en los resultados financieros principalmente en la rentabilidad patrimonial y solvencia en los próximos periodos.

## **1.2. Formulación del problema**

### ***Problema general***

¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con los resultados financieros de Tumi Contratista Mineros S.A.C. periodo, 2020?

### ***Problemas específicos***

¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis de rentabilidad de Tumi Contratista Mineros S.A.C. periodo, 2020?

¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis del riesgo de Tumi Contratista Mineros S.A.C. periodo, 2020?

¿De qué manera la gestión de tesorería se relaciona con el análisis de fuentes y usos de fondos de Tumi Contratista Mineros S.A.C. periodo, 2020?

## **1.3. Justificación e importancia de la investigación**

El presente trabajo permite realizar la relación entre la gestión de tesorería y los resultados financieros, asimismo, se justifica esta investigación porque permitirá llegar a conclusiones y recomendaciones, siendo estas últimas, un aporte para la empresa para que revierta la situación problemática existente.

### ***Justificación teórica***

Este trabajo se justifica por el uso y contraste de las teorías financieras con los resultados obtenidos, ello, servirá de soporte para establecer soluciones a la

problemática presentada en la compañía. Con este aporte se suma al conocimiento de los beneficios de gestión de la tesorería cuando se ejecuta de manera adecuada y oportuna en la gestión de los bienes, recursos, derechos y obligaciones en el corto plazo.

### ***Justificación práctica***

Este trabajo permite establecer si existe relación entre las variables estudiadas con el fin de buscar solucionar la problemática de la compañía y que tienda a mejorar la gestión de tesorería

### ***Justificación metodológica***

Se han elaborado dos instrumentos para la recolección de la información, los mismos que han sido validados por 3 expertos y se sometidos a la prueba del alfa de Cronbach para medir el grado de confiabilidad de los mismos, obteniéndose resultados sumamente favorables, lo que les permite ser aplicados en cualquier organización que tengan características similares.

## **1.4. Objetivos de la investigación: general y específicos**

### ***Objetivo general***

Establecer la relación entre la gestión de tesorería y los resultados financieros de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. periodo, 2020.

### ***Objetivos específicos***

Determinar la relación entre la gestión de tesorería y el análisis de rentabilidad de Tumi Contratistas Mineros SAC., periodo, 2020.

Determinar la relación entre la gestión de tesorería y el análisis del riesgo de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. periodo, 2020.

Determinar la relación entre la gestión de tesorería y el análisis de fuentes y usos de fondos de Tumi Contratistas Mineros SAC., periodo, 2020.

## **1.5. Limitación de la Investigación**

### ***Limitación bibliográfica***

La limitación respecto a la bibliografía se manifiesta por la escasa difusión de libros relacionados a la gestión de tesorería y los resultados financieros, adicionalmente otra de las limitaciones fue la propagación del virus covid-19 que mantuvo cerradas las bibliotecas no permitiendo obtener información a través de estos locales tan importantes.

### ***Limitación temporal***

La investigación tuvo un limitante de tiempo debido a la recargada labor de los directivos y del personal de la compañía, no obstante, muchas veces se tuvo que reprogramar nuestras entrevistas para el desarrollo y conclusión de nuestra investigación, por lo que hubo el poco tiempo para aplicar la encuesta.

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## 2.1. Antecedentes de estudios

A continuación, se presenta los siguientes antecedentes de estudio a nivel internacional y nacional:

Garcés (2019) en su trabajo sobre la gestión financiera en una compañía Hostera de Ecuador, presentada a la Universidad Nacional de Chimborazo, cuyo propósito fue evaluar la gestión financiera de la organización, el método aplicado fue el analítico sintético, investigación descriptiva y presentó un diseño no experimental. El autor llegó a la conclusión siguiente:

Existe una alta concentración en activos no corrientes, financiados en su gran mayoría por deuda, y el análisis vertical al Estado de Resultados denota una alta concentración de gastos no operacionales; agravado con bajos niveles de liquidez, baja efectividad en la utilización de los activos y altos niveles de endeudamiento, evidenciando que, las utilidades percibidas por la empresa en el periodo 2015 – 2018 en comparación con la inversión no son suficientes para considerarla rentable; y además, estos altos niveles de endeudamiento han provocado que gran parte de las utilidades se hayan destinado para cubrir intereses de obligaciones con terceros. (p. 80)

Uriza (2019) en su trabajo sobre gestión de la liquidez presentada a la Universidad Católica de Colombia, siendo el objetivo principal analizar el riesgo de liquidez dentro de la organización no financieras, por ello; la metodología que se aplicó es el ISO por medio de su norma 31000. En base a la opinión del autor, se interpreta que llegó a la conclusión que identificar los riesgos de liquidez, permite se logre controlar su propia liquidez, es decir, prever situaciones adversas y permite se identifique las situaciones que ocasionan problemas de liquidez, asimismo, su medición nos provee de información sobre cómo se encuentra la capacidad de la

compañía para poder cumplir con sus obligaciones, en un determinado periodo. De ahí la importancia de prestar atención al análisis de la liquidez en toda organización ya que su control permite no depender de terceros para cumplir con los compromisos.

En Ecuador Pincay y Saravia (2018) en su trabajo referido al análisis de la gestión de tesorería, tuvo como propósito la evaluación de la gestión de tesorería, de tipo descriptiva, de diseño no experimental y se aplicó un cuestionario para la recolección de datos. Este autor señaló que:

Disprovef Ecuador tiene un ciclo de efectivo de 29 días que se considera un periodo aceptable de recuperación de efectivo, pero nuestros periodos de recuperación de cartera son de 81 días, cabe recalcar que nuestro crédito otorgado a clientes es de 30 días.

La empresa dispone de plazo de pago a sus proveedores de 60 días de los cuales según análisis de promedio de pago lo realizamos en 88 días, concluyendo podemos evidenciar que al tener un retorno de cartera prolongado estamos afectando las relaciones con nuestros principales proveedores. Pudiendo ocasionar pérdidas de marcas en el mercadeo por no cumplir con nuestras obligaciones. (p. 73)

Es preocupante los desfases que ocurren en esta entidad, quien se demora 81 días en recuperar los créditos, habiéndose otorgado sólo un plazo de 30 días, y si bien el plazo para pagar nuestras facturas de 60 días, la compañía se demora 88 días, pudiendo significar un deterioro en nuestras relaciones con los proveedores.

En México, Salazar (2018) en su trabajo se refirió al uso de la información financiera y fue realizada en la Universidad Montemorelos. El estudio fue descriptivo, diseño correlacional y transversal. El autor llegó a la conclusión que las personas con capacitación en contabilidad y finanzas utilizan mejor la información financiera que



aquellos que no lo tienen, asimismo, mientras mayor número de decisiones se tomen, mayor será la administración de la información financiera.

En Ecuador, Avelino (2017) en su trabajo referido a las cuentas por cobrar en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, presentó un nivel descriptivo y se aplicaron la entrevista y la observación. Este autor concluyó que

Se ha demostrado mediante diferentes indicadores financieros que la inadecuada administración de las Cuentas por Cobrar, generan un impacto en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.

(...) Al aplicar los ratios financieros se observa que la empresa tiene una razón corriente para el año 2015 de 1.86 veces adquiriendo la liquidez suficiente para poder respaldar las obligaciones tanto internas como externas, el nivel de endeudamiento que posee la empresa es del 29% de los activos totales lo cual es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 71% de su valor, después del pago de las obligaciones vigentes; lo cual debe ser corregido mediante políticas internas y externas que maneja la cobranza. (p. 81)

Carrillo (2015) en su trabajo referido a la gestión financiera en la Universidad Técnica de Ambato de Ecuador, presentó un enfoque mixto, de modalidades de campo, documental y bibliográfico con los siguientes tipos: exploratoria, descriptiva y explicativa. El autor arribó entre otras a la conclusión siguiente:

En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa „Azulejos Pelileo“, sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente.

Al diagnosticar la gestión que se aplica para el manejo de los recursos financieros de la empresa „Azulejos Pelileo“, se pudo definir que los informes y estados financieros son realizados por el personal administrativo y contable de la empresa, sin embargo, se suscitan inconvenientes, debido a la inadecuada organización en la presentación de dicha información financiera, puesto que no existen períodos determinados de realización y entrega, sino que se las realiza esporádicamente. (p. 109)

En la ciudad de Trujillo, Castro y Muro (2019) elaboraron un trabajo sobre la gestión de tesorería, cuyo estudio fue de tipo aplicado-correlacional y presentó un diseño no experimental, utilizó el cuestionario y el análisis documentario, en base a la opinión del autor que concluyó que el índice de liquidez de la compañía determinó un ratio menor a 1, lo que significa que no se tiene una adecuada liquidez, por tanto, habrá retraso para poder cumplir con sus obligaciones en el corto plazo. Ello conllevaría a generar un mayor pago debido a los gastos financieros que se generan por los intereses como consecuencia a pagos extemporáneos que a la vez también afectaría disminuyendo la utilidad o aumentando la pérdida que se determine, esta situación se presentó, debido a la carencia del monitoreo, seguimiento y actualización de las políticas y protocolos de cobranza pendientes modificarse, lo cual, de continuar manteniéndose repercutiría aún más para cumplir con las obligaciones por pagar y con la reducción de los resultados financieros de la empresa.

Aranda y Canaza (2018) realizaron un trabajo acerca de la gestión financiera en la Universidad Peruana Unión de Lima-Perú. El cual presentó un nivel descriptivo correlacional y de diseño teórico no experimental. El autor concluyó que:

Para el capital de trabajo las dimensiones de desempeño, eficiencia y endeudamiento explican en un 84.2% la variabilidad sobre la misma, a través

de los indicadores de crecimiento de ventas, participación de gastos de ventas, endeudamiento total y autonomía financiera, mientras que un 15.8% se desconocen los factores que provocan variabilidad sobre el capital de trabajo. Teniendo en cuenta el objetivo general del presente estudio, se concluye que, si existe una relación alta entre la gestión financiera y la liquidez de la empresa en estudio. (p. 13)

Irrazabal (2018) presentó un trabajo referido al análisis de los EE. FF., a la Universidad Ricardo Palma, la investigación fue descriptiva, analítica y explicativa y la técnica que se aplicó fue el análisis, cálculo e interpretación. El autor concluyó que

No existe una comunicación adecuada entre el área de contabilidad y finanzas al no haber el compromiso del personal administrativo en el registro de la información de ingresos y egresos de la empresa, sin embargo; la gerencia no considera en muchas ocasiones la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa, no obstante se muestra el interés de realizar el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones sobre los resultados financieros. (p. 84)

Monge (2018) investigó sobre la gestión de cobranzas, en la Universidad Norbert Wiener de Lima. La investigación fue proyectiva no experimental - transversal, y se aplicó la entrevista y el cuestionario, quien llegó a la siguiente conclusión:

El incremento de los exigibles de corto plazo reduce la liquidez, situación que no facilita el pago de los pasivos de corto plazo, asimismo, el personal es limitado para el análisis, evaluación, seguimiento y control de la cartera de crédito y cobranzas, frente a esta debilidad se propuso mejorar las funciones asignadas al personal, fortalecer los procesos y rediseñar la cartera a fin impactar en los indicadores de morosidad y, existen problemas en el área de

cobranzas que existen en relación a los procedimientos que se deben ejecutar antes de aprobar un crédito y se debe reforzar las evaluaciones periódicas mensuales de los principales indicadores de cobranza. (p. 81)

Cotrado (2017) realizó un trabajo sobre los costos financieros en la Universidad Privada de Tacna. La investigación fue de tipo básico teórica o dogmática, no experimental longitudinal, se aplicó el análisis documental, quien llegó a la conclusión:

Al requerir financiamientos, la empresa Distribidora e imprenta virgen del rosario E.I.R.L. se ha enfocado en los plazos y en los importes fijos de las cuotas de dichos financiamientos, evitando los costos variables y costos por créditos, proyectándose a una incertidumbre empresarial, pues estos influyen de negativamente en la rentabilidad de la empresa.

Al evaluar las tasas de Interés y el flujo de efectivo de la Distribidora e imprenta virgen del Rosario E.I.R.L., en el período 2011-2016, se puede constatar con la guía documental que las tasas de interés si tiene incidencia significativa en cuanto al flujo de efectivo; se tiene que tomar en cuenta que mientras más alta sea la tasa de interés del préstamo obtenido menos flujo de efectivo tendrá la empresa. (p. 73)

## **2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado**

### ***Variable 1: Gestión de tesorería***

#### **Definición.**

Rey (2012) como se citó en Juárez (2019) menciona que la gestión de los fondos de tesorería será adecuada siempre que la compañía realice:

Periódicamente previsiones de tesorería, de esta forma, se podrá anticipar posibles situaciones de déficit buscando las fuentes de financiación más adecuadas y plantearse la inversión adecuada de los fondos en caso de

excedentes de tesorería y la sincronización de cobros y pagos es fundamental para disponer de la liquidez necesaria para afrontar los compromisos de pago.

Tampoco es conveniente un exceso de disponibilidad pues supone la pérdida de rentabilidad que la empresa podría obtener invirtiendo esos fondos. (p. 25)

Al respecto, refiere el autor sobre la importancia de ser prudente en la administración sobre los fondos de tesorería, ello; tomando provisiones adecuadas y oportunas frente a posibles déficit o exceso de liquidez, en ese sentido; la precisión del citado investigador apoya el aporte que se considera en este proyecto en relación al exceso de liquidez.

Haro y Rosario (2017) mencionan que es la forma como se gestiona el activo corriente, es decir, la eficiencia o no al gestionar los activos disponibles, exigibles y realizables, los cuales, son recursos que interactúan entre sí a fin de adquirir y pagar o vender y cobrar como resultados de las actividades propias e inherentes de la empresa.

Al respecto, los autores señalan que todos los componentes del activo circulante interactúan entre sí debido a que son necesarios en las actividades frecuentes que se realizan, por ello; la forma de administrarlo debe ser de una manera competente, en ese sentido, lo manifestado por los investigadores refuerza la idea de esta investigación al no ser conveniente para las empresas tener excesivo saldo en las cuentas por cobrar, disponible en efectivo y/o realizables ya que se connotaría ineficiencia en su gestión para rentabilizarlos.

### **Dimensión 1: Gestión de cobros.**

Córdoba (2018) precisa que la gestión de las cobranzas son reglas a seguir que formaliza las funciones que realizarán y cumplirán las personas asignadas previo al otorgamiento de créditos y posterior a este, es decir, realizar el cobro, seguimiento

y su recuperación de ser el caso, en ese sentido, mantener el nivel de clientes en situación de cartera normal o vencida, dependerá de la actualización, monitoreo y control de las políticas de créditos y cobranzas que se adopten.

Al respecto, el investigador resalta la relevancia de establecer e implementar procedimientos y políticas previos al otorgamiento y cobros del crédito, ello, con el fin de mitigar el riesgo de incobrabilidad por ende provisionar y castigar incobrables, en ese sentido, lo manifestado por el investigador refuerza la idea de esta investigación a fin de transmitir un aporte en la implementación de una política de cobros y sinceramientos de los saldos finales de cada periodo.

### **Dimensión 2: Gestión de pagos.**

Santillana (2015) como se citó en Castro (2021) precisa que

Las adquisiciones y gastos que generan obligaciones para la entidad, algunas deberán ser liquidadas de inmediato, mientras que otras a plazo determinado; por lo tanto, la gestión del pago de obligaciones se definirá como el reconocimiento, control y manejo de estas, en ese sentido; la gestión de cuentas por pagar involucra las actividades operativas enfocadas sobre el proceso de control financiero, el cual; respalda que todas las obligaciones serán reconocidas de forma legítima. (pp. 24 - 25)

Al respecto, el investigador trasmite la relevancia de los procedimientos que se debe implementar en la gestión de pagos; ello, mediante un control financiero, el cual, identifique y clasifique aquellas obligaciones de inmediato pago, de mediano y largo plazo, esta apreciación sobre el control de la gestión de pagos, refuerza nuestra idea de investigación al hacer viable brindar un aporte en la estructuración de pasivos de la empresa sujeta a investigación.

### **Dimensión 3: Gestión de liquidez.**

Paz y Taza (2017) sostienen que la gestión de la liquidez es un proceso donde intervienen los ingresos y egresos del dinero en las organizaciones, por tanto, también involucra a la rentabilidad puesto que esta deviene y se genera como consecuencia de su maniobra, por ello; el objetivo básico de gestionar la liquidez; tiene dos aspectos: i) la primera relacionada a la generación de recursos o ingresos y, ii) el segundo en relación a la eficiencia y eficacia para conseguir un nivel aceptable y satisfactorio en su manejo.

Al respecto, los investigadores señalan que una gestión de liquidez es satisfactoria, cuando esta, muestra un valor aceptable de utilidad como consecuencia de la eficiente y eficaz administración de los ingresos y egresos que la generan, la citada investigación apoya la idea de investigación al connotar que es importante obtener niveles óptimos de liquidez y rentabilidad como resultado de la gestión de eficiente y eficaz de la liquidez

#### **Indicador 1: Efectivo en caja.**

Uribe (2021) explica que el efectivo en caja también incluye a aquellos cheques girados no entregados a los beneficiarios y los instrumentos de carácter financiero emitido por las financieras y de disponibilidad inmediata.

Al respecto el investigador; señala que la partida efectiva en caja no solo comprende a las monedas y billetes que se tenga en caja, involucra también, a los depósitos a plazos en una institución financiera invertidos a un tiempo hasta un año, asimismo; aquellos fondos sujetos a restricción es un efectivo que se encuentra en caja, pero estos, no pueden utilizarse debido a su restricción mandato judicial, o institución administrativa.

#### **Indicador 2: Efectivo en bancos.**

Effio (2019) precisa que los saldos de efectivo que están depositados en una entidad financiera en cuentas corrientes son de disponibilidad inmediata, por citar, depósitos en fideicomisos o cuentas exclusivas para el pago de impuestos como es el caso de las detracciones.

Al respecto el investigador; menciona que el efectivo en bancos usualmente se encuentra a través de una cuenta corriente, el cual, el producto de un contrato entre un banco y cliente, este producto bancario permite depositar dinero y retirarlo libremente cuando sea necesario mediante cheque o algún producto asociado algún tipo de tarjeta bancaria de crédito y/o débito.

### **Indicador 3: Inversiones de corto plazo.**

Arens (2021) explica que invertir dinero en efectivo hasta un año, es una inversión de corto plazo, este tiempo que se planeó, tiene una meta al invertir tu capital, el cual, se verá reflejado en la rentabilidad generada y el retorno del efectivo invertido.

Al respecto el investigador; menciona que las inversiones de corto plazo son usuales y se dan dentro de un plazo hasta los doce meses, cuando se invierte dinero esta decisión connota que se está inmovilizando un efectivo que no es necesario para las actividades recurrentes y, se realiza, con el fin de obtener un beneficio llamado rentabilidad o utilidad, en ese sentido, a la citada iniciativa se le atribuye como la acción de rentabilizar los sobrantes de liquidez.

### **Indicador 4: Cuentas por pagar comerciales.**

Jaramillo (2017) indica que estas cuentas son los compromisos generados por la compra de bienes o servicios inherentes a las actividades propias y que permiten la continuidad operativa de un negocio.



Al respecto, el investigador argumenta que las cuentas por pagar comerciales, son pasivos generados por las actividades inherentes que se realizan con el fin de recibir un financiamiento de los proveedores en diferentes plazos de tiempo, es decir; a un corto, mediano y/o largo plazo, dependiendo el tiempo del crédito recibido, se generan los intereses por pagar, el cual; disminuye la utilidad determinada al final de un periodo.

#### **Indicador 5: Cuentas por pagar relacionadas.**

Omeñaca (2017) menciona que los pasivos vinculados son el resultado de las operaciones de compra de bienes o servicios que se realiza entre organizaciones vinculadas societariamente.

Al respecto, el investigador precisa que las cuentas por pagar relacionadas representan obligaciones contraídas con organizaciones vinculadas económicamente en forma societaria de quien se recibió un crédito como resultado de la compra de bienes y servicios, adquisiciones que han generado una factura, letra o recibos de honorarios por pagar.

#### **Indicador 6: Obligaciones financieras.**

Lazzati (2014) precisa que las obligaciones financieras son aquellas contraídas por un crédito o préstamo recibido de un ente financiero, el cual, genera costos y gastos financieros a los negocios.

Al respecto, el investigador manifiesta que estos pasivos son obligaciones por transacciones financieras que contraídas por la entidad, así como también, como consecuencia de la emisión de instrumentos financieros.

#### **Indicador 7: Cuentas por cobrar comerciales.**

Gonzales y Sanabria (2016) como se citó en Castro y Muro (2019) sostienen que “las cuentas por cobrar constituyen la totalidad del crédito concedido por una

empresa a los usuarios. Además, se consideran como obligaciones exigibles derivados de las ventas, que posteriormente se transformaran en efectivo” (p. 25).

Al respecto, los investigadores mencionan que estas cuentas comerciales son acreencias otorgadas por la venta de bienes o servicios, para efecto del devengo contable se emite la factura y/o boleta generándose el ingreso y la cuenta por cobrar pertinente, situación diferente cuando por la misma operación se aceptan letras por cobrar que se generó, con la formalización de letras por canje de facturas, boletas de venta o cualquier otro documento.

#### **Indicador 8: Cuentas por cobrar relacionadas.**

Rey (2017) sostiene que los cobros relacionados se refieren ventas al crédito que se realizó a las empresas que se encuentran vinculados en parentesco familiar o societario y que estas, en el aspecto tributario están sujetas a las obligaciones tributarias de acuerdo al régimen tributario que les corresponde y reguladas por la Ley General de Sociedades.

Al respecto el investigador, alude a que las cuentas por cobrar a empresas relacionadas de acuerdo al plan contable general empresarial, agrupa a los derechos de cobro en aquellas personas naturales o no relacionadas como producto de una venta sea ésta de bienes o prestación de servicios.

#### **Indicador 9: Cuentas por cobrar diversas.**

Quiñonez y Torres (2018) explican que estas cuentas están a cargo de otros deudores distintos a los que se originan por las ventas, es decir, las cuentas por cobrar diversas es el resultado por los préstamos realizados a los empleados o accionistas, estas operaciones, son distintas a los objetivos principales por las que fueron constituidas las organizaciones con fines de lucro.

Al respecto los investigadores, enfatizan en que las cuentas por cobrar diversas no son generadas por las actividades propias y recurrentes que realizan las organizaciones, sin embargo; no se encuentren limitadas por ley en realizarlas y, al hacerla estas podrían generar ingresos adicionales por concepto de intereses.

### ***Variable 2: Resultados financieros***

#### **Definiciones.**

Quispe y Rimarachin (2019) señalan que el protagonismo del resultado financiero es contribuir en análisis financiero y económico, al permitir que mediante los ratios se pueda relacionar el resultado como es la utilidad con el patrimonio, con la finalidad que el inversionista evalúe el rendimiento de su aporte y pueda decidir su reinversión o retirar su inversión.

Al respecto, los investigadores señalan que la base para el análisis es el resultado que muestran en un determinado periodo, los estados financieros y, sobre estos; se aplican los ratios que reportan coeficientes numéricos y porcentual con el fin de evaluar cada indicador, siendo el principal, el relacionado al rendimiento patrimonial, en ese sentido, lo manifestado por los autores refuerza la idea de esta investigación sobre la importancia del análisis del resultado financiero.

Dávila (2018) señala que estos resultados financieros se determinaron y se ubican en la partida contable resultados acumulados que lo muestra los estados financieros, los cuales, son preparados bajo la responsabilidad de la gerencia y tienen como finalidad emitir la situación económica y financiera de las compañías, obtenidos en un periodo dado.

Al respecto, los autores señalan en atención al contexto contable que el resultado financiero determinado, es mostrado en el estado de situación financiera como parte del rubro del patrimonio, sin bien; en base el monto de la diferencia entre el mayor importe de ingresos en relación a los costos y gastos que se revelan en el

estado de resultados, este resultado financiero, es mostrado en el balance general, por tanto; lo señalado por el autor refuerza la idea de esta investigación sobre la responsabilidad de la gerencia en la elaboración y presentación correcta de los resultados financieros periódicos.

### **Dimensión 1: Análisis de rentabilidad.**

Ccahuin (2019) manifiesta que en

En el análisis de la rentabilidad suele suscitarse dificultades en la interpretación y entendimiento de la información económica y financiera de la entidad, por ejemplo, cuando no se anticipa comprendiendo los estados financieros donde se reflejan los síntomas negativos que generan incertidumbre y también no aplicar de manera correcta los ratios de rentabilidad, no permitió evaluar la capacidad para generar o no utilidades en sus actividades y poder tomar decisiones al respecto. (p.45)

Al respecto el investigador, explica en relación a el análisis de rentabilidad para que esta sea optima, se debe contar con información completa tanto del estado de situación financiera y de resultados, los cuales, incluyan en sus notas datos sobre alguna incidencia que podría afectar significativamente el saldo de algún componente de los citados estados financieros, por ello; lo señalado por el autor refuerza la idea de esta investigación sobre la consistencia y razonabilidad de la información financiera a fin de determinar un ratio de rentabilidad acorde a la realidad sobre los hechos que aconteció en las actividades que realizó la organización empresarial.

### **Dimensión 2: Análisis de riesgo.**

Moscoso et al. (2018) enfatizan que

La norma ISO 31000:2009, en su fase de apreciación del riesgo, indica que el análisis del riesgo permite tomar las decisiones, acerca de si es necesario

tratar los riesgos y permite determinar los métodos de tratamiento más apropiados además de proporcionar los elementos para tomar decisiones cuando es necesario hacer algún tipo de elección y los diferentes niveles de riesgo. Para ello se expresa las consecuencias (impacto) y la posibilidad, así como la manera en que ambas se combinan para determinar el nivel de riesgo de cada una de las amenazas identificadas, para los activos críticos de la organización, finalmente clasificarlas en un cuadro de prioridad. (p. 94)

Al respecto los investigadores, recomiendan que como parte del análisis de riesgos se deben clasificar los activos que presentan una situación crítica, ello; a fin de mitigar riesgos y tomar mejores decisiones, esta recomendación, refuerza la idea de nuestra investigación y transmitir aportes en relación en aplicar el análisis de riesgos a los componentes sensibles del activo corriente de la empresa sujeta a investigación a efectos que se reduzcan las situaciones de riesgo que se adviertan.

### **Dimensión 3: Análisis de fuentes y usos de fondos.**

Rodríguez (2014) como se citó en Ancho (2019) precisa que:

El flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Se refiere a la cantidad de efectivo que se genera mediante las operaciones, el cual ayuda a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones. (...) y, que examinar el movimiento de efectivo para un periodo determinado, delimitar los periodos que se necesitará efectivo, mostrar el nivel mínimo de efectivo que la empresa debe poseer, para determinar los periodos en que hay déficit o exceso de efectivo, plantear las políticas de financiamiento, proyectar los ingresos de efectivo futuros, con el fin de cumplir con los gastos operativos en los que incurrirá la empresa. (pp. 19 - 20)

Al respecto el investigador, explica que el análisis de fuentes y uso de fondos, se circunscribe a la forma de gestionar en forma anticipada los ingresos, egresos, déficit o superávit que se estiman en el corto plazo, la citada explicación refuerza la idea de nuestra investigación a fin de transmitir a través de un aporte proponiendo la utilización y proyección mediante el flujo de caja.

#### **Indicador 1: Rendimiento**

Irrazabal (2018) menciona que el rendimiento es porcentaje que indica cuanto se ha obtenido de dinero a través de un tiempo determinado por los recursos invertidos, se define también como el cambio o valor agregado que se otorga en el valor de un activo, mientras que otros, lo definen como la razón entre los ingresos y los respectivos costos.

#### **Indicador 2: Inversión.**

Garrido (2016) explica que la inversión está ligada a la rentabilidad de todo proyecto que está formando por una serie de elementos que se debe tener en cuenta con cierta precaución, ello por supuesto va a depender del proyecto mismo, en ese sentido se debe tener la seguridad de tal proyecto para fundamentar se invierta y produzca la rentabilidad esperada en el tiempo previsto.

#### **Indicador 3: Ratio de rentabilidad.**

Irrazabal (2018) sostiene que este ratio está referido "al rendimiento o utilidades generadas por la inversión que se mantiene en la organización. Permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de las ventas de activos a la inversión de los dueños" (p. 35), es decir, indican la efectividad de la manera como se gestionó los recursos en la entidad.

#### **Indicador 4: Liquidez.**

Bernstein (1999) manifiesta que

La liquidez es la capacidad de convertir activos en tesorería para hacer funcionar a la empresa. A su vez la tesorería es considerada el componente más líquido con respecto a todos los demás activos, pues proporciona la mayor flexibilidad de elección a la empresa para decisiones de inversión o financiación. (como se citó en Vásquez y Vega, 2016, p. 20)

#### **Indicador 5: Crédito.**

Porras (2017) explica que el crédito flexibiliza una operación sea este en plazos, montos, tipo de interés y otros acuerdos que se formalicen, ello; facilita “el acuerdo comercial, tanto al cubrir una satisfacción de venta tanto por parte del comerciante, como la necesidad de comprar por parte del consumidor, de acuerdo a la disponibilidad de pago que presenta” (p. 26).

#### **Indicador 6: Ingresos de dinero.**

Tejada (2018) manifiesta que los ingresos

Es la entrada bruta de beneficios económicos, durante el ejercicio, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una empresa, siempre que tal entrada dé lugar a un aumento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio. (párr. 49)

#### **Indicador 6: Solvencia.**

Rodríguez (2021) sostiene que la solvencia hace referencia a la cuantía de recursos que le concierne a terceros, así como la facultad de sostén con la que cuenta la empresa que le permite hacer frente a sus obligaciones totales, asimismo; el nivel de endeudamiento de corto y largo plazo es estudiado por los ratios de solvencia que da a conocer que parte del patrimonio está comprometida con los terceros.

#### **Indicador 7: Egresos de dinero.**

Quezada (2021) manifiesta el efectivo o su equivalente es un medio de pago que se obtiene como ingreso como parte de cualquier operación de la compañía, mientras que para hacer cumplir las obligaciones con proveedores, salariales e impuestos, estos últimos, son enmarcados dentro del flujo de egresos de efectivo.

#### **Indicador 8: Superávit o déficit de dinero.**

Ponce (2018) menciona que el superávit o déficit aparece en las siguientes situaciones: a) cuando se gasta más que lo que ingresa, se dice que se tiene un déficit, b) si se gasta lo mismo que lo que ingresa, se entiende que es un presupuesto que está equilibrado y c) mientras que, si se gasta menos de lo que ingresa, resulta que se tendrá un superávit

### **2.3. Definición conceptual de la terminología empleada**

#### ***Efectivo en caja***

Son los rubros del activo circulante que agrupan la disposición líquida e inmediata y aquel disponible asignado al tesorero y ser utilizado en aquellos gastos de menor cuantía.

#### ***Disponible***

Contiene la fuente de inversión y representa a todo el disponible en caja o depositados en las entidades financieras, estos, pueden estar representados en monedas y/o billetes de diferente nominación y son utilizados, a través de la emisión de cheques, mediante la utilización de tarjetas de débito o en efectivo.

#### ***Exigible***

Es una nomenclatura contable que forma parte del activo corriente e insumo significativo, para el cálculo de la liquidez. El exigible se origina, por el crédito otorgado por un bien o servicio realizado a un cliente, esta partida genera un riesgo puesto que al no ser cobrado, perjudica la utilidad reportada y el retorno de la inversión.



### ***Inversiones a corto plazo***

Es una modalidad de inversión de corto plazo y se gestión a través de en una empresa del sistema financiero bancario, siendo la finalidad del inversionista tener su dinero en custodia y obtener un beneficio mayor en comparación al que ofrece una cuenta de ahorros.

### ***Incobrables***

“Son aquellas que una empresa ya no puede recuperar luego de haber efectuado, por ejemplo, una venta a crédito. (...), corresponden a un monto del valor total de las ventas que los clientes o deudores no llegan a cancelar” (Westreicher, 2020, párr. 1).

### ***Letras por cobrar en descuento***

“Es un documento comercial que se da en descuento a una tercera persona distinta al deudor y acreedor quien adelanta el pago antes de su vencimiento” (Liza y Mego, 2020, p. 26).

### ***Letras por cobrar en cobranza***

“Es título de crédito que se envía al Banco, el cual, se encarga de cobrarlas cuyo importe recibido es abonada a la empresa quien paga una comisión por el servicio recibido” (Liza y Mego, 2020, p. 26).

### ***Liquidez general***

“Es un indicador financiero que determina la capacidad para pagar las deudas de corto plazo, el coeficiente se calcula al dividir el activo entre el pasivo, ambos de corto plazo” (Liza y Mego, 2020, p. 27).

### ***Prueba ácida***

“Es un indicador que nos muestra los niveles de fortaleza para hacer frente a las obligaciones inmediatas, enfocada al dinero líquido que se dispone sea este en efectivo, depósitos a la vista o en cuentas bancarias” (Liza y Mego, 2020, p. 27).

### ***Riesgos de liquidez***

“Es el riesgo que un activo se venda a un valor menor al que ofrece el mercado debido a su escasa liquidez o la limitación afrontar las deudas de corto plazo” (Liza y Mego, 2020, p. 28).

### ***Rentabilidad***

Este indicador, tiene dos aspectos, por un lado, el rendimiento económico que considera para su cálculo el total de los activos, en tanto el rendimiento financiero incluye a los recursos utilizados excluyendo los pasivos, entonces, si los intereses de un crédito son menores a la utilidad se afirma que existe apalancamiento financiero positivo, por tanto, la rentabilidad financiera resulta mayor si se le compara con la rentabilidad económica.

### ***Ventas***

Son los ingresos que se devengan, pero que no necesariamente ingresan en su totalidad, es la fuente principal de ingresos, cuando las ventas superan a los costes y gastos resulta una utilidad, caso contrario, habrá una pérdida, sin embargo, reportar utilidad no quiere decir que la empresa lo tenga como disponible ya que podría estar por cobrar.

**CAPÍTULO III**  
**MARCO METODOLÓGICO**

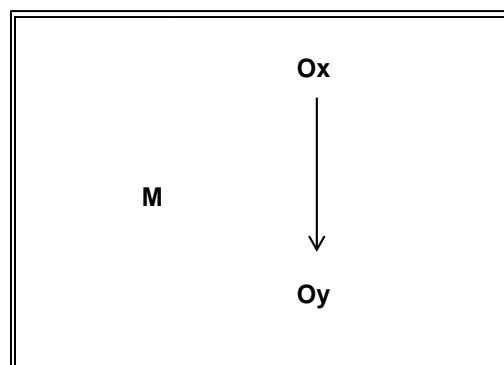
### 3.1. Tipo y diseño de investigación

Este estudio presentó un enfoque cuantitativo, descriptivo - causal, ya que se describe las características de las variables estudiadas por lo que se tomará de su conocimiento en la unidad económica bajo análisis.

Presenta asimismo, un diseño no experimental porque no se manipulan las variables estudiadas, más bien, serán objeto de análisis tal como se presentó en la organización.

**Figura 1**

*Diseño explicativo causal*



**M:** Muestra

**O1:** Variable - Gestión de tesorería

**O2:** Variable– Resultados financieros

→ : Influencia

### 3.2. Población y muestra

#### ***Población***

El presente estudio estuvo compuesto por un total de 15 servidores de la compañía Tumi Contratistas Mineros SAC.

#### ***Muestra***

Para este caso, se utilizó un muestro por conveniencia por ello la muestra está representada por toda la población, por lo tanto, se utiliza el mismo número de trabajadores que la población.

**Tabla 1**

*Muestra*

Jefaturas de línea	Nº de colaboradores	%
Contabilidad	6	40%
Tesorería	6	40%
Operaciones	3	20%
Total	15	100%

### 3.3. Hipótesis

#### ***Hipótesis general***

La gestión de tesorería se relaciona con los resultados financieros de la empresa Tumi Contratistas Mineros SAC. 2020.

#### ***Hipótesis específicas***

La gestión de tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de rentabilidad de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

La gestión de tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de riesgos de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

La gestión de tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de fuentes de y usos de fondos de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

### 3.4. Variables – operacionalización

**Tabla 2**

*Variable gestión de tesorería*

Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Ítem	Niveles y rangos
<p>La gestión de tesorería se realiza para reducir la necesidad de requerir financiación a e incrementar los gastos financieros, su ciclo incluye la custodia, administración y control del efectivo siendo la finalidad en determinar si lo ejecutado se ajusta a lo planeado y, ante cualquier, desviación, estos, se podrán corregir oportunamente. (Estupiñán, 2018).</p>	<p>La gestión de la tesorería son un conjunto de actividades entre las cuales están comprendidas la gestión de la liquidez, la gestión de pagos y la gestión de cobros.</p>	Gestión de liquidez	- Efectivo de caja	1	<p>Baja 09 – 20  Moderada 21 – 33  Alta 34 – 45</p>
			- Efectivo en bancos	2	
			- Inversiones de corto plazo	3	
		Gestión de pagos	- Ctas. por pagar comerciales	4	
			- Ctas. por pagar relacionadas	5	
			- Obligaciones financieras	6	
		Gestión de cobros	- Ctas. por cobrar comerciales	7	
			- Ctas. por cobrar relacionadas	8	
			- Ctas. por cobrar diversas	9	

**Tabla 3***Variable resultados financieros*

Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Ítem	Niveles y rangos
<p>el resultado financiero contribuye en análisis financiero y económico, al permitir que mediante los ratios se pueda relacionar el resultado como es la utilidad con el patrimonio, con la finalidad que el inversionista evalúe el rendimiento de su aporte (Quispe y Rimarachin, 2019).</p>	<p>Los resultados financieros se evalúan a través de tres áreas específicas: el análisis de la rentabilidad, análisis de riesgos y análisis de las fuentes y usos de fondos</p>	Análisis de rentabilidad	Rendimiento	10	
			Inversión	11	Bajo 09 – 20
		Ratio de rentabilidad	12	Moderado 21 – 33	
		Solvencia	13		
		Análisis del riesgo	Liquidez	14	Alto 34 – 45
			Crédito	15	
		Análisis de fuentes y usos de fondos	Ingresos de dinero	16	
			Egresos de dinero	17	
	Superávit o déficit de dinero	18			

### 3.5. Métodos y técnicas de investigación

Se ha utilizado el método cuantitativo al momento de la prueba de las hipótesis utilizando la medición como base para la información recabada la misma que se aplicó las pruebas estadísticas.

Asimismo, se utilizó el método analítico para poder analizar y discutir los resultados obtenidos

En cuanto a las técnicas empleadas tenemos que Baena (2017) explica que la técnica es la encuesta y su instrumento el cuestionario, el cual se aplica a un subgrupo que representa a la población que se investiga, asimismo; precisa que las técnicas son la forma de hacer y permite aplicar el método en el entorno en donde se aplique.

La encuesta fue aplicada a los colaboradores de la compañía, con el propósito de recabar la información requerida.

### ***Descripción de los instrumentos utilizados***

Baena (2017) sostiene que los instrumentos son los apoyos que se tienen para que las técnicas cumplan su propósito. El instrumento que se ha usado consta de 9 ítems por cada variable.

**Tabla 4**

*Ficha técnica*

Detalle	
Nombre	: Cuestionario
Autores	: Jorge Antonio Tapia Azurza
Lugar	: Perú
Año	: 2021
Administración	: Personal
Duración	: 30 ´aprox.
Aplicado a	: Empleados y funcionarios de la empresa
Materiales	: Aplicativo zoom

En cuanto a las respuestas utilizadas fue la escala de Likert con las siguientes repuestas.

**Tabla 5**

*Opciones de respuestas*

Escala de medición	Valores
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

### **3.6. Procesamiento de los datos**

La información recolecta fue procesada en primer lugar en un archivo de Microsoft Excel para luego trasladarse al aplicativo SPS 25 en su versión gratuita por 15 días, la misma que nos permitió procesar la confiabilidad del instrumento, la prueba



de hipótesis, así como el cálculo de las frecuencias, porcentajes, gráficos e interpretación respectiva.

### ***El análisis financiero***

Son técnicas que se utiliza para realizar un análisis de la gestión administrativa y diagnosticar la situación en base a los EE. FF., la toma de decisiones oportunas en el contexto de la compañía, al respecto, existe diferentes tipos de análisis que se utilizan, en este estudio citaremos a las siguientes:

#### ***Método vertical***

Consiste en establecer porcentajes los importes de los EE: FF., generalmente, al estado de situación financiera y al estado de resultados, en ese sentido, si lo aplicamos al estado de situación financiera se le asignó porcentualmente el 100% al importe total del activo (fuente de inversión), asimismo; en igual porcentaje, se aplicó a la suma del pasivo y patrimonio (fuente de financiamiento) por lo tanto, cada una las partidas que componen el activo, pasivo y capital representan una fracción de los totales del 100% y, si en relación al estado de pérdidas y ganancias, se aplica como base el 100% a las ventas y sus componentes son una fracción de ese total (Lavalle, 2017).

Tabla 6

Análisis vertical: Estado de situación financiera comparativo

ACTIVO	2020	Análisis Vertical	2019	Análisis Vertical
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equiv. de efect.	3,955,444	4.10%	3,006,083	3.29%
Ctas. x Cobrar Com.	14,961,580	15.51%	14,271,769	15.62%
Ctas x Cobrar Relac. C/P	407,885	0.42%	373,481	0.41%
Otras Ctas x Cobrar	4,402,209	4.56%	1,193,573	1.31%
Servicios contratados por anticipado	261,808	0.27%	283,324	0.31%
Existencias	15,147,351	15.70%	10,757,416	11.77%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>39,136,276</b>	<b>40.56%</b>	<b>29,885,646</b>	<b>32.71%</b>
Cuentas por Cobrar Relacionadas L/P	1,196,731	1.24%	1,015,233	1.11%
Arrendamiento Financiero	3,821,913	3.96%	4,246,346	4.65%
Inmueble Maquinaria y Equipos	51,733,461	53.62%	55,636,352	60.89%
Intangibles	596,693	0.62%	585,759	0.64%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>57,348,798</b>	<b>59.44%</b>	<b>61,483,690</b>	<b>67.29%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>96,485,074</b>		<b>91,369,336</b>	
Ctas. x pagar Comerc.	2,435,826	2.52%	3,877,945	4.24%
Ctas. x pagar Relac. C/P	1,902,552	1.97%	1,730,696	1.89%
Ctas. x pagar Diversas	3,800,954	3.94%	5,986,181	6.55%
Obligaciones Financ. Corto Plazo	8,697,184	9.01%	4,945,853	5.41%
<b>Total Pasivo Cte.</b>	<b>16,836,516</b>		<b>16,540,675</b>	
Ctas. por Pagar Relac. L/P	2,396,755	2.48%	2,190,062	2.40%
Obligaciones Financ.L/P	26,583,094	27.55%	21,197,273	23.20%
Imp.a la Renta Diferido	204,072	0.21%	264,934	0.29%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>29,183,921</b>	<b>30.25%</b>	<b>23,652,269</b>	<b>25.89%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>46,020,437</b>	<b>47.70%</b>	<b>40,192,944</b>	<b>43.99%</b>
Capital	32,432,823	33.61%	32,432,823	35.50%
Reserva Legal	2,938,866	3.05%	2,938,866	3.22%
Resultados Acumulados	15,204,703	15.76%	9,056,484	9.91%
Resultados del Ejercicio	-111,755	-0.12%	6,748,219	7.39%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>50,464,637</b>	<b>52.30%</b>	<b>51,176,392</b>	<b>56.01%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>96,485,074</b>		<b>91,369,336</b>	

Se observa en la tabla 8, que el rubro del activo corriente tiene una mayor participación porcentual sobre el importe total de la fuente de inversión al cierre del 2020 (40.56%) en comparación al 2019 (32.71%), mientras que el rubro patrimonio experimentó una reducción porcentual en el 2020 (52.30%) mientras que en el 2019 fue mejor (56.01%), ello; debido a la pérdida que se generó en el 2020 (-0.12%)

versus el 2019 que reportó utilidad ( 7.39%), estos porcentajes resultantes al confrontar el rubro patrimonio (100%) con la citada partida.

**Tabla 7***Análisis vertical: Estado de resultados comparativo*

Rubros	2020	%	2019	%
Ventas	41,728,761	100%	59,060,033	100%
Costo de ventas	-	-60.43%	-	-56.39%
Utilidad/Pérdida bruta	25,215,234		33,301,382	
Gastos Operativos				
Gastos administ.	-	-28.40%	-	-21.50%
	11,852,566		12,699,937	
Gastos de vtas.	-762,815	-1.83%	-1,162,019	-1.97%
Utilidad operativa	3,898,146	9.34%	11,896,695	20.14%
Ing. financieros	30,234	0.07%	74,068	0.13%
Gastos financieros	-2,458,536	-5.89%	-2,464,293	-4.17%
Ganancia / Pérdida (T/C)	-1,454,314	-3.49%	-172,938	-0.29%
Otros Ingresos / Otros gastos	262,996	0.63%	632,813	1.07%
Utilidad antes de part. e imp.	278,527	0.67%	9,966,345	16.87%
Participación a los trabaj.				
Imp.a la renta	-390,282		-3,218,126	
Utilidad/Pérdida del ejercicio	-111,755	-0.27%	6,748,219	11.43%

*Nota.* Estado de resultados comparativos de Tumi Contratistas Mineros S.A.C.

Se observa en la tabla 9, que el rubro utilidad bruta tiene una menor participación porcentual sobre el importe total de las ventas al cierre del 2020 (39.57%) en comparación al 2019 (43.61%), mientras que el rubro utilidad operativa presentó una situación similar 9.34% (Año: 2020) versus 20.14% (Año. 2019), asimismo; la utilidad antes de participaciones e impuestos a 0.67% en el 2020 en comparación al 2019 (16.87%), la citada disminución porcentual se generó principalmente por el incremento de las siguientes partidas: i) costos de ventas, ii) gastos administrativos y iii) pérdida por diferencia de cambio, reducciones que

incidieron en la determinación de una pérdida en el periodo 2020 de S/ 111, 755 versus la utilidad reportada al cierre del 2019 (S/ 6 747,219).

### ***Método horizontal***

Se sustenta en realizar una comparación EE. FF. homogéneos en ejercicios consecutivos observando los resultados (positivos o negativos) e identificar cambios significativos que merezcan su atención. Este análisis de tendencias nos alerta sobre el comportamiento de cada partida que conforma la información financiera. (García, 2015).

Para obtener la variación relativa porcentual (crecimiento o descenso) de las diferentes partidas se divide la cifra de cada partida del estado financiero seleccionado del periodo reciente entre su recíproca partida del año anterior, a este, y se le resta la unidad, asimismo, para determinar la variación absoluta se realiza el procedimiento siguiente: se resta al monto que precisa el último año (base) el importe del periodo anterior próximo.

**Tabla 8***Análisis horizontal: Estado de situación financiera comparativos*

Rubros	2019	2020	Variación	
			Absoluta	Relativa
<b>Activo Corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efect.	3,006,083	3,955,444	949,361	31.58%
Ctas. x cobrar com.	14,271,769	14,961,580	689,811	4.83%
Ctas. x cobrar relac.	373,481	407,885	34,404	9.21%
Otras Ctas. x cobrar	1,193,573	4,402,209	3,208,636	268.83%
Servicios contratados x anticip.	283,324	261,808	-21,516	-7.59%
Existencias	10,757,416	15,147,351	4,389,935	40.81%
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>29,885,646</b>	<b>39,136,276</b>	<b>9,250,630</b>	<b>30.95%</b>
Cuentas por cobrar relacionadas	1,015,233	1,196,731	181,498	17.88%
Arrendamiento financiero	4,246,346	3,821,913	-424,433	-10.00%
Inmueble maquinaria y equipos	55,636,352	51,733,461	-3,902,891	-7.02%
Intangibles	585,759	596,693	10,934	1.87%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>61,483,690</b>	<b>57,348,798</b>	<b>-4,134,892</b>	<b>-6.73%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>91,369,336</b>	<b>96,485,074</b>	<b>5,115,738</b>	<b>5.60%</b>
Ctas. x pagar com.	3,877,945	2,435,826	-1,442,119	-37.19%
Ctas. x pagar relac.	1,730,696	1,902,552	171,856	9.93%
Ctas. x pagar diversas	5,986,181	3,800,954	-2,185,227	-36.50%
Obligaciones financieras	4,945,853	8,697,184	3,751,331	75.85%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>16,540,675</b>	<b>16,836,516</b>	<b>295,841</b>	<b>1.79%</b>
Ctas. x pagar relac.	2,190,062	2,396,755	206,693	9.44%
Obligaciones financieras	21,197,273	26,583,094	5,385,821	25.41%
Impuesto a la renta diferido	264,934	204,072	-60,862	-22.97%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>23,652,269</b>	<b>29,183,921</b>	<b>5,531,652</b>	<b>23.39%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>40,192,944</b>	<b>46,020,437</b>	<b>5,827,493</b>	<b>14.50%</b>
Capital	32,432,823	32,432,823	0	0.00%
Reserva Legal	2,938,866	2,938,866	0	0.00%
Resultados Acumulados	9,056,484	15,204,703	6,148,219	67.89%
Resultados del Ejercicio	6,748,219	-111,755	-6,859,974	-101.66%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>51,176,392</b>	<b>50,464,637</b>	<b>-711,756</b>	<b>-1.39%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>91,369,336</b>	<b>96,485,074</b>	<b>5,115,738</b>	<b>5.60%</b>

Se observa en la tabla 10, que el rubro del activo corriente al cierre del 2020 incrementó en un 30.95% (S/ 9 250,630) en comparación al 2019, ello; debido principalmente al aumento de la partidas otras cuentas por cobrar en 268.83% (S/ 3 208,636) y existencias 40.81% (S/ 4 389, 935), similar situación presentó en el mencionado periodo, el rubro pasivo no corriente que reveló un aumento del 23.39% (S/ 5 531,652) debido al incremento de la partida obligaciones financieras de largo plazo en 25.41% (S/ 5 385,821).

**Tabla 9**

*Análisis horizontal: Estado de resultados comparativos*

Rubros	2019	2020	Variación	
			Absoluta	Relativa
<b>Ventas</b>	59,060,033	41,728,761	17,331,272	-29.35%
Costo de vtas.	-	-	8,086,148	-24.28%
<b>Utilidad/Pérdida bruta</b>	<b>25,758,651</b>	<b>16,513,527</b>	<b>-9,245,124</b>	<b>-35.89%</b>
<b>Gastos operativos</b>				
Gastos de administración	-	-	847,371	-6.67%
Gastos de vtas.	12,699,937	11,852,566	399,204	-34.35%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>11,896,695</b>	<b>3,898,146</b>	<b>-7,998,549</b>	<b>-67.23%</b>
Ing. financieros	74,068	30,234	-43,834	-59.18%
Gtos. financieros	-2,464,293	-2,458,536	5,757	-0.23%
Ganancia/Pérdida (T/C)	-172,938	-1,454,314	-1,281,376	740.95%
Otros ingresos / Otros gastos	632,813	262,996	-369,817	-58.44%
<b>Utilidad antes de part. e Imp.</b>	<b>9,966,345</b>	<b>278,527</b>	<b>-9,687,819</b>	<b>-97.21%</b>
Partic. a los trabajad.				
Imp. a la renta	-3,218,126	-390,282	2,827,844	-87.87%
<b>Utilidad/Pérdida del ejercicio</b>	<b>6,748,219</b>	<b>-111,755</b>	<b>-6,859,975</b>	<b>-101.66%</b>

*Nota.* Estado de resultados comparativos de Tumi Contratistas Mineros S.A.C.

Se observa en la tabla 11, que el rubro ventas al cierre del 2020 disminuyó en un 29.35% (S/ 17 331,272) en comparación al 2019, sin embargo; la pérdida por diferencia de cambio aumentó exponencialmente en el periodo 2020 en 740.95% (S/ 1 281,376), mientras que el ingreso financiero disminuyó en 59.18% (S/ 43 834); estos

resultados, incidieron desfavorablemente en la determinación de los resultados del año 2020.

### ***Ratios financieros***

Son herramientas del análisis de la situación patrimonial, financiera y económica, su utilización ayuda a decisiones presentes y futuras, abarcando temas en relación al nivel de deuda sin perjuicio del cumplimiento de las obligaciones financieras que ha contraído la compañía, hasta la capacidad para optimizar la gestión e incrementar los ingresos.

#### **Ratio de liquidez.**

Se refiere a los activos que podrían convertirse en dinero y permite cumplir con las obligaciones a corto y mediano plazo. La liquidez se determina de la relación entre el activo y pasivo cte. Un coeficiente de liquidez mayor a uno, denota una buena capacidad de pago, caso contrario mala capacidad para hacer frente a sus obligaciones. Los siguientes coeficientes se determinaron en base a la información de los citados EE. FF.; los cuales revelan un ratio de liquidez de 2.32 periodo 2020 en comparación al 2019 (3.72), ambos; refieren buena capacidad, sin embargo; un exceso de liquidez es una alerta de activos corrientes improductivos y no rentabilizados.

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 2.32 \text{ (periodo 2020)}$$

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 3.72 \text{ (periodo 2019)}$$

#### **Ratio de solvencia.**

Determina la capacidad de endeudamiento y explican el respaldo monetario que dispone la empresa para afrontar sus pasivos dándole un alcance de su autonomía financiera. El ratio de endeudamiento patrimonial muestra el nivel de

dependencia financiera, es decir, si se gestiona con capital de la empresa o con capital prestado. Los siguientes coeficientes de endeudamiento patrimonial determinaron en base a la información de los citados EE: FF: revelan un ratio de 0.92 (Año: 2020) y 0.78 (Periodo: 2019), lo que nos indica el indicador del último año, que apenas se tiene la capacidad para cubrir las deudas totales.

$$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} = 0.92 \text{ (periodo 2020)}$$

$$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} = 0.78 \text{ (periodo 2019)}$$

### **Ratios de gestión.**

Evalúa la efectividad de la gestión de sus activos, teniendo como base los niveles de las ventas. Los siguientes coeficientes de rotación de existencias (en veces y días) que se determinaron en base a la información de los citados estados financieros revelan que las existencias salen al mercado y/o al proceso productivo cada 154 días (Año: 2020) y 164 días (Año: 2019), lo que implica que se tiene una lenta rotación en promedio cinco meses y medio en los citados años, lo que genera un stock estático sin rentabilidad y que no permite disminuir los costes de almacenamiento, asimismo; la rotación de cuentas por cobrar indica el número de veces que en efectivo rota durante el periodo, en este caso sujeto a estudio, se determinó que la rotación fue de 4.04 veces y el plazo de cobro los créditos en promedio fue de 89 días, esta situación, advierte que debe revisar su política de créditos ya que el promedio de cobro tardó noventa días (90) en el periodo 2020.

- Rotación de inventarios (veces):

$$\frac{\text{Costo de vtas.}}{\text{Inventario promedio}} = 2.34 \text{ (periodo 2020)}$$



$$\frac{\text{Costo de vtas.}}{\text{Inventario promedio}} = 2.20 \quad (\text{periodo 2019})$$

- Rotación de existencias (días):

$$\frac{360}{\text{Rotación de inventario}} = 154 \quad (\text{periodo 2020})$$

$$\frac{360}{\text{Rotación de inventario}} = 164 \quad (\text{periodo 2019})$$

- Rotación de cuentas por cobrar (veces):

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Ctas. x cobrar promedio}} = 4.04 \quad (\text{periodo 2020})$$

- Rotación de cuentas por cobrar (días):

$$\frac{360}{\text{Rotación ctas. x cobrar}} = 89 \quad (\text{periodo 2020})$$

### **Ratio de rentabilidad.**

Expresa el rendimiento de la organización en relación con sus ventas, activos o capital, su importancia radica que nos da a conocer si la empresa produce utilidad a fin que continúe existiendo, con lo cual, nos demuestra el desempeño en la obtención de beneficios sobre lo invertido. Los siguientes coeficientes de la rentabilidad patrimonial, han determinado en base a la información de los mencionados EE. FF., que en el año 2020 no se generó ningún beneficio para el inversionista sobre su capital invertido en la empresa, ello, debido a que se generó una pérdida (Coeficiente: 0), mientras que en el 2019 se reportó un beneficio del 3.19%.

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}} = 0 \quad (\text{periodo 2020})$$

$$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}} = 3.19\% \quad (\text{periodo 2019})$$

## **CAPÍTULO IV**

# **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**

#### 4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

Los instrumentos fueron validados por 03 expertos en el área de investigación:

**Tabla 10**

*Validación del instrumento*

Experto	Resultado	%
1. Lucio Eduardo Silvera Trigos	Aplicable	80
2. Arturo Hugo Calderón Sandoval	Aplicable	81
3. María Elena Zapata Rojas	Aplicable	80

#### ***Fiabilidad Alpha de Cronbach***

“Mide el nivel de confiabilidad de un cuestionario de investigación en la que se determina la correlación o consistencia de los ítems entre sí. Se considera que este instrumento es confiable a partir de 0.750” (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 16).

Este autor señala además que un instrumento con un índice superior a 0.750 se considera como bueno para ser aplicado en una investigación, por lo que presentamos a continuación el baremos para ser utilizado como parámetro en el presente estudio.

**Figura 2***Escala para la confiabilidad de un cuestionario***Tabla 11***Fiabilidad del cuestionario 1*

Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,875	9

**Tabla 12***Fiabilidad del cuestionario 2*

Alfa de Cronbach	N° de elementos
0,882	9

En ambos casos nuestro indicador de fiabilidad ha resultado ser bueno, por lo que se procedió a su aplicación.

## 4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones y variables

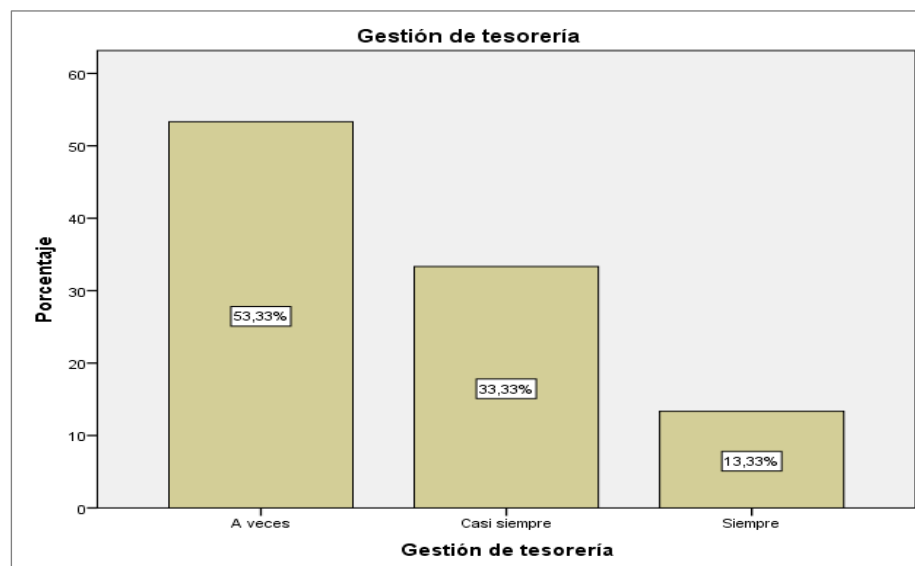
**Tabla 13**

*Variable 1: Gestión de tesorería*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Valido	A veces	8	53,3	53,3	33,3
	Casi siempre	5	33,3	33,33	86,7
	Siempre	2	13,33	13,33	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 3**

*Variable 1 gestión de tesorería*

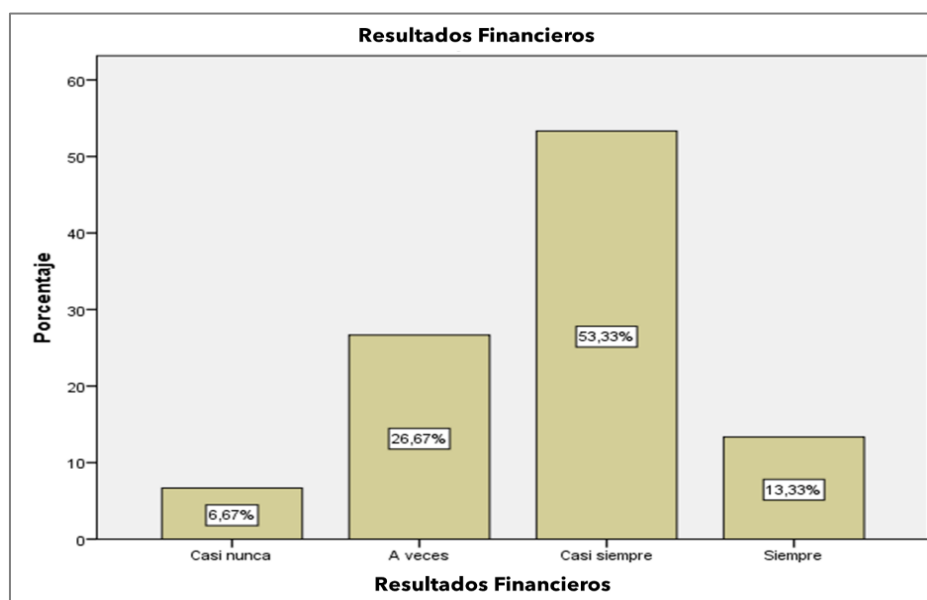


*Nota:* Cifras porcentuales de la variable gestión de tesorería.

Se observa que el 53,3% señaló que a veces existía una inadecuada gestión en la tesorería de la empresa, mientras que el 33,3% mencionó que fue casi siempre, finalmente; el 13,3% considero que siempre; lo que nos indica en consideración de los encuestados del nivel: a veces y casi siempre (86,7%), existió una inadecuada gestión en la tesorería en la empresa.

**Tabla 14***Variable 2 Resultados financieros*

		<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>	<b>% Valido</b>	<b>% Acumulado</b>
Valido	Casi nunca	1	6,7	6,7	6,7
	A veces	4	26,7	26,7	33,3
	Casi siempre	7	53,33	53,33	86,7
	Siempre	3	13,33	13,33	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 4***Variable 2 Resultados financieros*

*Nota:* Cifras porcentuales de la variable resultados financieros.

Se observa que el 6.67% precisa que casi nunca la empresa generó rentabilidad, 26,67% señaló que a veces s, mientras que el 53.3% mencionó que fue casi siempre, finalmente el 13.3% considero que siempre; lo que nos indica en consideración a los encuestados del nivel: casi siempre y siempre (66.66%) la empresa tuvo la capacidad para generar rentabilidad.

### Dimensiones de la variable 1: Gestión de tesorería

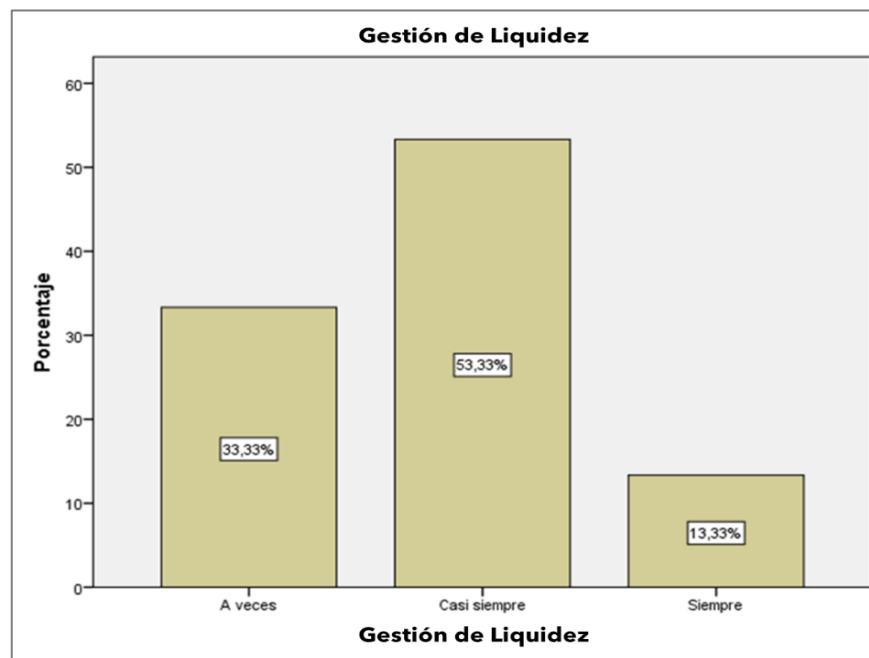
**Tabla 15**

*Dimensión gestión de liquidez*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Valido	A veces	5	33,3	33,3	33,3
	Casi siempre	8	53,3	53,33	86,7
	Siempre	2	13,33	13,33	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 5**

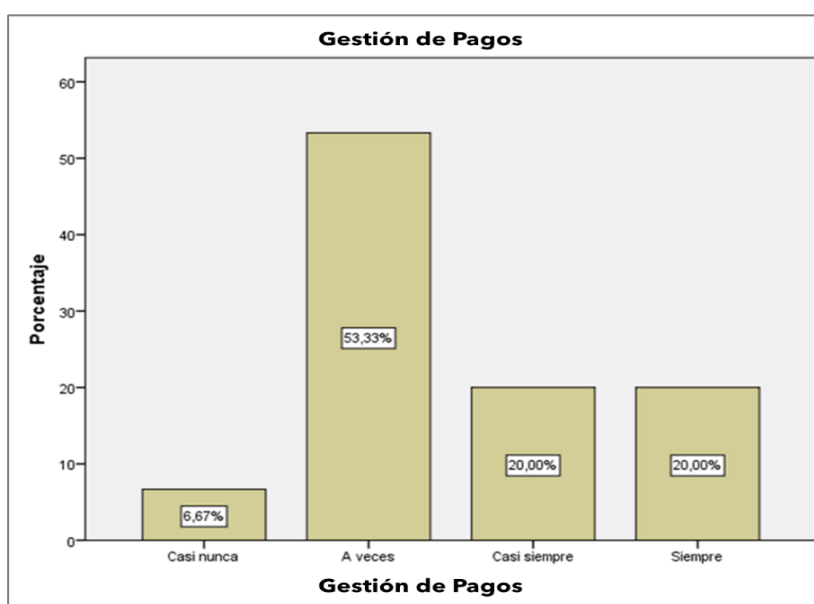
*Dimensión gestión de liquidez*



Se observa que el 33.33% precisa que a veces los excedes de efectivo se rentabilizaban a veces, mientras que el 53.3% mencionó casi siempre, finalmente el 13.3% siempre; lo que nos indica en consideración a los niveles: casi siempre y siempre (66.66%) la empresa rentabilizaba los excedente de efectivo que mantenía en caja y/o las cuentas corrientes.

**Tabla 16***Dimensión gestión de pagos*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Valido	Casi nunca	1	6,7	6,7	6,7
	A veces	8	53,3	53,3	60,0
	Casi siempre	3	20,0	20,0	80,0
	Siempre	3	20,0	20,0	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 6***Dimensión gestión de pagos*

*Nota:* Cifras porcentuales de la dimensión gestión de pagos.

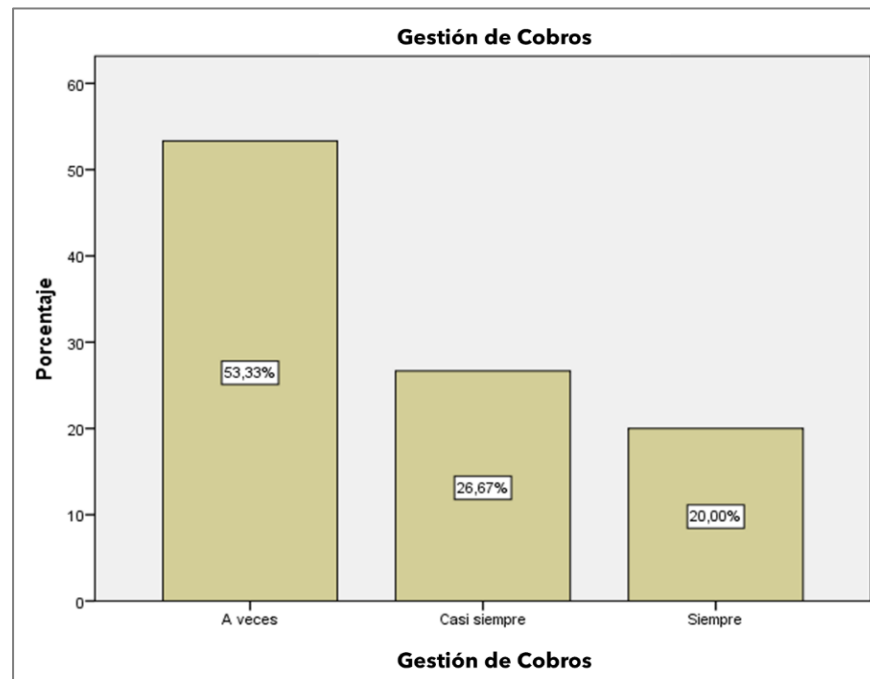
Se observa que el 6.67% precisa que casi nunca la empresa cumple en forma oportuna con sus obligaciones de corto plazo, el 53,33% señaló a veces, sin embargo; el 20.0% mencionó casi siempre y finalmente el 20.0% consideró siempre; lo que nos indica en consideración de los niveles: casi siempre y siempre (40%) la empresa cumplió en forma oportuna con sus obligaciones de corto plazo.



**Tabla 17***Dimensión gestión de cobros*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Valido	A veces	8	53,3	53,3	53,3
	Casi siempre	4	26,7	26,7	80,0
	Siempre	3	20,0	20,0	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

*Nota:* Descripción de la tendencia de la dimensión gestión de cobros.

**Figura 7***Dimensión gestión de cobros*

Se observa que el 53.33% de los encuestados precisan que a veces los clientes cancelaban sus créditos dentro de los plazos que otorgó la empresa, mientras que el 26.7% mencionó que fue casi siempre y el 20.0% considero que siempre; lo que nos indica en consideración a los encuestados del nivel: a veces (53.33%) los clientes cancelaban sus créditos dentro de los plazos que le otorgó la empresa.

### Dimensiones de la variable 1: Resultados financieros

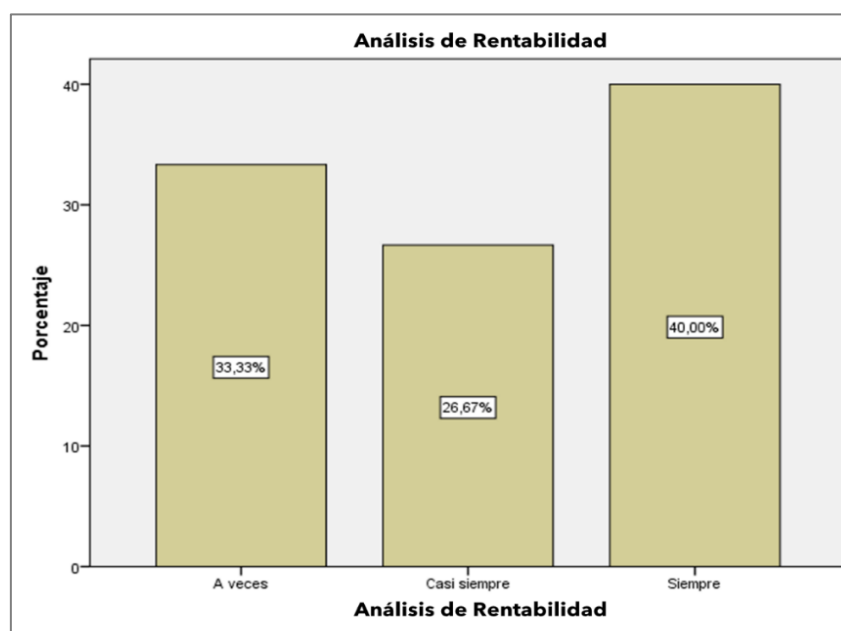
**Tabla 18**

*Dimensión análisis de rentabilidad*

		<b>Frecuencia</b>	<b>%</b>	<b>% Valido</b>	<b>% Acumulado</b>
Valido	A veces	5	33,3	33,3	33,3
	Casi siempre	4	26,7	26,7	60,0
	Siempre	6	40,0	40,0	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 8**

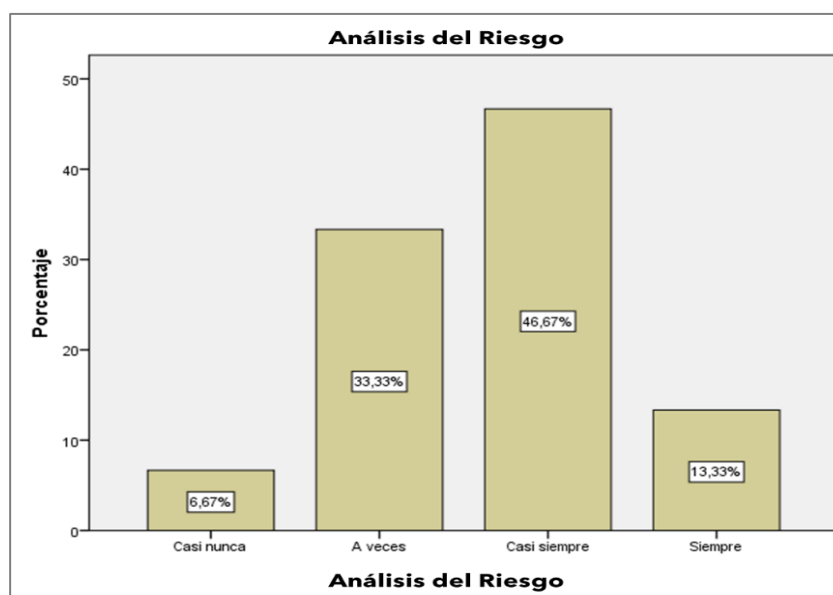
*Dimensión análisis de rentabilidad*



Se observa que el 33.33% precisan que a veces la empresa tuvo la capacidad de generar un rendimiento óptimo, mientras que el 26.67% casi siempre y el 40.0% consideró siempre; lo que nos indica en consideración a los encuestados del nivel: casi siempre y siempre (67.67%) la empresa tuvo la capacidad para generar un rendimiento óptimo.

**Tabla 19***Dimensión análisis de riesgos*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Valido	Casi nunca	1	6,7	6,7	6,7
	A veces	5	33,3	33,3	40,0
	Casi siempre	7	46,7	46,7	86,7
	Siempre	2	13,3	13,3	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

**Figura 9***Dimensión análisis del riesgo*

Se observa que el 6.67% de los encuestados precisa que casi nunca las pérdidas afectan el patrimonio y solvencia de la empresa, el 53,33% señaló que a veces lo afecta, sin embargo; el 20.0% mencionó que casi siempre y finalmente el 20.0% consideró que siempre; lo que nos indica en consideración a los encuestados del nivel: casi siempre y siempre (60%) la empresa de continuar generando pérdidas afectaría su patrimonio y solvencia.

**Tabla 20**

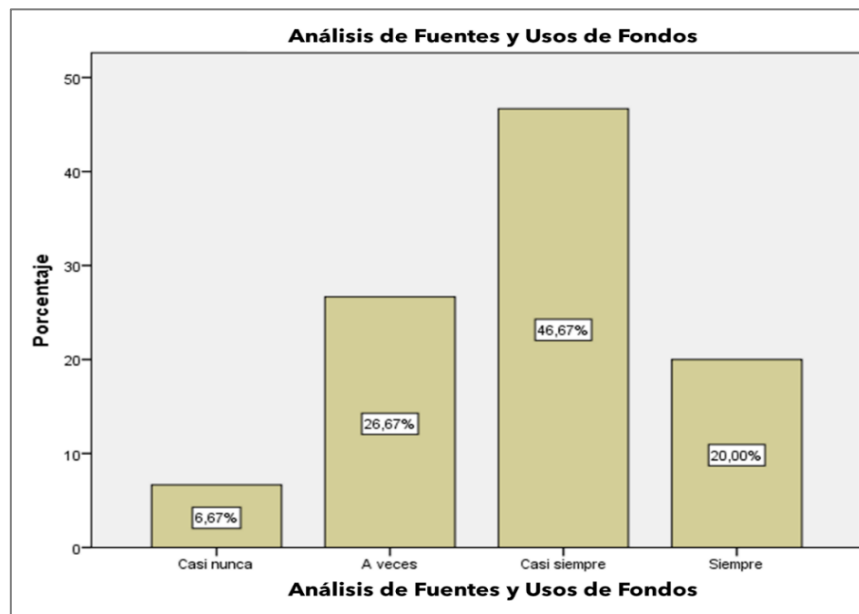
*Resultado descriptivo: Dimensión análisis de fuentes y usos de fondos*

		Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Valido	Casi nunca	1	6,7	6,7	6,7
	A veces	4	26,7	26,7	33,3
	Casi siempre	7	46,7	46,7	80,0
	Siempre	3	20,0	20,0	100,0
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	

*Nota:* Descripción la tendencia de dimensión análisis de fuentes y usos de fondos.

**Figura 10**

*Dimensión análisis de fuente y uso de fondos*



*Nota:* Cifras porcentuales de la dimensión análisis de fuente y usos de fondos.

Se observa que el 6.67% precisa que casi nunca en el flujo de caja se refleja superávit, el 26,67% señaló que a veces, sin embargo; el 46.67% mencionó casi siempre, finalmente el 20.0% consideró que siempre; lo que nos indica en consideración de los nivel: casi siempre y siempre (60%) la empresa refleja superávit en los flujos de caja que se generan.

### 4.3. Contrastación de hipótesis

**Tabla 21**

*Prueba de normalidad de variables*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	Gl	Sig.
Gestión de tesorería	,326	15	,000	,755	15	,001
Resultados financieros	,297	15	,001	,865	15	,028

La significancia es de 0.001 y 0.028 menores al margen de error permitido que es de 0.05, por lo que se establece que la información procesada es no paramétrica. Para saber que estadístico aplicar tanto en la prueba de normalidad como para la prueba de las hipótesis se tuvo en cuenta las siguientes reglas: "Si la muestra es menor a 50 usar el estadístico Shapiro-Wilk, caso contrario utilizar Kolmogorov – Smirnov. Si la significancia es menor al margen de error 0.05 utilizar el estadístico no paramétrico Rho de Spearman, caso contrario debe usarse Spearson" (De la Cruz-Montoya, 2022, párr. 6).

Teniendo en cuenta lo anterior, para el presente caso se utiliza el Rho de Spearman.

#### ***Prueba de la hipótesis general***

La gestión de la tesorería se relaciona considerablemente con los resultados financieros de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

La gestión de la tesorería no se relaciona considerablemente con los resultados financieros de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

**Tabla 22***Correlación: Variables*

Rho Spearman		Gestión de tesorería	Resultados financieros
Gestión de tesorería	Correlación	1	,701*
	Sig.		,004
	N	15	15
Resultados financieros	Correlación	,701*	1
	Sig.	,004	
	N	15	15

*Nota:* Contrastes de hipótesis de las variables.

Se observa que la significancia es de 0.004 el mismo que es menor que nuestro margen de error permitido: 0.05 por lo que se acepta la hipótesis de investigación y se concluye que existe una correlación significativa con un indicador de 0.701 el cual representa una alta correlación.

### ***Prueba de la hipótesis específica N° 1***

La gestión de la tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de rentabilidad de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

La gestión de la tesorería no se relaciona considerablemente con el análisis de rentabilidad de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. - 2020.

**Tabla 23***Correlación: Variable 1 y dimensión análisis de rentabilidad*

Rho Spearman		Gestión de tesorería	Análisis de rentabilidad
Gestión de tesorería	Correlación	1	,433*
	Sig.		,107
	N	15	15
Análisis de rentabilidad	Correlación	,433*	1
	Sig.	,107	
	N	15	15

*Nota:* Contraste de hipótesis variable 1 y dimensión análisis de rentabilidad.

La significancia es de 0.107 el mismo que es mayor que nuestro margen de error aceptable de 0.05, por lo que se acepta la hipótesis nula determinándose que no hay relación entre las variables. sin embargo; tomando en cuenta la realidad tanto económica como financiera de la empresa si existe una relación ya que la citada variable y dimensión forman parte de la gestión de la empresa, puesto que el investigador labora en el área sujeta a estudio.

### ***Prueba de la hipótesis específica N° 2***

La gestión de la tesorería se relaciona considerablemente con el análisis del riesgo de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

La gestión de la tesorería no se relaciona considerablemente con el análisis del riesgo de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

**Tabla 24**

*Correlación: Variable 1 y dimensión análisis del riesgo*

	Rho Spearman	Gestión de tesorería	Análisis de riesgo
Gestión de tesorería	Correlación	1	,541*
	Sig.		,037
	N	15	15
Análisis de riesgo	Correlación	,541*	1
	Sig.	,037	
	N	15	15

*Nota:* Contraste de hipótesis variable 1 y dimensión análisis del riesgo.

En este caso la significancia resultó con un coeficiente de 0.037 < al margen de error permitido: 0.05, por tanto, se acepta la hipótesis alternativa y determinase que hay una correlación entre la variable y dimensión, con un índice de 0.541 que representa una correlación media.

### ***Prueba de la hipótesis específica N° 3***

La gestión de la tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de fuentes y usos de fondos de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

La gestión de la tesorería no se relaciona considerablemente con el análisis de fuentes y usos de fondos de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.

**Tabla 25**

*Correlación: Variable 1 y dimensión análisis de fuentes y usos de fondos*

	Rho Spearman	Gestión de tesorería	Análisis de fuentes y usos de fondos
Gestión de tesorería	Correlación	1	,750*
	Sig.		,001
	N	15	15
Análisis de fuentes y usos de fondos	Correlación	,750*	1
	Sig.	,001	
	N	15	15

*Nota:* Contraste de hipótesis variable 1 y dimensión análisis de fuentes y Usos de fondos.

Se aprecia una significancia de  $0.001 <$  al margen de error permitido por lo que se tiene que aceptar la hipótesis de la investigación y determinar una correlación de 0.750 que representa una correlación alta.



**CAPÍTULO V**  
**DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y**  
**RECOMENDACIONES**

## **5.1. Discusiones**

Este trabajo tuvo como objetivo determinar la relación que hay entre la gestión de tesorería y los resultados financieros de la empresa Tumi Contratistas Minero S.A.C.

### ***Discusión general***

Según los resultados obtenidos al aplicar el estadístico de Rho de Spearman fue de 0.701 lo que determina que existe una correlación alta entre la gestión financiera y los resultados financieros, con un nivel de significancia de 0.004 que permite aceptar la hipótesis alterna.

Y según el análisis económico financiero realizado se ha determinado una inapropiada administración y concentración de activos representada por las cuentas por cobrar: comerciales, relacionadas y otras cuentas a cobrar ascendente a S/ 19 771,674 y por las existencias: suministros diversos, productos en proceso, productos terminados y materias primas que acumulan S/ 15 147,351, estos importes, representan el 90% del total de la fuente de inversión de corto plazo, esta situación conllevó a que el resultado financiero no represente el beneficio esperado por el inversionista ya que se generó una pérdida al cierre de 2020, en ese sentido, si la empresa no toma medidas de mejora para revertir la situación problemática identificada, corre el riesgo que los inversionistas retiren sus aportes invertidos al considerar que su rendimiento patrimonial no ofrece un beneficio y que lo podría obtener en otras alternativas que ofrece el mercado, así mismo, de continuar las pérdidas y estas al acumularse, afectaría al patrimonio como fuentes de financiamiento propio, lo cual, no favorece al nivel de solvencia que requiere la empresa la determinarse un ratio de 0.91 al cierre del mencionado periodo.

### ***Discusión específica 1***

Con respecto a los resultados obtenidos se ha precisado que no existe relación entre gestión de tesorería y el análisis de la rentabilidad debido a que a un nivel de significancia de 0.107 rechazándose la hipótesis de la investigación. Lo que implica que en el aspecto estadístico que la citada gestión no incidió en el análisis de la rentabilidad de la compañía, sin embargo; en el aspecto contable se considera que si existe relación entre ambas, puesto que a través de los indicadores de rentabilidad, se expresa el nivel de rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital, siendo significativo en los pronunciamientos gerencias y/o de la alta dirección afirmando o no sobre la base a los resultados financieros históricos y/o estimados, con el fin de establecer si la empresa obtuvo u obtendrá una óptima utilidad, la cual, sustente la continuidad del inversionista y la existencia de la organización dado el desempeño en la obtención de los beneficios en proporción a lo invertido es acorde al rendimiento y/o beneficio esperado por los inversionistas, por tanto; de no reforzar el criterio aplicado durante la ejecución del procedimiento del análisis, se corre el riesgo de continuar en los posteriores periodos al 2020 que generó pérdida, se determine resultados no beneficios para la empresa.

### ***Discusión específica 2***

En cuanto a la prueba realizada para el contraste de la hipótesis específica N° 2 por medio del estadígrafo de Rho de Spearman se obtuvo una significancia de 0.037 > al margen establecido de 0.05 que significa que existe una relación significativa entre la gestión de tesorería y el análisis de riesgo, obteniéndose un indicador de correlación de 0.541, ubicándose esta relación en un nivel medio, lo que significa que el análisis de riesgos es importante en la toma de decisiones, ello, con el fin de revertir y/o mitigar principalmente la inadecuada gestión de los activos de corto plazo relacionados a las cuentas por cobrar y las existencias, las cuales, presentaron una

posición crítica en la estructura de las inversiones de corto plazo de la empresa en estudio, debido a la lenta rotación de los cobros y poca movilización de los suministros y materia en proceso, así como; el relevante gasto financiero que represento el 7% sobre el total ventas, estos atenuantes contribuyeron con los resultados financieros no favorables al cierre del 2020, en ese sentido y para revertirlo mitigando se continúe afectando el rendimiento, patrimonio y solvencia de la empresa es vital identificar, determinar el nivel y tratar los riesgos de cada una de las amenazas hacia los activos críticos de la organización con la finalidad de revertir o mitigar la situación adversa.

### ***Discusión específica 3***

Finalmente, el resultado obtenido en el contraste de la hipótesis N° 3 se obtuvo una significancia de 0.001 menor al margen establecido de 0.05 lo que implica aceptar la relación entre la gestión de tesorería y el análisis de fuentes y usos de fondos. El índice de correlación es de 0.750 lo que significa una correlación alta. Todo ello, como consecuencia de la captación y ejecución de los fondos al cierre del periodo 2020 el saldo de la cuenta efectivo y equivalente de efectivo mostro en sus resultados financieros un saldo de importe S/ 3 955,444 en comparación al 2019 (S/ 3 006,083), sin embargo; las ventas en el año 2020 (S/ 41 728,761) fueron menores al periodo 2019 en un 29.35% mientras que las cuentas por cobrar en los citados años, se mantuvo porcentualmente como parte del activo circulante, lo que evidencia que siendo menor el importe por la fuente de fondos (ventas 2020: 41 728,761 y 2019: S/ 59 060,033) y mayor el importe del efectivo y su equivalente (2020: S/ 3 955,444 y 2019: S/ 3 006,083) no se realizó un adecuado uso de los fondos al no rentabilizarse apropiadamente el excedente del efectivo y su equivalente, situación que no favoreció en los resultados financieros de la empresa.

## 5.2. Conclusiones

### ***Conclusión general***

Los resultados obtenidos en el contraste de la hipótesis general según las pruebas estadísticas aplicadas se determinó un coeficiente de 0.701 un valor que nos indica una correlación media entre las variables con un nivel de significancia (0,004) menor a 0,05 por lo que se acepta la hipótesis de investigación por lo que existe una relación entre la variable gestión de tesorería y los resultados financieros, esto debido a la inadecuada gestión de los recursos exigibles (S/ 19 771,674) y realizables (S/ 15 147,351) que representan el 90% del activo corriente total situación que incidió que la empresa al cierre del 2020 obtenga un resultado financiero adverso (pérdida), es decir, de acuerdo al indicador de rentabilidad patrimonial (Coeficiente=0) el inversionista no percibiría utilidad en el citado periodo como consecuencia del resultado financiero antes mencionado, al respecto; Garcés (2019) señala que al existir una alta concentración en activos no corrientes incide en la baja efectividad en la utilización de los activos lo que evidencia que la utilidad obtenida comparándola con la inversión realizada no sean suficientes para ser consideradas como rentable.

### ***Conclusión específica 1***

El resultado obtenido en la contratación de hipótesis específica 1 mediante el estadístico determinó un coeficiente de 0.433 un valor que nos indica que no existe una correlación entre la variable y dimensión, el nivel de significancia (0,107) mayor a 0,05 por lo que se rechaza la hipótesis alterna, entonces no existe una relación entre la variable gestión de tesorería y la dimensión análisis de la rentabilidad, sin embargo; en consideración a la realidad económica y financiera de la empresa si existe una relación entre la citada variable y dimensión, puesto que estas forman parte de la gestión de la empresa, siendo el análisis de rentabilidad un insumo en las decisiones

gerenciales en relación al rendimiento de la empresa respecto a sus ventas, activos o capital y se tendría un sustento que se aplicó un adecuado desempeño en la obtención de beneficios sobre lo invertido, al respecto; el investigador Ccahuin (2019) explica que en un análisis óptimo de la rentabilidad, es importante realizarla con información completa de los resultados financieros de la empresa, sobre esta base aplicar el análisis cada cierto tiempo y no siempre al cierre del periodo, esto a fin de verificar si los beneficios son los esperados, caso contrario tomar medidas de mejora.

### **Conclusión específica 2**

El resultado obtenido en la contrastación de hipótesis específica 2 mediante el estadístico determinó un coeficiente de 0.541 un valor que nos indica existe una correlación positiva media entre la variable y dimensión, el nivel de significancia (0,037) menor a 0,05 por lo que se acepta la hipótesis alterna, entonces existe una relación entre la variable gestión de tesorería y la dimensión análisis del riesgo, esto debido; a que no se aplicó el análisis de riesgos a fin que se tomen decisiones para revertir y/o mitigar principalmente la inadecuada gestión de los activos circulantes (exigibles y realizables) que presentó una situación crítica como consecuencia de la falta rotación e frecuente inmovilización, sumado a ello; el significativo importe por el gasto financiero (S/ 3 912, 850), ambos eventos de mantenerse, podrían seguir continuando afectado e impactando de manera considerable en el rendimiento, patrimonio y solvencia de la empresa, al respecto; los investigadores Moscoso et al. (2018) enfatizan que el análisis del riesgo permite tomar adecuadas decisiones, por lo que ayuda también a buscar soluciones inmediatas para reducir el riesgo y minimizar sus efectos.

### **Conclusión específica 3**

El resultado obtenido en la contrastación de hipótesis específica N° 3 por medio del estadígrafo respectivo se determinó un coeficiente de 0.750 un valor que nos indica existe una correlación positiva media entre la variable y dimensión, el nivel de significancia (0,001) menor a 0,05 por lo que se acepta la hipótesis alterna, entonces existe una relación entre la variable gestión de tesorería y la dimensión análisis de fuentes y usos de fondos, esto debido; si bien la empresa incrementó el monto del efectivo y equivalente de efectivo al cierre del 2020 (S/ 3 955,444) en comparación al periodo anterior (S/ 3 006,083), sin embargo; el usos de los citados fondos no se gestionaron adecuadamente a fin que se rentabilicen y generen un beneficio en mejora de los resultados financieros de la empresa, monto que contribuyó a que aún se determine un ratio de liquidez aún excesiva para el periodo 2020 (coeficiente: 2.82), al respecto; el investigador Ancho (2019) precisa que “El flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Se refiere a la cantidad de efectivo que se genera mediante las operaciones, el cual ayuda a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones” (p. 19), lo que servirá para plantear políticas de financiamiento en caso de déficit y anticiparse con medidas para gestionar y rentabilizar los excesos de efectivo que se tengan.

### **5.3. Recomendaciones**

#### ***Recomendación general***

Se recomienda al gerente de la compañía, mejore la efectividad en la administración de sus activos representados por su efectivo y equivalentes de efectivos, cuentas por cobrar y existencias que representan el 99% del activo corriente, esta situación; incidió de manera desfavorable en los resultados financieros de empresa al cierre del 2020, determinándose una pérdida y exceso de liquidez.

***Recomendación específica 1***

Se recomienda al gerente de la organización, aplique el análisis de rentabilidad a través de los ratios en base a reportes financieros históricos y/o estimados, los cuales, servirán a la gerencia para pronunciarse en forma oportuna respecto al desempeño de la gestión de la tesorería y del rendimiento esperado por los inversionistas en relación a sus inversiones, resultados que se aprovecharan para corregir y/o mejorar algunas desviaciones identificadas.

***Recomendación específica 2***

Se recomienda al gerente de la empresa, evalúe el costo beneficio de aplicar el análisis de riesgos en las cuentas por cobrar por su lenta rotación y la poca movilización de los suministros y materia en proceso que representa el 90% del activo corriente, de igual forma; el gasto financiero que representó un 7% de las ventas, eventos que incidieron en los resultados desfavorables (pérdida) en el resultado financiero de la empresa.

***Recomendación específica 3***

Se recomienda al gerente de la empresa, considere se elaboren pronósticos de caja a fin de realizar el análisis de las fuentes y usos de fondos proyectados, herramienta que servirá para alertar al gestor sobre posibles déficit y/o excesos en los fondos de caja a fin que tome decisiones de financiamiento de advertir escases de fondos y/o gestionar la rentabilización de los excedentes que se estiman obtener.



## **REFERENCIAS**

Ancho, R. (2019). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la empresa JP Pallets S.A.C. en Huachipa 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio institucional de la Universidad Peruana de las Américas.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/646/TRABAJO%20INVESTIGACION%20DE%20ROXANA%20ANCHO%20GOMEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Aranda, L. y Canaza, D. (2018). *La gestión financiera y la liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL, periodos 2013 – 2017, Lima, Perú* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión]. Repositorio de la Universidad Peruana Unión.

[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1730/Lucio\\_Tesis\\_Licenciatura\\_2018%20-.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/UPEU/1730/Lucio_Tesis_Licenciatura_2018%20-.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Arens, C. (2021). *Código dinero: cuatro pasos para hacer que tu dinero trabaje por ti* (1ra ed.). Paidós.

Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.* [Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. Repositorio de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf>

Bernabé, A. (2018). *Mejora en la gestión financiera en la Cámara Ecuatoriana América de Comercio* [Tesis de pregrado, Universidad de Guayaquil]. Repositorio Universidad de Guayaquil.

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/37261>

- Baena, G. (2017). *Metodología de la Investigación* (3ª. ed.). Grupo Editorial Patria.  
[http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf)
- Ccahuin, R. (2019). *Análisis de la rentabilidad de una empresa comercializadora, Lima 2017-2018* [Tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener]. Repositorio institucional Norbert Wiener.  
[http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3532/T061\\_48446040\\_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/3532/T061_48446040_B.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Carrillo, G. (2015). *La Gestión financiera y la Liquidez de la empresa, Azulejos Pelileo*, [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio Universidad Técnica de Ambato.  
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- Castro, A. (2021). *La gestión de cuentas por pagar – proveedores y su incidencia en el flujo de caja en una empresa forestal del distrito de san isidro, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.  
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1232/Castro%20Miranda%2c%20Angela%20Maria.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Castro, M. y Muro, D. (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 pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio de la Universidad Privada Antenor Orrego.  
[http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/5804/1/re\\_cont\\_mar%c3%8da.castro\\_daniela.muro\\_gesti%c3%93n.de.tesoreria\\_datos.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/5804/1/re_cont_mar%c3%8da.castro_daniela.muro_gesti%c3%93n.de.tesoreria_datos.pdf)
- Córdoba, M. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Ecoe.

- Cotrado, M. (2017). *Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora e imprenta Virgen del Rosario E.I.R.L. en Tacna, periodo 2011-2016* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio de la Universidad Privada de Tacna.  
<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/445/1/Cotrado-Soto-Monica-Liliana.pdf>
- Chávez, M. (2017). *Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte*. Chosica Lima, Perú. *Revista Muro de la Investigación*, 1(2), 95-106.
- Dávila, K. (2018). *Los estados financieros como herramienta y su influencia en la toma de decisiones la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018, Lurin-Lima* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio institucional de la Universidad Peruana de las Américas.  
[http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20%20Proyecto\\_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20%20Proyecto_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- De la Cruz-Montoya, D. (2022). Glosario de términos. *Instituto científico empresarial Blog*. <https://100tificosuap.blogspot.com/2022/07/posteado-por-de-la-cruz-montoya-david.html>
- Effio, F. (2019). *Nuevo plan contable general empresarial*. Instituto Pacífico S.A.C.  
<https://drive.google.com/file/d/1PHaec1vU5w48CcTe6l6X8pRpmN7qedF6/view>
- Garcés, K. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería Arrayan y Piedra" de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo].

<http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6209/1/la%20gesti%c3%93n%20financiera%20y%20la%20rentabilidad%20de%20la%20empresa%20de%20servicios%20tur%c3%8dsticos%20hoster%c3%8da%20arrayan%20y%20piedra%20de%20la%20ciudad%20de%20macas%20-%20ecuador%20periodo%202015%20-%202018.pdf>

García, V. (2015). *Análisis financiero: Un enfoque integral*.  
<https://ebookcentral.proquest.com>

Garrido, L. (2016, abril). *La inversión en la Empresa*. Zona Económica  
<http://www.zonaeconomica.com/inversion/empresa>

Gonzales, E., & Sanabria, S. (2016). *Gestión de cuentas por cobrar y sus efectos en la liquidez en la Facultad de una Universidad Particular, Lima, Periodo 2010-2015* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión]. Repositorio de la Universidad Peruana Unión.  
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/530>

Haro, A. y Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera*. (2<sup>a</sup>. Ed.). España: Editorial Universidad de Almería.  
[https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang\\_es&id=MXQrDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA6&dq=gestion+de+tesoreria&ots=qWXeS99San&sig=Mqo5sFj15x93RXS6mkCQcDcXMqY#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=lang_es&id=MXQrDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA6&dq=gestion+de+tesoreria&ots=qWXeS99San&sig=Mqo5sFj15x93RXS6mkCQcDcXMqY#v=onepage&q&f=false)

Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Incidencia para la toma de decisiones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el Periodo 2015* [Tesis de pregrado. Universidad Ricardo Palma]. Repositorio institucional de la

Universidad Ricardo Palma.

<https://repositorio.urp.edu.pe/handle/20.500.14138/1464>

Jaramillo, L. (2017). *Control interno para mejorar la efectividad en las cuentas por cobrar y pagar en la empresa GCF Holdings S.A.C.* [Tesis de pregrado, Universidad Privada Norbert Wiener]. Repositorio institucional Universidad Privada Norbert Wiener.

<http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/20.500.13053/753?show=full>

Juárez, A. (2019). *Gestión de tesorería y su relación con el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C. en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

<http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/775/1/Juarez%20Miranda%2c%20Anghie%20Sofia.pdf>

Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. <https://ebookcentral.proquest.com>

Lazzati, S. (2014). *Contabilidad e inflación: Herramienta para la gestión* (4ª ed.). Granica.

Liza, A. y Mego, B. (2020). *La gestión de tesorería y su relación con la liquidez en un Instituto Privado de Lima Metropolitana, periodo 2019* [Tesis de pregrado. Universidad Autónoma del Perú]. Repositorio de la Universidad Autónoma del Perú.

<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1464/Liza%20Quispe%2c%20Angelo%20Daniel%20y%20Mego%20Herrada%2c%20Bramam%20Ymber.pdf?isAllowed=y&sequence=1>

Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General* (13ª ed.). Deusto

- Moscoso, L. Peña, E. & Soto, M. (2018). *Modelo de gestión de riesgos de TI que contribuye a la operación de los procesos de gestión comercial de las empresas del sector de saneamiento del norte del Perú* [Tesis de maestría, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio de Tesis USAT. [https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1409/1/TM\\_SotoCastrillonMariadelCarmen\\_PenaNu%C3%B1ezEdgard\\_MoscosoAnayaLissette.pdf](https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/1409/1/TM_SotoCastrillonMariadelCarmen_PenaNu%C3%B1ezEdgard_MoscosoAnayaLissette.pdf)
- Monge, C. (2018). *Gestión de cobranzas para incrementar la liquidez en la empresa Insumos Químicos Alfa S.A.C., 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Privada Norbert Wiener]. Repositorio institucional Universidad Privada Norbert Wiener. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2489/TEISIS%20Monge%20Claudia.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Paz, E. y Taza, Y. (2017). *Gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev E.I.R.L del distrito del Callao, periodo 2012* [Tesis de pregrado, Universidad de Ciencias y Humanidades]. Repositorio Institucional de la Universidad de Ciencias y Humanidades. [https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/134/Paz\\_EC\\_Taza\\_YY\\_TENF\\_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pincay, K. y Sarabia, J. (2018). *Análisis de la eficiente gestión de la tesorería Disprovef Ecuador* [Tesis de pregrado. Universidad de Guatemala]. Repositorio institucional de la Universidad de Guatemala. <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33281/1/TEISIS%20KARLA%20PINLAY%20%26%20JOHANNA%20SARABIA.pdf>
- Ponce, P. (2018). *El presupuesto público para inversiones y sus implicancias en el desarrollo sectorial peruano 2010-2017* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión]. Repositorio Institucional UNDAC.

<http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/405/1/TESIS-PERCY%20PONCE%20VILLEN.A.pdf>

Porras, A. (2017). *Políticas de créditos empresariales y los microcréditos de financiamiento a las Mypes de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito Piura S.A.C. agencia Huancavelica – año 2015* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Huancavelica]. Repositorio de la Universidad Nacional de Huancavelica

<https://repositorio.unh.edu.pe/bitstream/handle/UNH/1881/TESIS-2017-PORRAS%20GAMBOA%20CALDO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Quezada, L. (2021). *Implementación de políticas de gestión en las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Refermat S.A.C. periodo 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Ricardo Palma]. Repositorio Institucional de la Universidad Ricardo Palma.

[https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/4188/CONT-T030\\_46815586\\_T%20%20%20QUEZADA%20NEYRA%20LUIS%20FRANCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/4188/CONT-T030_46815586_T%20%20%20QUEZADA%20NEYRA%20LUIS%20FRANCO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Quiñonez, G. y Torres, G. (2018). *Impacto de la gestión de cuentas por cobrar, en la liquidez de la empresa agraria cafetalera Chanchamayo Highland Coffee S.A.C., ubicado en el departamento de Junín, año 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión]. Repositorio Institucional UNDAC.

<http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/722/1/CUENTA%20COBRAR%20%20TESIS-ORIGINAL.pdf>

Quispe, W. y Rimarachin, M. (2019). *Análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Rectificaciones y*



*Repuestos Tarapoto SAC, periodo, 2016-2017* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional Digital Universidad Nacional de San Martín.

<http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3466/contabilidad%20%20Melissa%20Rimarachin%20Mondrag%C3%B3n%20%26%20Wilver%20Quispe%20Tapia%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Rey, J. (2017). *Contabilidad general curso práctico*. Paraninfo

Rodríguez, D. (2021). *La solvencia y su influencia en la rentabilidad en el sector financiero del estado peruano, periodo 2015-2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio de la Universidad Privada de Tacna. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1840/>

Santillana, J. (2015). *Sistemas de control interno* (2ª ed.). Pearson.

Salazar, A (2018). *Grado de uso de la información financiera en el proceso de toma de decisiones por directivos de empresas en la región citrícola de Nuevo León, México* [Tesis de maestría, Universidad de Montemorelos]. Repositorio Dspace. <https://dspace.um.edu.mx/handle/20.500.11972/166>

Tejada, J. (2018). *Las prácticas contables, las normas internacionales de información financiera y la razonabilidad de los estados financieros de las sociedades anónimas en la región de Cajamarca – 2016* [Tesis de postgrado, Universidad Nacional de Cajamarca]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de Cajamarca.

<https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/2124/TESIS%20DOCTORADO%20TEJADA%20CARRERA%20JORGE%20ALEJANDRO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Vásquez, L., & Vega, E. (2016). Gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez de la empresa Consermet S.A.C. Distrito de Huanchaco, año 2016 [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio de la Universidad Privada Antenor Orrego. [https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2353/1/re\\_cont\\_luis.vasquez\\_enith.vega\\_gestion.de.cuentas.por.cobrar.y.su.influencia.en.la.liquidez\\_datos.pdf](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2353/1/re_cont_luis.vasquez_enith.vega_gestion.de.cuentas.por.cobrar.y.su.influencia.en.la.liquidez_datos.pdf)
- Uribe, L. (2021). *Plan de cuentas para sistemas contables 2021* (6ª ed.). ECOE Ediciones.
- Uriza, H. (2019). *Gestión del riesgo de liquidez y su impacto en la gestión integral de la empresa* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Colombia]. Repositorio de la Universidad Católica de Colombia. <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/23640/1/GESTI%C3%93N%20DEL%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ%20Y%20SU%20IMPACTO%20EN%20LA%20GESTI%C3%93N%20INTEGRAL%20DE%20LA%20EMPRESA.pdf>
- Westreicher, G. (2020). *Cuentas incobrables* <https://economipedia.com/definiciones/cuentas-incobrables.html>

# **ANEXOS**

## Anexo 1. Reporte del turnitin

### GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE TUMI CONTRATISTA MINEROS S.A.C. LIMA - PERIODO 2020

#### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>18%</b>	<b>18%</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.autonoma.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>8%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.ulasamericas.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>idoc.pub</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.unfv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>repositorio.urp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>

## Anexo 2: Matriz de consistencia

La Gestión de la Tesorería y su relación con los Resultados Financieros de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Dimensión	Indicador	Ítem
<p><b>Problema General</b> ¿De qué manera la gestión de la tesorería se relaciona con los resultados financieros de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C., 2020?</p> <p><b>P.E.1:</b> ¿De qué manera la gestión de la tesorería se relaciona con el análisis de rentabilidad de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. periodo, 2020?</p> <p><b>P.E.2:</b> ¿De qué manera la gestión de la tesorería se relaciona con el análisis del riesgo de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C., 2020?</p> <p><b>P.E.3:</b> ¿De qué manera la gestión de la tesorería se relaciona con el análisis de fuentes y usos de fondos de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. periodo, 2020?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Establecer la relación que existe entre la gestión de la tesorería y los resultados financieros de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C., 2020.</p> <p><b>O.G.1.</b> Determinar la relación que existe entre la gestión de la tesorería con el análisis de rentabilidad de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. periodo, 2020.</p> <p><b>O.G.2:</b> Determinar la relación que existe entre la gestión de la tesorería con el análisis del riesgo de la empresa Tumi Contratistas Mineros SAC., 2020.</p> <p><b>O.G.3:</b> Determinar la relación que existe entre la gestión de la tesorería con el análisis de fuentes y usos de fondos de la empresa Tumi Contratistas Mineros SAC. 2020.</p>	<p><b>Hipótesis General</b> La gestión de la tesorería se relaciona con los resultados financieros de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C., 2020.</p> <p><b>H.E.1.</b> La gestión de tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de rentabilidad de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.</p> <p><b>H.E.2.</b> La gestión de la tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de riesgos de la empresa Tumi Contratistas Mineros S.A.C. 2020.</p> <p><b>H.E.3.</b> La gestión de tesorería se relaciona considerablemente con el análisis de fuentes y de usos de fondos de Tumi Contratistas Mineros SAC. 2020.</p>	Gestión de Tesorería	Gestión de Liquidez	Efectivo en Caja	1
					Efectivo en Bancos	2
					Inversiones de corto plazo	3
				Gestión de Pagos	Ctas. por pagar com.	4
					Cuentas por pagar relacionadas	5
					Obligaciones financieras	6
				Gestión de Cobros	Ctas por cobrar com.	7
					Cas por cobrar relacionadas	8
					Ctas por cobrar diversas	9
			Resultados Financieros	Análisis de Rentabilidad	Rendimiento	10
					Inversión	11
					Ratio de rentabilidad	12
				Análisis del Riesgo	Solvencia	13
					Liquidez	14
					Crédito	15
				Análisis de Fuentes y Usos de Fondos	Ingr.de dinero	16
					Egresos de Dinero	17
					Superávit o Déficit de dinero	18

### Anexo 3. Cuestionario

#### "Gestión de tesorería y su relación con los resultados financieros"

Con el objetivo de relacionar la gestión de tesorería con los resultados financieros de Tumi Contratistas Mineros S.A.C. le pedimos por favor responder el siguiente cuestionario que contiene 18 preguntas con alternativas del 1 al 5 que reflejan su opinión en bases a los temas tratados de acuerdo a la instrucción y tabulación (escala):

**Instrucciones:** Marque con una equis (X) en la casilla numerada según su criterio:

N°	Preguntas	Escala de Likert				
		1	2	3	4	5
X	<b>La Gestión de tesorería</b>					
X.1	<b>Gestión de liquidez</b>					
1	¿La empresa dispone de excesivo importe en efectivo en caja?					
2	¿Los excedentes de efectivo en bancos que posee la empresa en sus cuentas corrientes se rentabilizan mensualmente?					
3	¿La empresa mantiene depósitos a plazo por aquellos importes de efectivo que se encuentran improductivos?					
X.2	<b>Gestión de pagos</b>					
4	¿Los gastos operativos son proporcionales en comparación al nivel ventas del periodo?					
5	¿El costo de venta por concepto de servicios de carga incluyen las depreciaciones de las unidades de transporte?					
6	¿La empresa cumple en forma oportuna con sus obligaciones financieras de corto plazo?					
X.3	<b>Gestión de cobros</b>					
7	¿El nivel porcentual de las ventas que se realizan al crédito durante el periodo son las adecuadas?					
8	¿Los créditos otorgados a los clientes son cancelados dentro de los plazos otorgados?					
9	¿La empresa cobra los intereses que corresponden a los créditos cancelados luego de su vencimiento?					

Ni	Preguntas	Escala de Likert				
		1	2	3	4	5
<b>Y</b>	<b>Resultados financieros</b>					
<b>Y.1</b>	<b>Análisis de rentabilidad</b>					
<b>10</b>	¿En el periodo 2020, la empresa tuvo la capacidad en generar un rendimiento óptimo en atención a lo querido por el inversionista?					
<b>11</b>	¿La inversión de los propietarios produce la rentabilidad esperada en el tiempo que se haya previsto?					
<b>12</b>	¿El ratio de rentabilidad determinado en el periodo 2020 determinó sustenta la utilidad prevista por los accionistas de la empresa?					
<b>Y.2</b>	<b>Análisis del riesgo</b>					
<b>13</b>	¿La empresa tiene la solvencia adecuada que permite hacer frente a sus obligaciones totales?					
<b>14</b>	¿El indicador de liquidez general de la empresa advierte un ratio frecuente en forma anual con un coeficiente entre de 1.5 a 2?					
<b>15</b>	¿El crédito otorgado se formaliza estableciendo plazos de pago, cuotas e interés en función a la disponibilidad de pago del cliente?					
<b>Y.3</b>	<b>Análisis de fuentes y usos de fondos</b>					
<b>16</b>	¿La empresa genera suficientes ingresos de dinero para afrontar sus obligaciones contraídas?					
<b>17</b>	¿Los egresos de dinero que realiza la empresa son reflejados en forma recurrente en los flujos de caja?					
<b>18</b>	¿En los flujos de caja mensual se determina usualmente superávit de dinero?					

## Anexo 4. Validación del instrumento (Juicio de 03 expertos)

### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

#### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del experto: Zapata Rojas, María Elena
- 1.2 Institución donde Labora: AURANDINA S.A.C.
- 1.3 Cargo que desempeña: Contador Público Colegiado
- 1.4 Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría
- 1.5 Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
- 1.6 Título de la Tesis: La gestión de tesorería y su relación con los resultados financieros de la empresa Tumi Contratista Minero S.A.C. Periodo 2020.
- 1.7 Autores del Instrumento: Jorge Antonio Tapia Azurza

#### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara?	SI (x)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (x)	

#### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

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

#### PROMEDIO DE VALORACIÓN:

80 %

#### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

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

Lima, 13 de abril de 2022

  
Experto: María Elena Zapata Rojas  
DNI: 09437134



## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 **Apellidos y Nombres del experto:** Lucio Silvera Trigos.  
1.2 **Institución donde Labora:** Ministerio de Educación  
1.3 **Cargo que desempeña:** Auditor  
1.4 **Mención de Maestría/Doctorado que ostenta:** Maestría  
1.5 **Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:** Cuestionario  
1.6 **Título de la Tesis:** La planificación financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Tumi Constatistas Mineros S.A.C. Lurín, 2020.  
1.7 **Autores del Instrumento:** Estefany Consuelo Barreto Maldonado y Yoselyn Mayra De La Cruz Maldonado

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara?	SI (x)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (x)	

### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				83	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				82	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80	

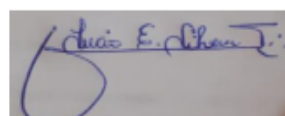
**PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

82 %

### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

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

Lima, 02 de abril de 2022



Experto: Lucio Silvera Trigos  
DNI: 09150561

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 **Apellidos y Nombres del experto:** Calderón Sandoval, Arturo Hugo.  
1.2 **Institución donde Labora:** Comisión de Promoción del Perú para la Exportación y el Turismo - PROMPERÚ  
1.3 **Cargo que desempeña:** Auditor  
1.4 **Mención de Maestría/Doctorado que ostenta:** Maestría  
1.5 **Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:** Cuestionario  
1.6 **Título de la Tesis:** La planificación financiera y su relación con la rentabilidad de la empresa Tumi Constratistas Mineros S.A.C. Lurín, 2020.  
1.7 **Autores del Instrumento:** Estefany Consuelo Barreto Maldonado y Yoselyn Mayra De La Cruz Maldonado

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
		SI (x)	NO ( )	
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI (x)	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI (x)	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI (x)	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI (x)	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI (x)	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara?	SI (x)	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI (x)	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO (x)	

### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

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

### PROMEDIO DE VALORACIÓN:

80 %

### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

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

Lima, 02 de abril de 2022



Experto: Arturo Calderón Sandoval  
DNI: 07006489

## Anexo 5. Carta de consentimiento




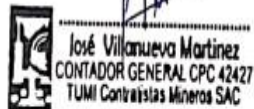
[www.tumiraiseboring.com](http://www.tumiraiseboring.com)

### CARTA DE AUTORIZACION

Por medio de la presente autorizo al Sr. Jorge Antonio Tapia Azurza, con DNI N° 72472699, a la realización de su trabajo proyecto de tesis denominado "LA GESTION DE LA TESORERIA Y SU RELACION CON LOS RESULTADOS FINANCIEROS DE TUMI CONTRATISTAS MINEROS S.A.C. DISTRITO LURÍN, PERIODO 2020" y se encuentre facultado para obtener toda la información requerida con el fin de elaborar adecuadamente su trabajo de PROYECTO DE TESIS.

Lurin, 10 de diciembre del 2021

Atentamente,

  
  
José Villanueva Martínez  
CONTADOR GENERAL CPC 42427  
TUMI Contratistas Mineros SAC

## Anexo 6. Estados financieros



### REPORTE FORMULARIO 710 RENTA ANUAL TERCERA CATEGORIA E ITF ESTADOS FINANCIEROS

Número de RUC:	20418650916	Razón Social:	TUMI CONTRATISTAS MINEROS S.A.C
Periodo Tributario:	202013		
Número de Formulario:	0710		
Fecha Presentación:	06/04/2021	Número de Orden:	1001329139



Detalle en archivo excel



Detalle en archivo PDF

Estado de Situación Financiera ( Balance General )

Estado de Situación Financiera ( Balance General - Valor Histórico al 31 de dic 2020 )					
Activo			Pasivo		
Caja y bancos	359	3955444	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud por pagar	402	
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	14961580	Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	407885	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	2435826
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales - relac	405	
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	4402209	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	3800954
Serv y otros contratados por anticipado	366	261808	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	4299307
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	35280278
Mercaderías	368		Provisiones	410	
Productos terminados	369	917023	Pasivo diferido	411	204072
Subproductos, desechos y desperdicios	370				
Productos en proceso	371	3340596	TOTAL PASIVO	412	46020437
Materias primas	372	1106983			
Materiales aux, suministros y repuestos	373	9782749	PATRIMONIO		
Envases y embalajes	374		Capital	414	32432823
Existencias por recibir	375		Acciones de inversión	415	
Desvalorización de existencias	376		Capital adicional positivo	416	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Capital adicional negativo	417	
Otro activos corrientes	378		Resultados no realizados	418	
Inversiones mobiliarias	379		Excedente de revaluación	419	
Inversiones inmobiliarias ( 1 )	380		Reservas	420	2938866
Activ adq en arrendamiento finan. ( 2 )	381	4995125	Resultados acumulados positivos	421	15204703
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	82603009	Resultados acumulados negativos	422	
Depreciación de 1,2 e IME acumulado	383	(32042761)	Utilidad de ejercicio	423	
Intangibles	384	596693	Pérdida de ejercicio	424	(111755)
Activos biológicos	385				
Deprec act biol, amort y agota acum	386		TOTAL PATRIMONIO	425	50464637
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo diferido	388				
Otros activos no corrientes	389	1196731	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	96485074
TOTAL ACTIVO NETO	390	96485074			



Estado de Resultados

Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2020)		
Ventas netas o ing por servicios	461	41728761
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	41728761
Costo de ventas	464	(25215234)
Resultado bruto Utilidad	466	16513527
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(762815)
Gastos de administración	469	(11852566)
Resultado de operación utilidad	470	3898146
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(3912850)
Ingresos financieros gravados	473	30234
Otros ingresos gravados	475	262997
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen, de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	278527
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	278527
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	(390282)
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	0
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(111755)