



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

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

**TESIS**

LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA  
EMPRESA MACUSU S.A.C. DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE MIRAFLORES,  
PERIODO 2019

**PARA OBTENER TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORAS**

MARIELA ALBORNOZ LAPA  
ORCID: 0000-0001-8666-7823

VANESSA CAÑARI SUCA  
ORCID: 0000-0003-1146-0566

**ASESOR**

MG. CPC. DAVID DE LA CRUZ MONTOYA  
ORCID: 0000-0003-0184-8727

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

FINANZAS

**LIMA, PERÚ, SETIEMBRE DE 2020**

## **DEDICATORIA**

A Dios, por darnos salud, sabiduría y las fuerzas necesarias para poder cumplir con nuestros objetivos trazados.

A nuestros padres, quienes inculcaron valores e hicieron todo lo posible para poder apoyarnos en nuestros estudios. A nuestros hermanos por el apoyo incondicional y constante motivación que nos brindaron para seguir adelante y dejarnos caer

Y a todas las personas que aportaron con su palabra de aliento e impulsaron a seguir avanzando cada día más.

## **AGRADECIMIENTOS**

A nuestro profesor Mg. CPC. David De la Cruz Montoya, quien con su conocimiento, experiencia, paciencia y motivación nos apoyó e incentivo a terminar el presente trabajo de investigación.

De igual manera agradecer al gerente general de la empresa Macusu S.A.C. Manuel Cuya Sulca, quien nos brindó información y facilitó poder realizar las encuestas necesarias para la presente investigación.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	iii
<b>RESUMEN</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	vi

### **CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

1.1. Realidad problemática.....	11
1.1. Justificación e importancia de la investigación.....	14
1.2. Objetivos de la investigación: general y específicos.....	15
1.3. Limitaciones de la investigación.....	15

### **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

2.1. Antecedentes de estudios.....	18
2.2. Base teórica-científica.....	21
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada.....	27

### **CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO**

3.1. Tipo y diseño de investigación.....	33
3.2. Población y muestra.....	34
3.3. Hipótesis.....	35
3.4. Variables – Operacionalización.....	36
3.5. Métodos y técnicas de investigación.....	43
3.6. Análisis estadísticos e interpretación de los datos.....	43

### **CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**

4.1. Análisis de fiabilidad de las variables.....	45
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable.....	47

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

5.1. Discusiones.....	62
5.2. Conclusiones.....	63
5.3. Recomendaciones.....	64

### **REFERENCIAS**

### **ANEXOS**

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Muestra de trabajadores de la empresa Macusu S.A.C.
Tabla 2	Matriz de operacionalización de la variable 1: Gestión de tesorería
Tabla 3	Matriz de operacionalización de la variable 2: Liquidez
Tabla 4	Escala de tipo Likert con 5 opciones para la variable 1: Gestión de tesorería
Tabla 5	Escala de tipo Likert con 5 opciones para la variable 2: Liquidez
Tabla 6	Resultados de la validación del cuestionario: Gestión de tesorería
Tabla 7	Índice de consistencia interna para el cuestionario: Gestión de tesorería
Tabla 8	Resultados de la validación del cuestionario: Liquidez
Tabla 9	Índice de consistencia interna para el cuestionario: Liquidez
Tabla 10	Descripción de la variable: Gestión de tesorería (agrupado)
Tabla 11	Descripción de la variable: Liquidez (agrupado)
Tabla 12	Dimensión: Estado de Flujo de Efectivo (agrupado)
Tabla 13	Dimensión: Políticas de cobranza (agrupado)
Tabla 14	Dimensión: Políticas de crédito (agrupado)
Tabla 15	Dimensión: Información financiera (agrupado)
Tabla 16	Dimensión: Flujo de caja (agrupado)
Tabla 17	Dimensión: Indicadores de liquidez (agrupado)
Tabla 18	Prueba de normalidad
Tabla 19	Correlación: Gestión de tesorería y liquidez
Tabla 20	Correlación: Gestión de tesorería y dimensión información financiera
Tabla 21	Correlación: Gestión de tesorería y dimensión flujo de caja
Tabla 22	Correlación: Gestión de tesorería y dimensión indicadores de liquidez

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Diagrama de diseño correccional
Figura 2	Gestión de tesorería
Figura 3	Liquidez
Figura 4	Estado de Flujo de Efectivo
Figura 5	Políticas de cobranza
Figura 6	Políticas de crédito
Figura 7	Información financiera
Figura 8	Flujo de caja
Figura 9	Indicadores de liquidez
Figura 10	Gráfico de normalidad de la variable: Gestión de tesorería
Figura 11	Gráfico de normalidad de la variable: Liquidez

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA  
EMPRESA MACUSU S.A.C. DEL DISTRITO DE SAN JUAN DE MIRAFLORES,  
PERIODO 2019**

**MARIELA ALBORNOZ LAPA  
VANESSA CAÑARI SUCA**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**RESUMEN**

La investigación tuvo como objetivo establecer la influencia entre la gestión de tesorería y la liquidez en la empresa Macusu S.A.C. ubicada en el distrito de San Juan de Miraflores, para la cual se tomó como variables gestión de tesorería y liquidez. El tipo de investigación fue de diseño no experimental, de tipo básico con un nivel descriptivo, correlacional y transversal. Se tuvo como población de estudio a 30 colaboradores donde se tomó a 15 de ellos como muestra, a quienes se les aplicó el instrumento del cuestionario, el cual estuvo compuesta por 18 preguntas con la finalidad de recolectar información.

Como resultado, se pudo apreciar una correlación alta entre las variables gestión de tesorería y la liquidez ( $p > 0.883$ ), por lo que se aplicó estadístico R de Pearson y se pudo corroborar una alta correlación entre las variables. En conclusión, el desarrollo del presente trabajo de investigación permitió conocer los problemas y las consecuencias que tiene la gestión de tesorería en la liquidez de la empresa.

**Palabras clave:** gestión de tesorería, liquidez, políticas de cobranza, estado de flujo de efectivo.

**THE TREASURY MANAGEMENT AND ITS INFLUENCE ON THE LIQUIDITY OF  
THE MACUSU S.A.C. COMPANY OF THE DISTRICT OF SAN JUAN DE  
MIRAFLORES, PERIOD 2019**

**MARIELA ALBORNOZ LAPA  
VANESSA CAÑARI SUCA**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**ABSTRACT**

The investigation had as an objective to establish the influence between treasury management and liquidity in the Macusu S.A.C. company located in the district of San Juan de Miraflores, for which treasury management and liquidity variables were taken. The type of research was of a non-experimental design, of a basic type with a descriptive, correlational, and transversal level. It had 30 collaborators as population of study where 15 of them were taken as a sample to whom the questionnaire instrument was applied, which was composed of 18 questions in order to collect information.

As a result, it could be appreciated a high correlation between the variables treasury management and liquidity ( $p > 0.883$ ), for which the Pearson's R statistic was applied and it could be corroborated that there was a high correlation between the variables. In conclusion, the development of this research work allowed to know the problems and the consequences of treasury management and how it affects the liquidity of the company.

**Keywords:** treasury management, liquidity, collection policies, cash flow statement.



## INTRODUCCIÓN

La investigación titulada *La gestión de tesorería y su influencia en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019* tiene como objetivo establecer la influencia entre la gestión de tesorería y la liquidez en la empresa con el fin de obtener información indispensable y razonable, ello dado que hay deficiencias en el manejo del área de tesorería lo que repercute considerablemente en la liquidez de la empresa. Para el desarrollo de la investigación, esta contó con cinco capítulos divididos de la siguiente manera:

El capítulo I se ha dividido en realidad problemática, justificación e importancia de la investigación, objetivos y limitaciones. El capítulo II se subdivide en antecedentes nacionales e internacionales del estudio, la base teórica de las variables referentes al objeto de estudio y la definición conceptual de la terminología empleada en la presente investigación.

En el capítulo III hace referencia a la metodología utilizada en la investigación, es decir, el tipo de investigación, la población y muestra, las hipótesis de trabajo y su correspondiente operacionalización. Además, los métodos, técnicas e instrumentos de investigación que permitieron el procedimiento estadístico a fin de obtener una correcta interpretación de datos. El capítulo IV detalla la forma en la que se procesó la parte estadística de la información obtenida a través de la encuesta a los colaboradores.

En el capítulo V se dan a conocer las discusiones, conclusiones y recomendaciones a las que se llegó a través de los instrumentos empleados, con el fin de proponer acciones para facilitar la comprensión y apoyo para superar la situación problemática. Finalmente, se adjuntan las referencias utilizadas en la presente investigación, adicionando anexos como los instrumentos utilizados para la respectiva validación, matriz de consistencia, matriz de operacionalización y fotos del lugar de estudio.

**CAPÍTULO I**  
**PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## 1.1. Realidad problemática

La importancia de la gestión de tesorería ayuda a evitar situaciones dificultosas en relación a la liquidez de una empresa. La información y el correcto manejo de los tiempos son aspectos muy importantes en el área de tesorería, ya que ayudarán a evitar situaciones no deseadas como no realizar pagos a tiempo a los proveedores o, en caso crítico, no obtener créditos bancarios.

La importancia de la liquidez ayuda a medir la capacidad de asumir obligaciones a corto, mediano y largo plazo en tiempos oportunos; sin embargo, de no contar con una liquidez efectiva, la empresa podría ser sujeta a menos crédito a corto plazo por parte de sus proveedores lo que repercutiría en interrumpir sus actividades y, por ende, disminuir las utilidades y tener posibles pérdidas en un futuro.

Carrillo (2015) afirma:

Los factores financieros se ven afectados por el uso inapropiado de las herramientas como la planificación estratégica y la financiera para la toma de decisiones. Es por esta razón que se debe manejar de la mejor manera los indicadores financieros que están fundamentados en la información, tanto contable como financiera, para la efectividad en la toma de decisiones de la alta directiva de una empresa u organización que tiene como objetivo obtener crecimiento dentro de un mercado. (p. 4).

Se puede decir que a razón de un mal manejo de planes estratégicos y decisiones financieras se obtienen fallas en la información financiera de la entidad; por lo tanto, es importante llevar un adecuado manejo de indicadores fundamentando así la información descrita, todo esto con el fin de obtener un mejoramiento en la organización de la empresa.

Ducci y Garcia (2013) citados por Castro y Muro (2019) afirman:

En el ámbito internacional, en algunos países de América Latina tales como Venezuela, Argentina, Panamá y Honduras existen empresas del sector de prestación de servicios de saneamiento y agua potable que presentan falencias pues el dinero recaudado a través de sus actividades de operación no alcanza para cubrir sus gastos operativos. Este escenario incide en el desempeño financiero y operacional puesto que, conlleva a grandes limitaciones como comprar insumos químicos, cumplir con el pago del servicio de energía eléctrica, reparaciones y mantenimiento preventivo de la infraestructura y en algunos casos generar remuneraciones apropiadas al capital invertido, además de la insuficiencia de financiamiento de inversiones. Asimismo, implica una alta dependencia de financiamiento por parte del Ministerio de Hacienda o Finanzas, o con entidades subnacionales. Estas situaciones generan a la entidad la incapacidad de expandir la cobertura de los servicios y operar eficientemente el servicio que se ofrece a la población. (p. 14).

Se puede afirmar que la medida de recaudación de dinero para costear gastos operativos no es la adecuada ya que se observa una dependencia de otra entidad, esto genera que las empresas dedicadas al rubro de saneamiento no puedan tener un adecuado pago de servicios ya que tiene limitaciones de capital.

La empresa Macusu S.A.C. es una de las empresas constructoras de prestigio en Lima en Perú con trece años en el mercado. Dedicada a la construcción y edificaciones de obras civiles y se encuentra certificada con las Normas de Calidad Internacional como son la OSHA 18001 y la ISO 9001, las cuales permiten demostrar la diferenciación frente a otras empresas.

La empresa está en constante crecimiento ya que presenta una adecuada posición económica; sin embargo, tiene una debilidad en la gestión de tesorería que influye en su liquidez generando una serie de problemas como la falta de seguimiento de cobranza de clientes, créditos a largo plazo o retraso en pago a

proveedores, trabajadores, Sunat y AFP. Es por eso que en algunos casos la empresa recurre al financiamiento a través de préstamos bancarios, factoring, documentos en cobranza, descuento, entre otras modalidades, las cuales incrementan el costo del dinero debido a las altas tasas de interés que se tiene que pagar por este.

Esta serie de operaciones son las que generan problemas a la empresa sobre todo desde el punto de vista de la liquidez. De acuerdo a las proyecciones de la empresa, es probable que en un par de años pueda disminuir el crédito otorgado por los abastecedores de materiales por incumplimiento de pago, lo cual afectaría negativamente el desarrollo de sus actividades, aplazando la entrega de servicios, generando deudas con trabajadores y deudas tributarias.

Para revertir la situación problemática, se debe fortalecer la gestión de tesorería, la cual llevará a reforzar las cuentas por cobrar como las políticas crediticias y las cuentas por pagar como políticas de pago que influirán notablemente en la mejora de los activos corrientes para brindar un servicio de calidad e innovador a los clientes. Los resultados que mostrarían los flujos de caja serían positivos para la empresa y se demostraría en el Estado de Flujos de Efectivo e indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C.

### **Problema general**

¿De qué manera la gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019?

### **Problemas específicos**

¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019?

¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019?

¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019?

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

### **Justificación metodológica**

Al fortalecer la gestión de tesorería a través de sus políticas crediticias, políticas de cobranza y el Estado de Flujo de Efectivo, permitirá a la gerencia mitigar los riesgos que afectan la liquidez y reducen las ganancias, lo cual es reflejado a través de la información financiera, flujo de caja e indicadores de liquidez

### **Justificación teórica**

Se utilizan bases teóricas de cada una de las variables de estudio y se aplica esta información a la realidad problemática en la que se encuentra sometida la empresa Macusu S.A.C. con el fin de dar a conocer cómo influye los componentes de la gestión de tesorería en la obtención de liquidez

### **Justificación práctica**

La importancia de una correcta gestión de tesorería aporta al desarrollo y crecimiento económico de las empresas; por lo tanto, permite que bajo el control de sus operaciones se pueda tomar correctas decisiones para la empresa Macusu S.A.C.

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

#### **Objetivo general**

Establecer la influencia entre la gestión de tesorería y la liquidez en la empresa Macusu S.A.C. del distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019.

#### **Objetivos específicos**

Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Macusu S.A.C. del distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019.

Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019.

Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019.

### **1.4. Limitaciones de la investigación**

Durante el desarrollo del trabajo de investigación se presentaron algunas limitaciones que afectaron el estudio, las cuales fueron:

#### **Limitación teórica**

Carencia moderada de antecedentes de investigación vinculados con la temática presentada y diseño de estudio. De igual manera, hubo dificultad para encontrar información de las dos variables, ya que solamente se encontró una extensa información de la variable gestión de tesorería; sin embargo, en cuanto a la segunda variable liquidez, no existe información actualizada.

### **Limitación bibliográfica**

La biblioteca de la Universidad Autónoma del Perú no cuenta con la variedad de libros que se requieren para desarrollar la presente investigación, ya que no existen trabajos similares a la presente investigación.



**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## 2.1. Antecedentes de estudios

### Antecedentes internacionales

Malán (2020) en su tesis titulada *Las reformas del anticipo del Impuesto a la Renta y su incidencia en la liquidez de las comercializadoras de electrodomésticos, período 2017* presentada en la Universidad Nacional de Chimborazo para optar por el grado académico de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, tuvo como objetivo explicar los problemas que se suscitan en los contribuyentes dedicados a la comercialización de electrodomésticos, partiendo que la liquidez es parte fundamental para la buena marcha de la empresa, siendo importante para poder afrontar responsabilidades por adquisición de mercaderías, pago al talento humano o pago de servicios básicos. Utilizando un diseño de investigación descriptiva, se llegó a la conclusión que examinando la liquidez de las comercializadoras, mediante el análisis financiero, se llega a resultados que no afectan de manera negativa a la liquidez de las empresas. En resumen, el autor concluye que los contribuyentes no se ven afectados en su liquidez, lo cual fue reflejado luego de realizar un análisis financiero.

Pavez (2016) en su tesis denominada *Modelo de sistema de control de gestión de Tesorería General de la Republica* presentada en la Universidad de Chile para optar por el grado académico de Magister en Control de Gestión, tuvo como objetivo establecer un sistema complementario que potencie al sistema actual institucional y permita aumentar la satisfacción ciudadana, incrementar los resultados y optimizar el uso de los recursos asignados en la Ley de Presupuesto del Sector Público. Se llegó a la conclusión de que se dispone de un sistema de control de gestión complementario para la TGR, el cual incluye herramientas de control de gestión para apoyar un monitoreo sin perjuicio, donde se detallarán oportunidades para la mejora de herramientas de las instituciones públicas que carecen de dicho control. En la investigación se plantea un sistema complementario para la TGR donde se incluye herramientas de control de gestión para la implementación y la generación de estrategias que no sean negativas para la institución ya que en la actualidad está carece de métodos y herramientas para garantizar el cumplimiento de objetivos.

Carrillo (2015) en su tesis denominada *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejo Pelileo* presentada en la Universidad Técnica de Ambato para optar el grado académico de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, tuvo como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa a fin de superar las diferencias existentes en el control de la gestión financiera, consiguiendo obtener un nivel de funcionamiento adecuado de la empresa, logrando así prevenir los retrasos de los pagos y realizando a tiempo los cobros. Todo eso influiría en la correcta aplicación de los procesos contables, obteniendo una mayor rentabilidad y por ende una capacidad de pago congruente. Se llegó a la conclusión de que la empresa ha llegado a identificar las deficiencias en la gestión de los recursos financieros. Se realizó un análisis de los anteriores ejercicios para detectar anomalías y se detalló probables soluciones para mejorar el índice financiero pues no se contaba con un manual de procesos que mejore el nivel de liquidez. Se tuvo que realizar un análisis de los ejercicios erróneos de periodos anteriores para que así se puedan elevar los índices financieros y tener una óptima información de la economía contable.

### **Antecedentes nacionales**

Flores (2016) en su tesis denominada *Control interno en la gestión del área de tesorería de la Municipalidad Provincial de Huaraz, 2015* presentada en la Universidad Católica de los Ángeles de Chimbote para optar el título profesional de Contador Público, tuvo como objetivo determinar la influencia del control interno en la gestión del área de tesorería. Sus resultados contribuirán a la mejora de la gestión del área con una adecuada ejecución del control interno a partir del personal directivo y trabajadores. Se concluye que se ha detallado el control interno en cada una de las ramas del ambiente de control; encontrándose que los resultados contribuyen de manera significativa en la gestión del área de tesorería dinamizando su funcionamiento, por lo cual se observó que la entidad ha logrado sus objetivos y cumplió con las normas y procedimientos con ayuda de la aplicación efectiva del control interno. El autor concluye que al aplicar una correcta ejecución en cada uno de componentes del control interno, puede contribuir en la mejora de la gestión del área de tesorería de la Municipalidad de Huaraz.

Rueda (2016) en su tesis denominada *Caracterización del control interno y su incidencia en el área de tesorería de la empresa Soluciones Empresariales S.A.C.* presentada en la Universidad Católica de los Andes de Chimbote para optar el título de Contador Público, tuvo como objetivo determinar la influencia de los componentes del control interno en la economía y efectividad del área de tesorería de la empresa, a fin de que se logre determinar la influencia de los componentes del control interno para la mejora en el área de tesorería en la empresa. Se llegó a la conclusión de que se detalla la incidencia del control interno en mejora del área de tesorería en las empresas, determinando que el seguimiento de los componentes de control interno facilita la mejora del área de tesorería. En resumen, el autor da a conocer que el control interno no solo se implementa en el área de contabilidad, que es la unidad orgánica encargada de elaborar los Estados Financieros, siendo su alcance también en otras áreas de la organización, por citar, en el área de tesorería, que es la unidad orgánica de confianza al que se le ha confiado la gestión de los recursos con el fin de utilizarlos de manera eficiente, eficaz y transparente.

Chancafe (2016) en su tesis denominada *Evaluación del control interno para identificar las deficiencias sobre las operaciones en el área de tesorería de la Gerencia Regional de Salud Lambayeque* presentada en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo para optar el título de Contador Público, tuvo como objetivo evaluar el control interno para identificar las deficiencias sobre las operaciones en el área de tesorería de la Gerencia Regional de Salud Lambayeque, puesto que se identificó deficiencias como que el personal desconoce la operatividad del área y sus funciones que son asignadas en forma verbal o tomadas a iniciativa propia. Asimismo, la documentación no contiene los requisitos indispensables para su adecuado archivamiento, no se practican arqueos de caja en forma periódica, se presenta inexistencia de medidas de seguridad para el área de tesorería, se da una carencia de manuales de procedimientos y políticas de gestión documentaria para el área; y, por último, se puede apreciar la falta de capacitación al personal.

Se llegó a la conclusión de que no se cumple de manera adecuada con el perfil y las necesidades del área con el mismo personal y los funcionarios en la

supervisión de los documentos o con los cheques de cartera vencido. Se da a su vez una falta de afianzamiento al recaudador, pagos y verificación de fondos para los pagos en efectivo. Las funciones son solo asignadas en forma verbal, hay un mal manejo de archivos y se verifica un deficiente control del área de tesorería. En resumen, el autor concluye que la identificación de las deficiencias que se determinaron en el área de tesorería se dan debido a la carencia de instrumentos de gestión y por el desconocimiento del personal de la citada área sobre el alcance, beneficios e importancia de los componentes del control interno y que esta situación no contribuye con la gestión.

## **2.2. Base teórica-científica**

### **2.2.1. Bases teóricas de la variable: Gestión de tesorería**

Montaño (2018) señala que:

La tesorería es probablemente la magnitud con mayor importancia dentro de la gestión empresarial. De hecho está presente en todas las actividades empresariales, de tal forma que un error en su gestión podría poner en peligro de la actividad de la empresa. (p. 164).

Salas y Pla (2017) expresan en relación a concepto de gestión de tesorería:

Para cumplir con sus obligaciones económicas, las empresas y los individuos disponen de cierto saldo de caja que es necesario controlar. Para ello, los tesoreros realizan determinadas acciones de control como invertir excedentes o cubrir necesidades mediante diferentes activos y pasivos financieros a corto plazo. El conjunto de estas acciones sobre el futuro inmediato es un plan de tesorería. Un concepto directamente relacionado con todo lo anterior son los modelos de gestión de tesorería, que no son otra cosa que un conjunto de reglas de decisión que determinan un plan de tesorería. (p. 27).

Al respecto, la gestión de la tesorería está relacionada con la habilidad del gestor financiero de realizar acciones o planes a fin de que la organización no presente un estado de iliquidez o de liquidez en exceso no rentabilizado en un determinado tiempo.

### **Funciones de la gestión de tesorería**

La gestión de tesorería puede tomarse como una función o capacidad de gestionar los recursos monetarios de una empresa.

La gestión de tesorería comprende las oportunidades que deben tomarse en una empresa para:

- Disponer del dinero necesario para realizar pagos de las actividades del negocio como pagos de deudas, pagos de créditos cortos, en el cual los movimientos dinerarios predominan la rapidez realizada o futuros, combinado habitualmente con el uso de financiación bancaria.
  
- Racionalizar los costos financieros de la entidad, es la meta para lograrse mediante un estudio de enfoque económico para tener la elección que puede lograrse mediante la elección de los productos de financiación más adecuados según sea el caso, la negociación de operaciones y el cumplimiento de las obligaciones como puntos relevantes podemos indicar:
  - ✓ Control y realización de los flujos de cobro y pago.
  - ✓ Seguimiento de las posiciones bancarias.
  - ✓ Inversión de excedentes de tesorería.
  - ✓ Financiación de necesidades de tesorería.

## **Estado de Flujos de Efectivo**

Román (2017) precisa que:

El Estado de Flujos de Efectivo es uno de los Estados Financieros básicos. Es útil para que los gerentes evalúen las operaciones pasadas, así como para planear las inversiones y actividades de financiamiento. Resulta útil para que los inversionistas, acreedores y otras personas evalúen el potencial de la empresa para generar utilidades. Además, es una base para evaluar la capacidad de la empresa para pagar las deudas a su vencimiento. (p. 125).

Se puede mencionar que el Estado de Flujo de Efectivo es la aplicación de fondos, estados de inversionistas y financiamientos para presentar de forma resumida y comprensible el manejo de dinero de efectivo para que los usuarios puedan conocer y evaluar de manera conjunta la información obtenida.

## **Políticas de cobranza**

Córdoba (2017) precisa que:

Las políticas de cobro de la empresa son los procedimientos que esta sigue para recaudar sus cuentas por cobrar a su vencimiento, las cuales están ligadas a las políticas de créditos empleadas. La efectividad de las políticas de cobro se ve reflejada en el volumen de cuentas incobrables que presente la empresa. Este nivel no depende solamente de las políticas de cobro sino también de las políticas de créditos en la cual se basa su aprobación. Si se supone que el nivel de cuentas malas atribuibles a las políticas de crédito de la empresa es relativamente constante, puede esperarse un aumento en los gastos de cobro para reducir las cuentas de difícil recaudo de la empresa. La empresa debe tener cuidado de no ser demasiado agresiva en su gestión de cobros. Si los pagos no se reciben en la fecha de su vencimiento, debe esperar un periodo razonable antes de iniciar los procedimientos de cobro. (p. 23).

El presente autor menciona la importancia de las políticas de cobranza ya que con estas podemos recaudar de manera efectiva las cuentas por cobrar, para esto la empresa debe programar un tiempo adecuado para aplicar previos procedimientos con el fin obtener una adecuada cobranza.

### **Políticas de crédito**

Pere (2015) afirma que:

Las políticas de crédito sirven para facilitar que los empleados tengan una pauta de trabajo para conseguir los mejores resultados en la gestión del crédito comercial. La política empresarial puede incluso ser la inexistencia de una política (...) También puede ser una política muy simple que se transmite verbalmente, una política construida a plazos por medio de memorándums, o una política muy completa escrita en un tomo enciclopédico. Por consiguiente, las políticas de crédito y cobro son una serie de directivas dictadas por la dirección de la empresa, estas normas han sido señaladas con la colaboración activa del departamento comercial. (p. 43).

Al respecto, es cierto que las políticas de créditos son de mucha importancia porque sirven para la mejora de los resultados en la gestión del crédito comercial dentro de la empresa. Esta afirmación se respalda con lo mencionado por Guerrero y Galindo (2014) que mencionan que: “La política de crédito se puede distinguir en tres tipos: políticas restrictivas, políticas liberales y políticas racionales” (p. 111).

#### **2.2.2. Bases teóricas de la variable: Liquidez**

Corona, Bejarano y González (2017) afirman que:

La liquidez es el recurso económico principal para atender las obligaciones de la empresa a su vencimiento, lo que sucede en términos



de balance con las deudas clasificadas en el corto plazo, mientras que la solvencia supone valorar la capacidad de la empresa. (p. 190).

La liquidez es la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo a fin de manejar de manera positiva las obligaciones financieras y tener el control económico de deudas a corto plazo. La liquidez es muy importante en el ámbito económico de una empresa ya que con esto se puede atender obligaciones y gastos en un tiempo menor a la fecha de vencimiento de los mismos.

### **Información financiera**

Benítez y Ramírez (2018) afirman que:

La importancia de la información financiera radica básicamente en las características propias y de la suficiencia que tienen respecto a la toma de decisiones económicas. Proporciona elementos confiables y permiten al usuario evaluar el comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad y la debilidad, efectividad y eficacia para cumplir con los objetivos, así como la capacidad de mantener y optimizar (obtener el máximo aprovechamiento) sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribución a sus fuentes de financiamiento, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha. (p. 1).

Al respecto, la información financiera radica en la información básica para la toma de decisiones económicas de una empresa, ya que permite en base a esta información obtener elementos confiables y acertados para aprovechar los recursos financieros y determinar de esta manera la fiabilidad de la empresa.

En referencia a las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF son las normas contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB, las cuales permiten que la información de

los Estados Financieros sea comparable y transparente, lo que ayuda a los inversores y participantes de los mercados de capitales de todo el mundo a tomar sus decisiones.

La Norma Internacional Contable NIC 1 Presentación de Estados Financieros tiene como objetivo establecer las bases para la presentación de los Estados Financieros con el propósito de tener una información general para poder comparar de manera interna o externa los estados financieros. Esta información brinda el conocimiento de:

- a) Activo
- b) Pasivo
- c) Patrimonio neto
- d) Gastos e ingresos
- e) Flujos de efectivo

Los Estados Financieros comprenden la siguiente información:

- a) Balance
- b) Estado de Resultados y Estado de Resultados Integral
- c) Estado de Cambios en el Patrimonio
- d) Estado de Flujos de Efectivo
- e) Notas, que incluyan resumen de las políticas contables significativas
- f) Información comparativa con respecto al período inmediato anterior
- g) Estado de Situación Financiera

### **Indicadores de liquidez**

Restrepo y Sepúlveda (2016) afirman que:

Indicador de liquidez, utilizado para medir la capacidad que tiene una empresa para atender sus obligaciones y compromisos en el corto plazo y el grado de eficiencia en la generación de efectivo que permita cubrir los pasivos de la misma temporalidad. (p. 1)

Al respecto, se puede comentar que los indicadores de liquidez muestran un resultado para identificar fortalezas y debilidades internas y compararlas con la evolución de la información de los activos corrientes al corto plazo.

## **Flujo de caja**

Chu (2015) afirma que:

Es muy importante definir apropiadamente al flujo de caja para ser consistente con la tasa de descuento a ser utilizada para valorar a una empresa. Una de las alternativas que se emplea es el formato convencional del flujo de caja que elaboran los contadores, en el cual se reportan los cambios de los saldos de caja de un ejercicio económico de un año a otro. (p. 1).

Al respecto, se puede comentar que el flujo de caja es un comparativo de ejercicios, es una herramienta para presentar el detalle de los ingresos y egresos de dinero que tiene una empresa, todo esto para observar el crecimiento y proyectar la capacidad de la empresa para generar un valor futuro a través de tasas.

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

#### **Actividades de inversión**

Es el desembolso de la recaudación de préstamos o fondos de patrimonio de una empresa con la finalidad de adquirir activos que serían capaces de generar ingresos a futuro a la entidad.

#### **Actividades de financiamiento**

Es la actividad que refleja cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte la empresa.

## **Actividades operativas**

Se relacionan con la actividad de producción, distribución de bienes y prestación de servicios, con transacciones de aquellas actividades que se traducen en movimientos de saldos de las cuentas directamente relacionadas con la operación de la empresa.

## **Cuentas incobrables**

Son las cuentas por cobrar de las ventas a crédito y prestamos, que desafortunadamente no tienen la posibilidad de ser canceladas por el deudor a la entidad, esta desafortunada situación disminuye considerablemente las utilidades de la empresa y afectan negativamente en las finanzas.

## **Morosidad de los deudores**

Retraso del cumplimiento de obligaciones a pagar del deudo a la entidad en su debido momento; sin embargo, tiene la posibilidad de extinguir su deuda.

## **Riesgo crediticio**

El riesgo crediticio es la posible pérdida por la incapacidad o falta de voluntad que tienen los deudores para cumplir con sus obligaciones pactadas.

## **Línea de crédito**

Es una póliza de crédito alternativo de financiamiento a corto plazo que las empresas ponen a disposición de sus clientes con un límite de tiempo pactado, en el cual se ira usando los fondos en funciones a las necesidades que tienen.

## **Crédito a largo plazo**

Este financiamiento permite la programación de créditos que se encuentren próximos a vencer. Cuando los fondos de capital de la empresa no

son lo suficiente para poder cubrir deudas, los créditos ayudan a mejorar la posición de la empresa con las obligaciones pendientes. Este crédito se concede en un periodo mayor de un año, facilitando la adquisición de nuevos equipos, maquinarias e inmuebles, entre otros necesarios para el crecimiento o inversión de la entidad

### **Activos corrientes**

También conocido como activo líquido o circulante, es el activo de cualquier entidad que puede convertirse en efectivo en un plazo no menor de 12 meses; y gracias a ello, pueden operar, adquirir mercancías, cumplir con sus obligaciones de pago entre otros aspectos.

### **Pasivos corrientes**

El pasivo corriente o pasivo circulante se define como las deudas y obligaciones pendientes de pago de una entidad, estas son adquiridas con un corto plazo y menor a un año.

### **Patrimonio**

Es el conjunto de bienes, derechos y obligaciones para que la empresa puede lograr objetivos, es decir, son los recursos que generan un beneficio.

### **Flujo financiero**

Se define como la circulación de efectivo que muestra las entradas y salidas de capital que realiza la empresa en actividades económicas relacionadas al rubro. También se define como la suma de flujo de caja económico de un determinado proyecto, sin tener en cuenta los financiamientos.

## **Flujo de inversión**

Se define a la variación de capital procedente de la diferencia entre las entradas y salidas de efectivo procedentes de inversiones en instrumentos financieros por compras, generalmente la deuda es a corto plazo y fácilmente convertible en liquidez, gastos de capital asociados a las inversiones de la entidad, compra de maquinaria, edificios, inversiones y adquisiciones.

## **Flujo económico**

El flujo de caja económico es el informe donde se facilita información acerca de la capacidad de la empresa para afrontar y/o pagar deudas, razón por la cual es un informe de suma importancia para conocer el estado de la empresa y determinar la liquidez de la misma. Se puede calcular el flujo de caja económico anotando el resultado después de impuestos de la empresa, restando posteriormente todos los ingresos que no hayan supuesto un cobro y; finalmente, sumando todos aquellos gastos que no hayan supuesto un pago.

## **Liquidez corriente**

Es la capacidad de medir a la entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menor a 12 meses); dividiendo a los activos corrientes entre el pasivo corriente.

## **Prueba ácida**

Es uno de los indicadores de liquidez frecuentemente usados como indicador de la capacidad para cancelar obligaciones corrientes. Básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, sin tocar los inventarios.

## **Liquidez absoluta**

Liquidez absoluta es un índice más que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas. No toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa. Su fórmula es la división entre la caja y banco y el pasivo corriente.

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



### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

#### **Tipo de investigación**

Hernández, Fernández y Baptista (2015) indican que: “Los estudios descriptivos son útiles para mostrar con precisión los ángulos de un fenómeno, suceso, comunidad, contexto o situación” (p. 80).

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo de tipo correlacional porque se conocerá la influencia que existe entre las variables; y de alcance descriptivo, porque pronostica un hecho a través de la información recolectada, con el propósito de probar las hipótesis planteadas.

#### **Diseño de investigación**

Hernández et al. (2015) indican que: “Los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer la relación de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en un contexto en particular” (p. 81).

Por otro lado, Hernández et al. (2015) también mencionan que: “La investigación no experimental es observar fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para posteriormente analizarlos” (p. 149).

Por lo tanto, el presente trabajo de investigación es de diseño transversal correlacional – no experimental porque busca determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y la liquidez.

A continuación, se presenta el esquema trabajado:

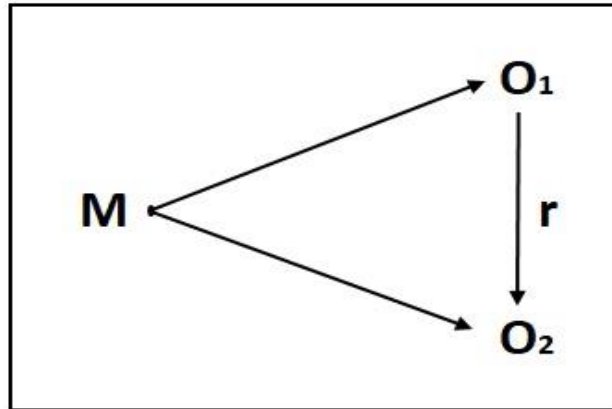


Figura 1. Diagrama de diseño correccional.

Donde:

**M:** Tamaño de la muestra

**O1:** Gestión de tesorería

**O2:** Liquidez

**r:** Correlación entre dichas variables

### 3.2. Población y muestra

#### Población

Hernández et al. (2015) sostienen que es: “Conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (p. 174).

Está conformada por 30 colaboradores de la empresa Macusu S.A.C. divididos en áreas de acuerdo con el organigrama institucional: gerencia (4), contabilidad (3), tesorería (2), logística (3), ingeniería (3), producción (10), almacén (2) y mantenimiento (3).

#### Muestra

Hernández et al. (2015) sostienen que: “Es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población” (p. 175).

La muestra está conformada por 15 colaboradores de la empresa, los cuales se considera que pueden tener conocimiento para realizar el desarrollo de la encuesta.

Tabla 1

*Muestra de trabajadores de la empresa Macusu S.A.C.*

Área	N° Trabajadores	%
Gerencia	4	27%
Contabilidad	3	20%
Tesorería	2	13%
Logística	3	20%
Ingeniería	3	20%
Total	15	100%

### 3.3. Hipótesis

Hernández et al. (2015) mencionan que: “Indica lo que tratamos de probar y se definen como explicaciones tentativas del fenómeno investigado” (p. 92).

#### Hipótesis general

**H<sub>a</sub>:** La gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>o</sub>:** La gestión de tesorería no influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

#### Hipótesis específicas

**H<sub>1</sub>=** La gestión de tesorería influye de manera importante en la información financiera en la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>2</sub>**= La gestión de tesorería influye de forma relevante en el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>3</sub>**= La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquides de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

### **3.4. Variables – Operacionalización**

Hernández et al. (2015) sostienen que: “Adquieren valor para la investigación científica cuando llegan a relacionarse con otras variables, es decir, si forman parte de una hipótesis o una teoría” (p. 93).

El presente trabajo de investigación se constituye por dos variables dependiente e independiente las cuales se describirán a continuación:

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

##### **Definición conceptual**

Montaño (2018) sostiene que:

Permiten obtener mejoras significativas en la cuenta de resultados de una empresa. Esto hace que, en cualquier organización, sea aconsejable la adopción de técnicas de cash-management, pues este centra su acción siempre sobre el aspecto precisamente monetario, lo cual hace que todas las empresas, desde esta perspectiva, sean más o menos análogas” (p. 165).

##### **Definición operacional**

La gestión de tesorería consiste en la optimización de la liquidez a través del Estado de Flujo de Efectivo, políticas de cobranza y políticas de crédito.

El estudio de la gestión de tesorería se realiza a través de las tres dimensiones: Estado de Flujo de Efectivo, políticas de cobranza y políticas de crédito; consta de nueve indicadores y en base a estos se generaron las preguntas para el cuestionario con el fin de precisar la opinión de los encuestados sobre la influencia de la gestión de tesorería en la empresa.

## **Variable 2: Liquidez**

### **Definición conceptual**

Konecny (2016) sostiene que: "Liquidez significa dinero en efectivo, capital libre a disposición, la capacidad de pago, disponibilidad financiera, solvencia, estado líquido. Una gran liquidez en la bolsa (...) permite realizar rápidamente las órdenes sin grandes cambios de precio" (p. 306).

### **Definición operacional**

La liquidez es la capacidad de pago que tienen las empresas y se determinan a través de la información financiera, el flujo de caja y los indicadores de liquidez.

El estudio de la liquidez se realiza a través de las tres dimensiones: información financiera, flujo de caja e indicadores de liquidez; consta de 9 indicadores y en base a estos se generaron las preguntas para el cuestionario con el fin de precisar la opinión de los encuestados sobre la influencia de la liquidez en la empresa.

Tabla 2

*Matriz de operacionalización de la variable 1: Gestión de tesorería*

<b>Variable nominal</b>	<b>Definición de la variable</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>
Gestión de tesorería	Implica un control de los flujos monetarios y su conexión con los flujos comerciales, es decir, como un control del dinero que entra y sale, a donde va, en qué momento y que costes, o beneficios, producen esos movimientos.	La gestión de tesorería consiste en la optimización de la liquidez a través del Estado de Flujo de Efectivo, políticas de cobranza y políticas de crédito	Estado de Flujos de Efectivo	Actividades de inversión	1
				Actividades de financiamiento	2
				Actividades operativas	3
				Cuentas incobrables	4
				Políticas de endeudamiento	5
				Morosidad de los deudores	6
				Riesgo crediticio	7
				Políticas de crédito	8
				Crédito a largo plazo	9

Tabla 3

*Matriz de operacionalización de la variable 2: Liquidez*

<b>Variable nominal</b>	<b>Definición de la variable</b>	<b>Definición operacional</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>
Liquidez	Son fondos destinados a necesidades de corto plazo que requieren flujo de libre acceso pero que pueden ser rentables dentro de la amplia oferta del mercado monetario.	La liquidez es la capacidad de pago que tienen las empresas y se determinan a través de la información financiera, el flujo de caja y los indicadores de liquidez.	Información financiera	Activos corrientes	10
				Pasivos corrientes	11
			Flujo de caja	Patrimonio	12
				Flujo financiero	13
			Indicadores de liquidez	Flujo de inversión	14
				Flujo económico	15
				Liquidez corriente	16
				Prueba ácida	17
Liquidez absoluta	18				

La recopilación de información tiene como resultado la elaboración de los instrumentos indicados para dos puntos específicos como son medir la gestión de tesorería y la liquidez. Los instrumentos fueron revisados y evaluados por los siguientes expertos:

- Mg. CPC. David De la Cruz Montoya
- Mg. CPC. Iris López Vega
- Mg. CPC. Lorenzo Zavaleta Orbegozo

El tipo de instrumento que se utilizó para medir las variables descritas fue el cuestionario el cual contenían un grupo de preguntas respecto a las variables.

Grande y Abascal (2017) sostienen que: “Un cuestionario es un conjunto articulado y coherente de preguntas con el que se puede obtener la información necesaria para poder realizar la investigación que la requiere” (p. 195).

Toda medición o instrumento de recolección de datos debe reunir tres requisitos esenciales, la confiabilidad, validez y objetividad.

### **Ficha técnica**

#### **Cuestionario N° 1**

<b>Nombre:</b>	Cuestionario de gestión de tesorería
<b>Autoras:</b>	Mariela Albornoz Lapa y Vanessa Cañari Suca
<b>Procedencia:</b>	Perú
<b>Año:</b>	2020
<b>Aplicación:</b>	Individual
<b>Duración:</b>	20 minutos
<b>Aplicación:</b>	Trabajadores de la empresa Macusu S.A.C.
<b>Materiales:</b>	Hoja impresa con las preguntas y lapicero azul



## Descripción

Este instrumento sirvió para evaluar las tres dimensiones de la gestión de tesorería en la empresa Macusu S.A.C. como son: Estado de Flujos de Efectivo, políticas de cobranza y políticas de crédito; consta de 9 ítems, 3 para cada una de las dimensiones. Para la escala de respuestas se utilizó el método de escalamiento Likert el cual contiene 5 respuestas posibles.

## Normas de aplicación

Se aplicó de manera individual para cada encuestado, proceso en el cual cada colaborador debe marcar una de las 5 respuestas u opciones para cada pregunta, tomando en cuenta los siguientes posibles criterios descritos líneas abajo:

Tabla 4

*Escala de tipo Likert con 5 opciones para la variable 1: Gestión de tesorería*

<b>Escala de medición</b>	<b>Valor</b>
Nunca	1
Raras veces	2
Algunas veces	3
Bastante a menudo	4
Siempre	5

## Normas de calificación

Para calificar los resultados, se debe sumar los totales por área a fin de obtener un total general del instrumento, luego se ubica el resultado en la tabla para determinar la importancia de la gestión de tesorería y las respectivas dimensiones.

## Ficha técnica Cuestionario N° 2

<b>Nombre:</b>	Cuestionario de liquidez
<b>Autoras:</b>	Mariela Albornoz Lapa y Vanessa Cañari Suca
<b>Procedencia:</b>	Perú
<b>Año:</b>	2020
<b>Aplicación:</b>	Individual
<b>Duración:</b>	20 minutos
<b>Aplicación:</b>	Trabajadores de la empresa Macusu S.A.C.
<b>Materiales:</b>	Hoja impresa con las preguntas y lapicero azul

### Descripción

El cuestionario es un instrumento que sirvió para medir las tres dimensiones de la liquidez dentro de la empresa Macusu S.A.C. como son: información financiera, flujo de caja e indicadores de liquidez. El instrumento consta de 9 ítems, 3 para cada una de las dimensiones. Para la escala de respuestas se utilizó el método de escalamiento Likert que contiene 5 opciones.

### Normas de aplicación

Se aplicó de manera individual para cada encuestado, en la cual cada colaborador debe marcar una de las 5 respuestas para cada pregunta, tomando en cuenta los siguientes posibles criterios descritos líneas abajo:

Tabla 5

*Escala de tipo Likert con 5 opciones para la variable 2: Liquidez*

<b>Escala de medición</b>	<b>Valor</b>
Nunca	1
Raras veces	2
Algunas veces	3
Bastante a menudo	4
Siempre	5

## **Normas de calificación**

La calificación se obtuvo de la suma de los totales por cada área, obteniéndose un total general del instrumento aplicado, luego se ubicó en la tabla para establecer la importancia de la variable Liquidez y sus respectivas dimensiones.

### **3.5. Métodos y técnicas de investigación**

El tipo de investigación es de un diseño no experimental, de tipo básico con un nivel descriptivo, correlacional y transversal. Ello debido a que se ha realizado un análisis de tipo estadístico de la información recolectada, y así establecer de esta forma la relación existente entre las variables gestión de tesorería, la liquidez y sus respectivas dimensiones.

Se utilizó de manera adicional y complementaria a la técnica de la encuesta, la observación y la revisión de documentos, a fin de poder recolectar la información necesaria que permitiera obtener evidencia suficiente para poder dar como acertada o no las hipótesis planteadas.

### **3.6. Análisis estadísticos e interpretación de los datos**

Se analizaron los datos a partir de la aplicación de la técnica estadística mediante la elaboración de cuadros y gráficos, siguiendo el orden de las preguntas; para esto se utilizará el programa SPSS versión 23 para el procesamiento de datos obtenidos a través de la encuesta.

# **CAPÍTULO IV**

## **Análisis e Interpretación de Datos**

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

##### Validez del instrumento de la variable: Gestión de tesorería

El instrumento fue validado a través del criterio de jueces expertos en el tema, considerando su experiencia en el ambiente temático, metodológico y estadístico.

Tabla 6

*Resultados de la validación del cuestionario: Gestión de tesorería*

<b>Validador</b>	<b>Experto</b>	<b>Aplicabilidad</b>	<b>%</b>
Mg. CPC. David De la Cruz Montoya	Metodológico	Aplicable	70
Mg. CPC. Lorenzo Zavaleta Orbegozo	Estadístico	Aplicable	75
Mg. CPC. Iris López Vega	Temático	Aplicable	75

##### Análisis de la fiabilidad

En el presente trabajo de investigación se utilizó el Alpha de Cronbach a través del cual se pudo identificar que la consistencia interna entre los ítems del instrumento es de 0.863.

Tabla 7

*Índice de consistencia interna para el cuestionario: Gestión de tesorería*

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N de elementos</b>
,863	9

Como se puede apreciar, los resultados del Alfa de Cronbach arrojaron un valor de 0.863, lo cual demuestra que el instrumento cuenta con un grado de confiabilidad bueno, validando la utilización de recolección de datos.

## Validez del instrumento de la variable: Liquidez

Tabla 8

*Resultados de la validación del cuestionario: Liquidez*

<b>Validador</b>	<b>Experto</b>	<b>Aplicabilidad</b>	<b>%</b>
Mg. CPC. David De la Cruz Montoya	Metodológico	Aplicable	70
Mg. CPC. Lorenzo Zavaleta Orbegozo	Estadístico	Aplicable	75
Mg. CPC. Iris López Vega	Temático	Aplicable	75

## Análisis de la fiabilidad

En el presente trabajo de investigación se utilizó el Alpha de Cronbach a través del cual se pudo identificar que la consistencia interna entre los ítems del instrumento es de 0.921.

Tabla 9

*Índice de consistencia interna para el cuestionario: Liquidez*

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N de elementos</b>
,921	9

Como se puede apreciar, los resultados del Alfa de Cronbach arrojaron un valor de 0.921, lo cual demuestra que el instrumento cuenta con un grado de confiabilidad excelente, validando la utilización de recolección de datos.

## 4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

### Variable 1: Gestión de tesorería

Tabla 10

Descripción de la variable: Gestión de tesorería (agrupado)

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	5	33,3
	Medio	6	40,0
	Alto	4	26,7
	Total	15	100,0

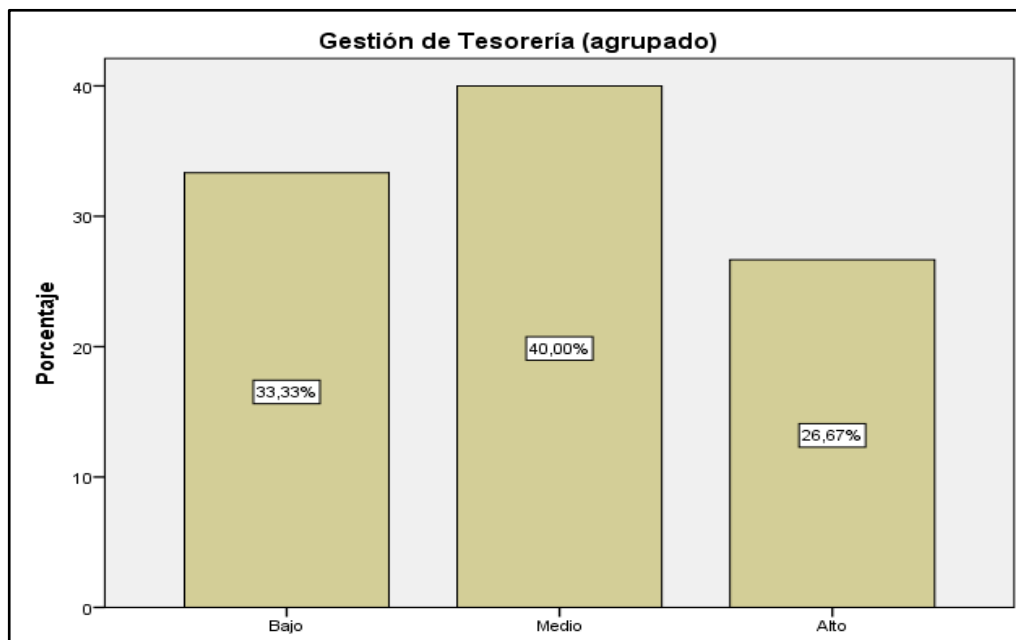


Figura 2. Gestión de tesorería.

Como se puede observar en los resultados, el 40% de los encuestados considera que la gestión de tesorería se encuentra en un nivel medio, mientras que para un 33.33 % la gestión de tesorería se encuentra en un nivel bajo y para un 26.67% la gestión de tesorería está a un nivel alto.

## Variable 2: Liquidez

Tabla 11

Descripción de la variable: Liquidez (agrupado)

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	5	33,3
	Medio	6	40,0
	Alto	4	26,7
	Total	15	100,0

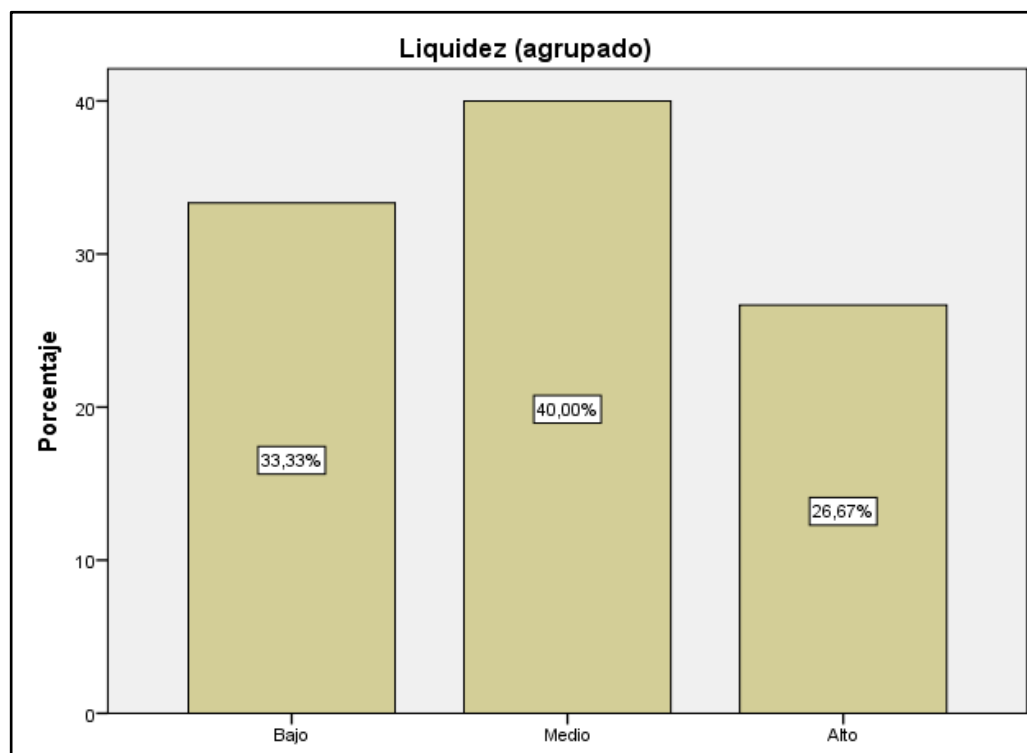


Figura 3. Liquidez.

Como se puede observar en los resultados, el 40% de los encuestados considera a la liquidez en un nivel medio, mientras que para un 33.33 % la liquidez es baja y para un 26.67% la liquidez es alta.



## Dimensión de la variable 1: Gestión de tesorería

Tabla 12

*Dimensión: Estado de Flujo de Efectivo (agrupado)*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	5	33,3
	Medio	8	53,3
	Alto	2	13,3
	Total	15	100,0

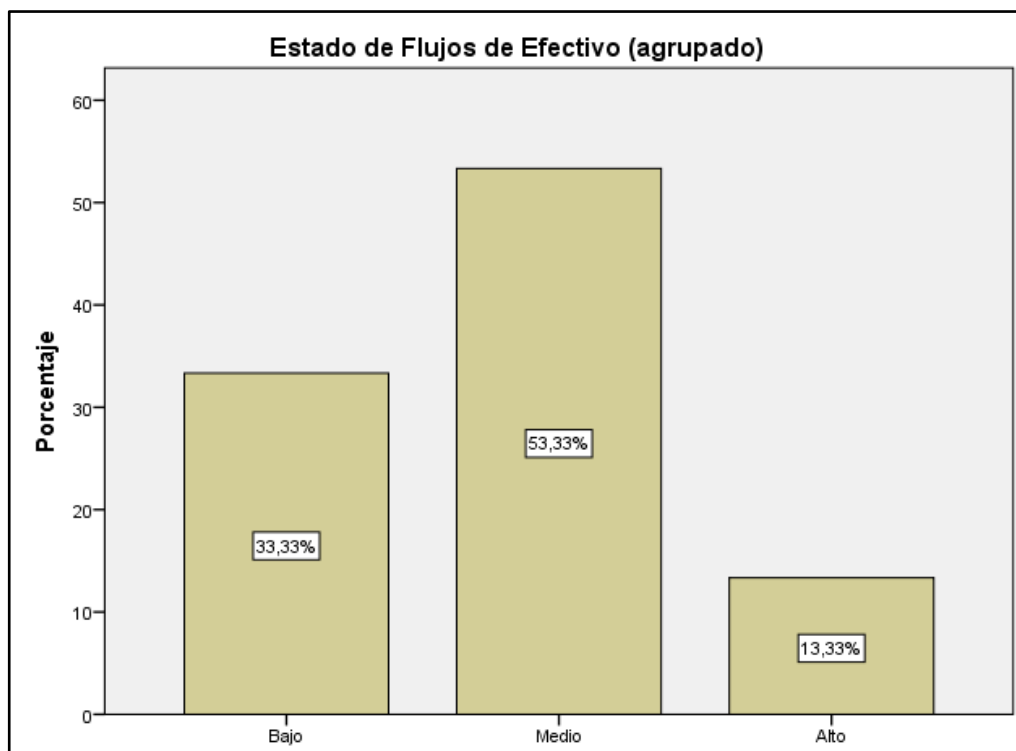


Figura 4. Estado de Flujo de Efectivo.

Como se puede observar en los resultados, el 53.33% de los encuestados considera al Estado de Flujo de Efectivo en un nivel medio, mientras que para un 33.33 % el Estado de Flujo de Efectivo es bajo y para un 13.33% es alto.

Tabla 13

*Dimensión: Políticas de cobranza (agrupado)*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	6	40,0
	Medio	6	40,0
	Alto	3	20,0
	Total	15	100,0

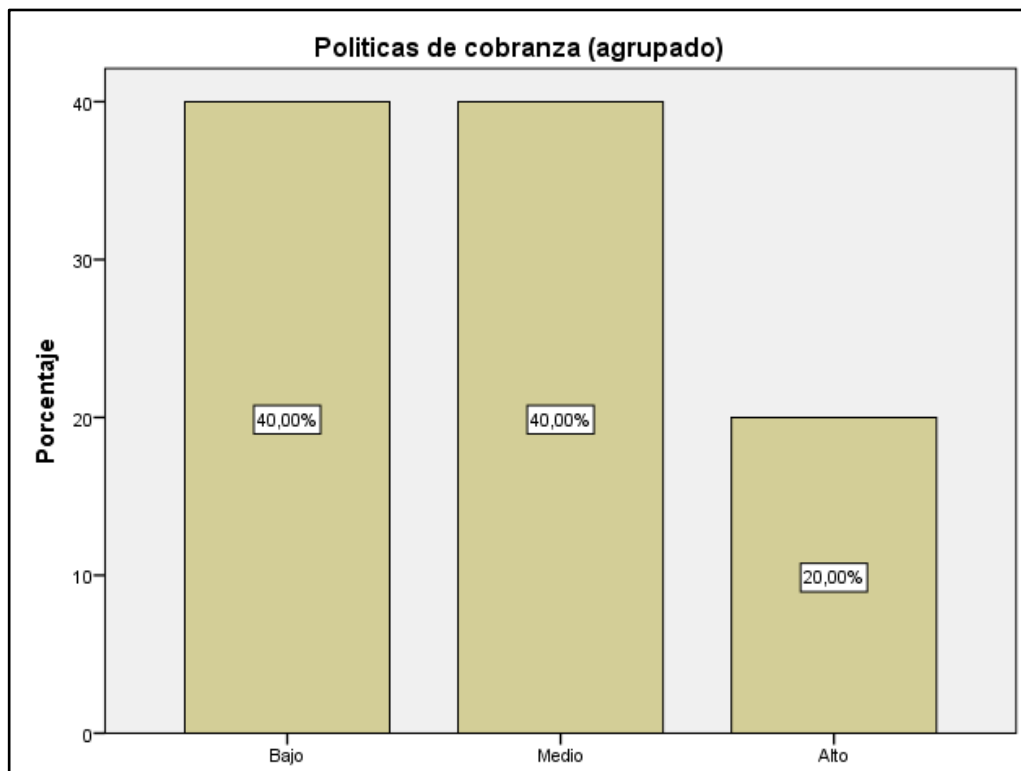


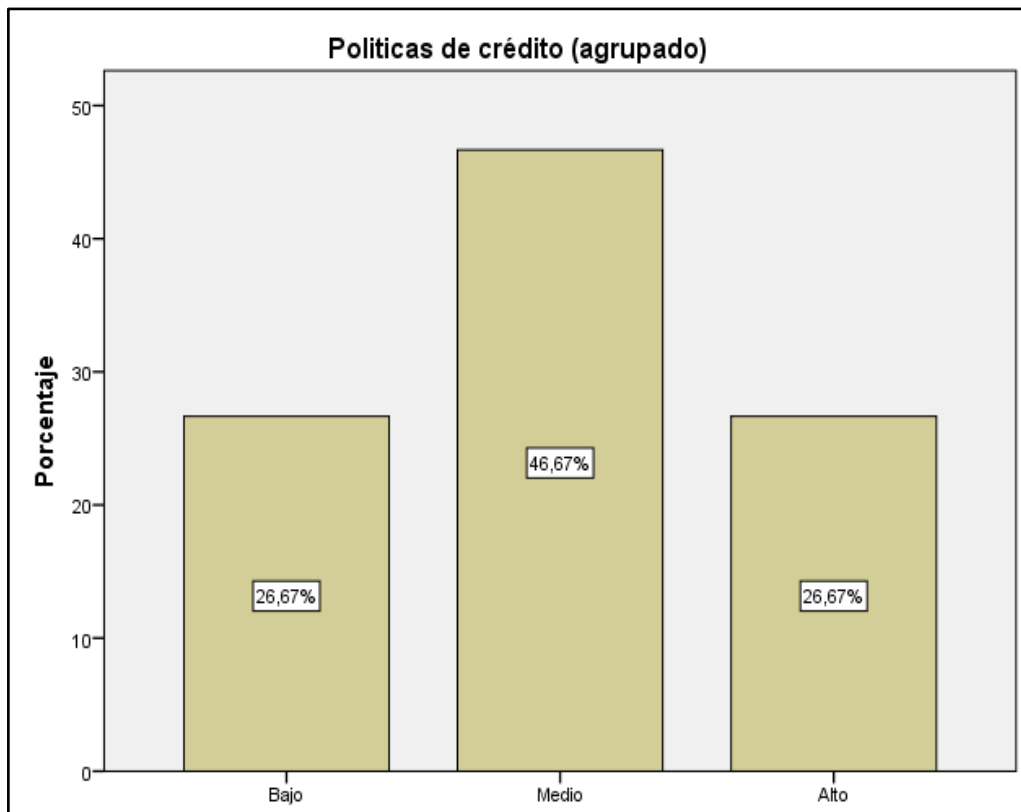
Figura 5. Políticas de cobranza.

Como se puede observar en los resultados, el 40% de los encuestados considera las políticas de cobranza en un nivel medio y bajo, mientras que para el 20% las políticas de cobranza están a un nivel alto.

Tabla 14

*Dimensión: Políticas de crédito (agrupado)*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	4	26,7
	Medio	7	46,7
	Alto	4	26,7
	Total	15	100,0



*Figura 6. Políticas de crédito.*

Como se puede observar en los resultados, el 46.67% de los encuestados considera a las políticas de crédito en un nivel medio, mientras que para un 26.67% las políticas de crédito están a un nivel bajo y alto.

## Dimensión de la variable 2: Liquidez

Tabla 15

*Dimensión: Información financiera (agrupado)*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Bajo	5	33,3
	Medio	8	53,3
	Alto	2	13,3
	Total	15	100,0

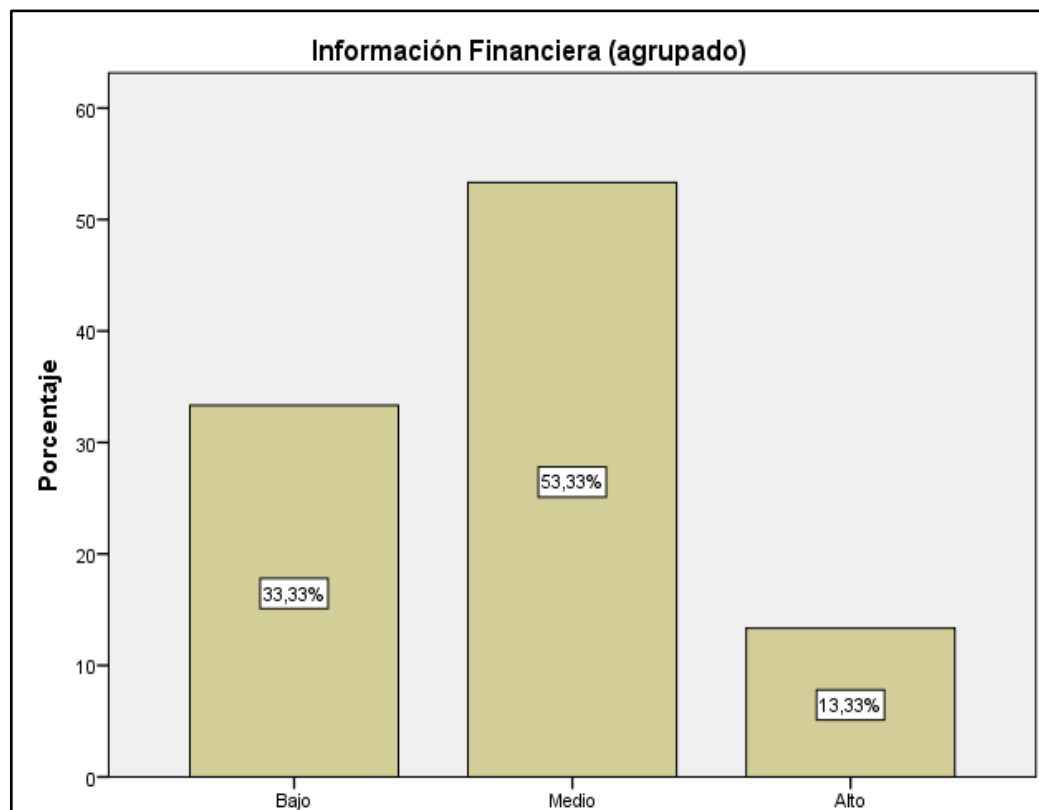


Figura 7. Información financiera.

Como se puede observar en los resultados, el 53.33% de los encuestados considera a la información financiera en un nivel medio, mientras que para un 33.33% la información financiera está a un nivel bajo y para el 13.33% la información financiera es alta.

Tabla 16

*Dimensión: Flujo de caja (agrupado)*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	5	33,3
	Medio	7	46,7
	Alto	3	20,0
	Total	15	100,0

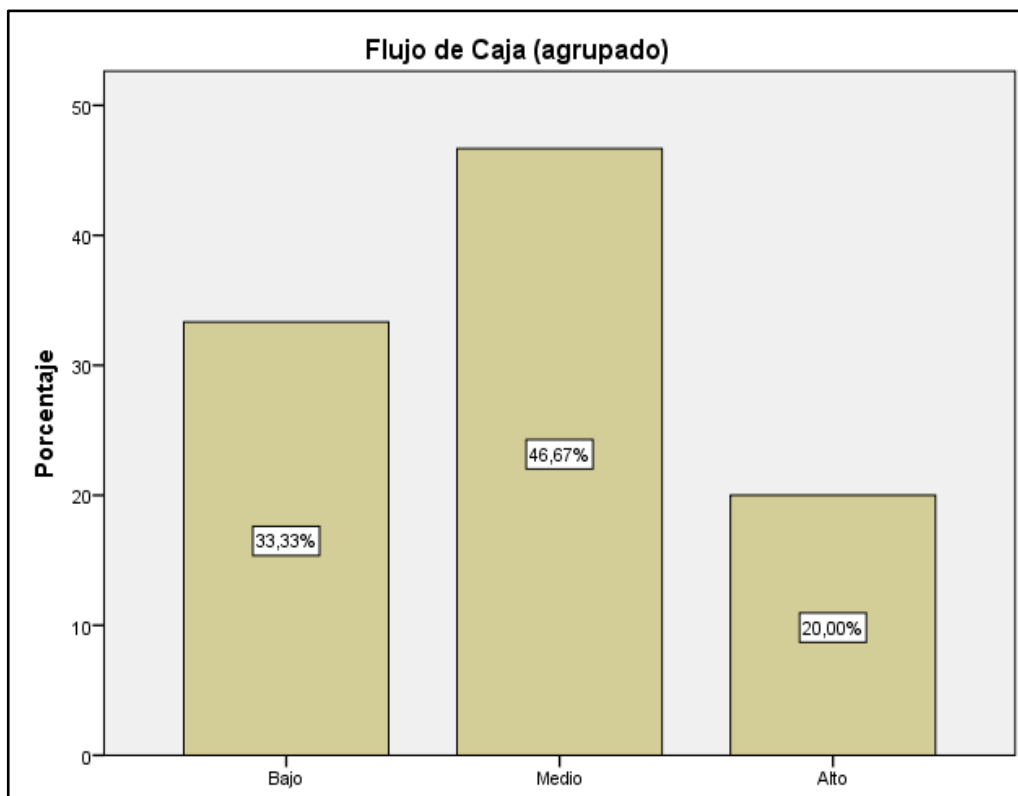


Figura 8. Flujo de caja.

Como se puede observar en los resultados, el 46.67% de los encuestados considera al flujo de caja en un nivel medio, mientras que para un 33.33% el flujo de caja es bajo y para el 20% el flujo de caja es alto.

Tabla 17

*Dimensión: Indicadores de liquidez (agrupado)*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Válido	Bajo	5	33,3
	Medio	8	53,3
	Alto	2	13,3
	Total	15	100,0

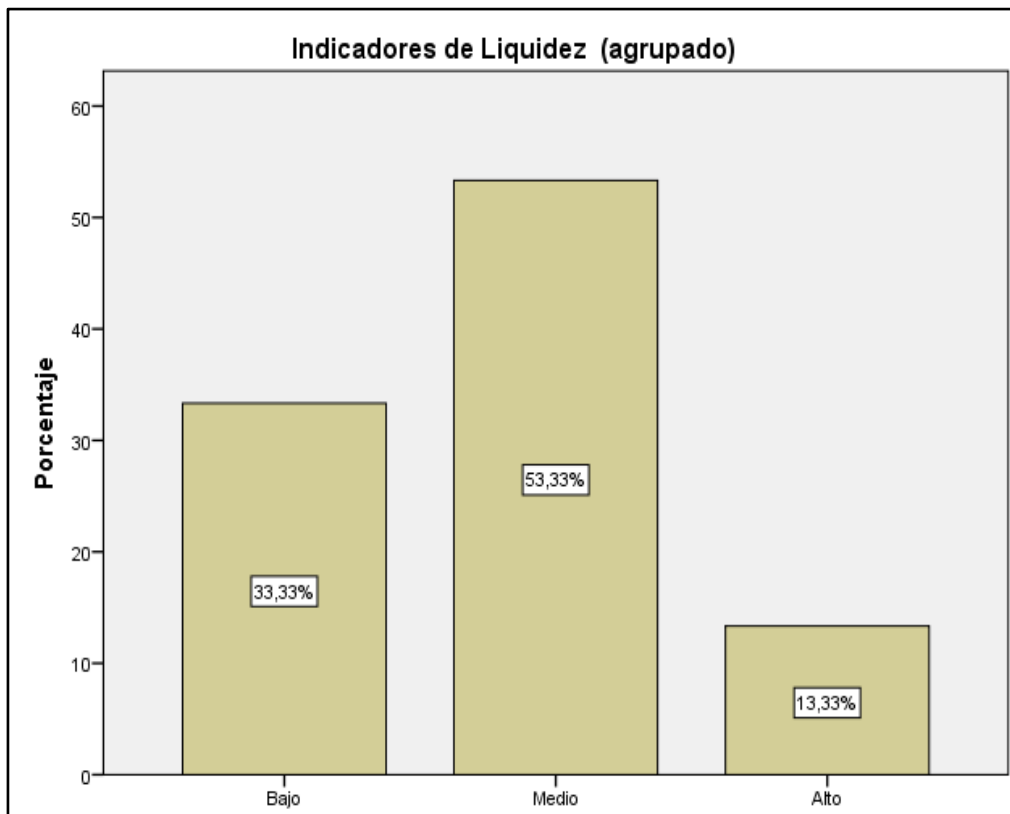


Figura 9. Indicadores de liquidez.

Como se puede observar en los resultados, el 53.33% de los encuestados considera a los indicadores de liquidez en un nivel medio, mientras que para un 33.33% los indicadores de liquidez están a un nivel bajo y para el 13.33% los indicadores de liquidez están a un nivel alto.

### 4.3. Contrastación de hipótesis

#### Prueba de normalidad

Tabla 18

*Prueba de normalidad*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Gestión de tesorería	,175	15	,200*	,959	15	,675
Liquidez	,160	15	,200*	,924	15	,219

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

a. Corrección de significación de Lilliefors

El valor significancia es mayor a 0.05 esto indica que se debe usar el R de Pearson.

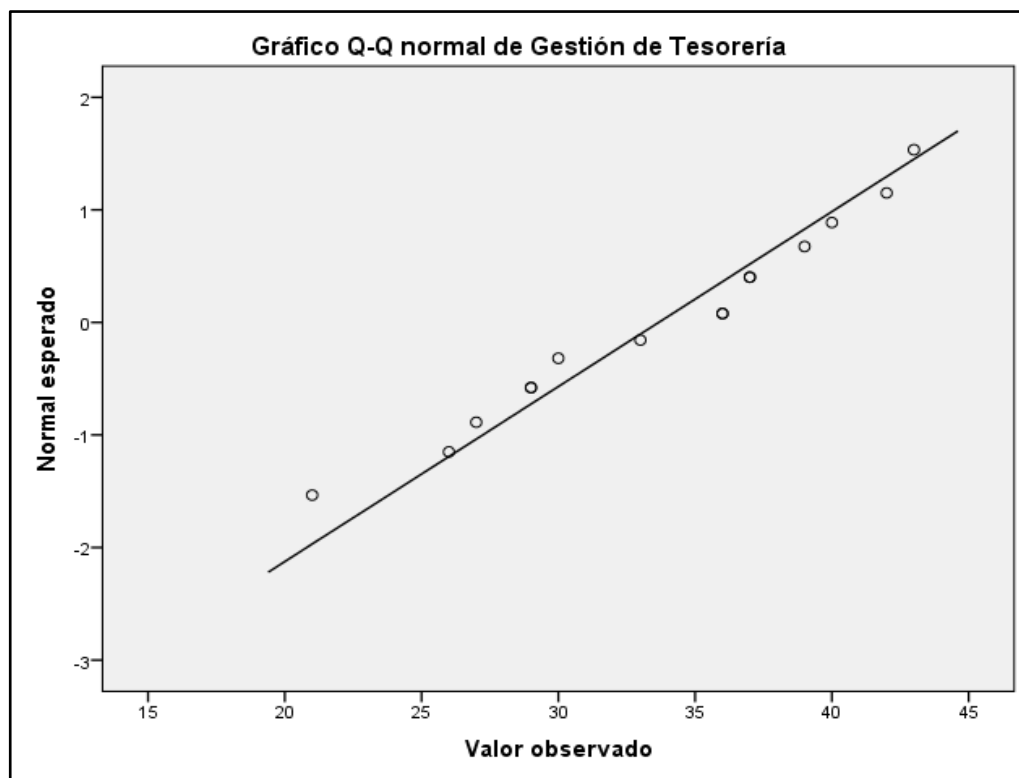


Figura 10. Gráfico de normalidad de la variable: Gestión de tesorería.

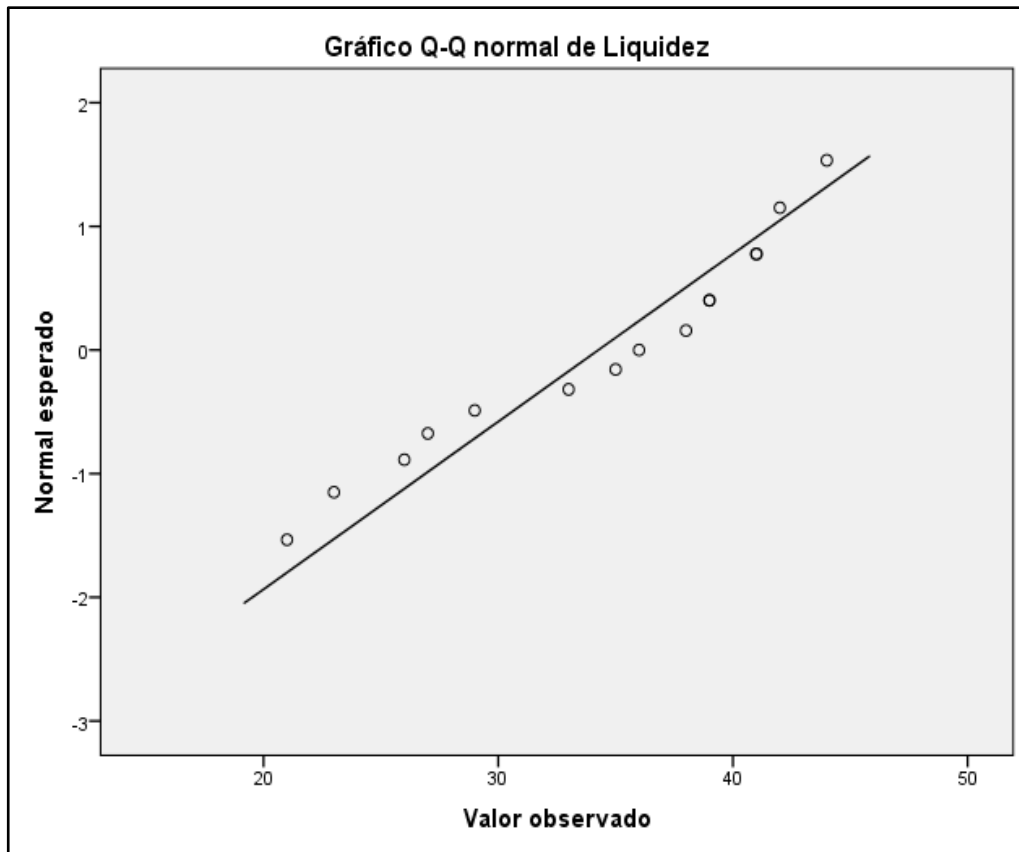


Figura 11. Gráfico de normalidad de la variable: Liquidez.



## Prueba de la hipótesis general

**H<sub>0</sub>:** La gestión de tesorería no influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>a</sub>:** La gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

Tabla 19

*Correlación: Gestión de tesorería y liquidez*

		Gestión de Tesorería	Liquidez
Gestión de tesorería	Correlación de Pearson	1	,883**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Liquidez	Correlación de Pearson	,883**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

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

Como se pueda apreciar, existe una significativa correlación de 0.883 entre las variables gestión de tesorería y la liquidez de la empresa, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis general que indica que la gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

## Prueba de la hipótesis específica N° 1

**H<sub>0</sub>:** La gestión de tesorería no influye de manera importante en la información financiera en la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>a</sub>:** La gestión de tesorería influye de manera importante en la información financiera en la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

Tabla 20

*Correlación: Gestión de tesorería y dimensión información financiera*

		Gestión de Tesorería	Información financiera
Gestión de tesorería	Correlación de Pearson	1	,860**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Información financiera	Correlación de Pearson	,860**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

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

Como se pueda apreciar, existe una significativa correlación de 0.860 entre la variable gestión de tesorería con la dimensión información financiera de la empresa, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica que la gestión de tesorería influye de manera importante en la información financiera en la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

## Prueba de la hipótesis específica N° 2

**H<sub>0</sub>:** La gestión de tesorería no influye de forma relevante en el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>a</sub>:** La gestión de tesorería influye de forma relevante en el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019,

Tabla 21

*Correlación: Gestión de tesorería y dimensión flujo de caja*

		Gestión de Tesorería	Flujo de caja
Gestión de tesorería	Correlación de Pearson	1	,889**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Flujo de caja	Correlación de Pearson	,889**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

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

Como se pueda apreciar, existe una significativa correlación de 0.889 entre la variable gestión de tesorería con la dimensión flujo de caja de la empresa, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica que la gestión de tesorería influye de forma relevante en el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

### Prueba de la hipótesis específica N° 3

**H<sub>0</sub>:** La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

**H<sub>a</sub>:** La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. de distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.

Tabla 22

*Correlación: Gestión de tesorería y dimensión indicadores de liquidez*

		Gestión de Tesorería	Indicadores de liquidez
Gestión de tesorería	Correlación de Pearson	1	,819**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	15	15
Indicadores de liquidez	Correlación de Pearson	,819**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	15	15

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

Como se pueda apreciar, existe una significativa correlación de 0.819 entre la variable gestión de tesorería con los indicadores de liquidez de la empresa, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna que indica que a gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019

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

## 5.1. Discusiones

La presente investigación tuvo como objetivo principal establecer la influencia entre la gestión de tesorería y la liquidez en la empresa Macusu S.A.C. del distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019. Para cumplir con este objetivo, primero se validó el instrumento a través del juicio de expertos y luego se midió su confiabilidad a través del Alfa de Cronbach, el cual permitió medir la consistencia interna y evaluar la magnitud en la que los ítems de un instrumento se encuentran correlacionados. Se concluyó a través de las pruebas de estadísticas que la gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. ya que existe una correlación de 0.883.

Esto se debe a que la entidad no se ha detenido a analizar las deficiencias que tiene la gestión de tesorería en relación a un punto crítico como la gestión de cobranzas y de pagos, lo que llevaría a recurrir a préstamos bancarios. Esto concuerda con la investigación de Chancafe (2016) quien tuvo como objetivo evaluar el control interno de la Gerencia Regional de Salud de Lambayeque para así identificar las deficiencias de la gestión de tesorería y mejorar la operatividad que carecía referente a los procedimientos políticos de gestión.

La empresa no ha dado mucha importancia a la gestión de tesorería ya que no ha medido adecuadamente los riesgos de liquidez, lo cual implica que muchas veces se puedan tomar malas decisiones por la ausencia de liquidez. Así lo indicó Carrillo (2015) quien identificó las deficiencias en la gestión de los recursos financieros pues realizó un análisis de los anteriores ejercicios para detectar las anomalías y por consiguiente se detalló probables soluciones para mejorar el índice financiero, ya que la entidad estudiada no contaba con un manual de procesos a nivel financiero que mejore el nivel de liquidez.

La gestión de tesorería de la presente empresa no evalúa correctamente los procesos de control de gestión, ello debido a que esto tampoco se tiene un control de la liquidez para la aplicación para pagos frecuentes. Así lo indicó Pavez (2016) quien afirma que se dispone de un sistema de control de gestión complementario para la TGR, la cual incluye herramientas de control de gestión

para apoyar un monitoreo sin perjuicio para el periodo 2015 al 2018, donde se detallaran oportunidades para la mejora de herramientas de las instituciones públicas que carecen de dicho control de gestión. Se debe considerar el presupuesto para una revisión anual y derivar la cuantía y naturaleza de gasto al que está sujeto los gastos institucionales para optimizar y poder alcanzar los objetivos estratégicos.

## **5.2. Conclusiones**

La gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019 ya que existe una correlación entre las variables de 0.883. Esto se debe a que la empresa lleva un sistema de control con algunas deficiencias de gestión en el área de tesorería tales como las políticas de cobranza y políticas de crédito.

La gestión de tesorería influye de manera importante en la información financiera en la empresa Macusu S.A.C. puesto que existe una correlación entre la variable y la dimensión 1 de 0.860, es decir, la gestión de tesorería alimenta la información que produce el área de contabilidad que es indispensable para la administración y el desarrollo de la información financiera.

La gestión de tesorería influye de forma relevante en el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. ya que existe una correlación entre la variable y la dimensión 2 de 0.889, es decir, el incremento de control del área de tesorería influye de forma positiva en el flujo de caja que deriva del detalle de los flujos de ingresos y egresos de dinero que tiene esta entidad.

La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. ya que existe una correlación entre la variable y la dimensión 3 de 0.819, es decir, la información que brinda el área de tesorería contribuye de manera significativa en el cálculo de indicadores de liquidez que son utilizados para medir la capacidad económica para asumir de manera oportuna las obligaciones financieras de la sociedad.

### **5.3. Recomendaciones**

La empresa deberá reforzar las deficiencias en los procesos relacionados a políticas de créditos y cobranza en el área de tesorería, de tal forma que le permita decidir y planificar las actividades y obligaciones financieras a corto plazo sin que haya una contingencia.

La empresa deberá realizar un filtro que asegure la fiabilidad de la información que se brinda a contabilidad, ya que de eso dependerá el correcto reflejo de la información financiera, con la cual se tomará decisiones relacionadas con la operatividad de la empresa.

La empresa deberá mejorar su plan de control para la gestión del área de tesorería, en el cual uno de los puntos claves a manejar es planificar periodos del flujo de ingresos y egresos de dinero, esto con el fin de visualizar la capacidad de manejo de dinero por cada trimestre planificado.

La empresa deberá tener un mayor control en los resultados del área para recolectar la información documentaría, ya que a partir de esta se realizarán los cálculos con indicadores de liquidez como la prueba acida, rotación de cuentas por cobrar, ratios de endeudamiento y liquidez corriente, las cuales detallarán un resultado. De esta manera podrán tener conocimiento de la capacidad económica y poder planificar el cumplimiento de las obligaciones financieras.



## **REFERENCIAS**

- Benítez, J. y Ramírez, A. (2018). *Las NIF'S. Aplicación práctica en la información financiera*. Ciudad de México, México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Carrillo, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17997/1/T3130i.pdf>
- 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). Recuperado de [https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/5804/1/RE\\_CONT\\_MAR%c3%8dA.CASTRO\\_DANIELA.MURO\\_GESTI%c3%93N.DE.TESORERIA\\_DATOS.PDF](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/5804/1/RE_CONT_MAR%c3%8dA.CASTRO_DANIELA.MURO_GESTI%c3%93N.DE.TESORERIA_DATOS.PDF)
- Chancafe, F. (2016). *Evaluación del control interno para identificar las deficiencias sobre las operaciones en el área de tesorería de la Gerencia Regional de Salud Lambayeque* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/700/3/TL\\_ChancafeUcancialFrancisco.pdf](http://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/700/3/TL_ChancafeUcancialFrancisco.pdf)
- Chu, M. (2015). *La creación de valor en las finanzas*. Lima Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Córdoba, M. (2017). *Gestión financiera* (2ª ed.). Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones.
- Corona, E., Bejarano, V. y González, J. (2017). *Análisis de Estados Financieros individuales y consolidados*. Madrid, España: UNED.
- Flores, V. (2016). *Control interno en la gestión del área de tesorería de la Municipalidad Provincial de Huaraz, 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/951>

Grande, I. y Abascal, E. (2017). *Fundamentos y técnicas de investigación comercial* (13ª ed.). Madrid, España: ESIC Editorial.

Guerrero, C. y Galindo, F. (2014). *Administración 2. Serie integral por competencia*. Ciudad de México, México: Grupo Editorial Patria.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2015). *Metodología de la investigación* (5º ed.). Recuperado de <https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>

Konecny, L. (2016). *Acciones y bolsas. El único libro que necesitas*. Madrid, España: Books on Demand.

Malán, L. (2020). *Las reformas del anticipo del Impuesto a la Renta y su incidencia en la liquidez de las comercializadoras de electrodomésticos, período 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6540/1/LAS%20REFORMAS%20DEL%20ANTICIPO%20DEL%20IMPUESTO%20A%20LA%20RENTA%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20LIQUIDEZ.pdf>

Montaño, F. (2018). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. Málaga, España: Innovación y Cualificación Editorial.

Pavez, M. (2016). *Modelo de sistema de control de gestión Tesorería General de la República* (Tesis de maestría), Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/144185>

Pere, B. (2015). *Vender a crédito y cobrar sin impagados*. Barcelona, España: Editorial Profit.

- Restrepo, A. y Sepúlveda, C. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas (2005–2012). *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 24(2), 63-84. Recuperado de <https://revistas.unimilitar.edu.co/index.php/rfce/article/view/2213/2037>
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos*. Ciudad de México, México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Rueda, J. (2016). *Caracterización del control interno y su incidencia en el área de tesorería de la empresa Soluciones Empresariales S.A.C. Santa Anita 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1106/TESORER%c3%8dA\\_EMPRESA\\_CONTROL\\_INTERNO\\_RUEDA\\_ABAD\\_JHOSET\\_ALBERTO.pdf?sequence=4&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1106/TESORER%c3%8dA_EMPRESA_CONTROL_INTERNO_RUEDA_ABAD_JHOSET_ALBERTO.pdf?sequence=4&isAllowed=y)
- Salas, F. y Pla, D. (2017). *Gestión de tesorería con Python*. Valencia, España: Editorial Universitat Politècnica de Valencia.

## **ANEXOS**

## Anexo 1

### Turnitin

# LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MACUSU SAC, DISTRITO DE SAN JUAN DE MIRAFLORES, PERIODO 2019

#### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>21</b> %	%	%	%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>Submitted to Universidad Autonoma del Peru</b> Trabajo del estudiante	<b>7</b> %
<b>2</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2</b> %
<b>3</b>	<b>repositorio.upao.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2</b> %
<b>4</b>	<b>docplayer.es</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>5</b>	<b>repositorio.uss.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>6</b>	<b>Submitted to Universidad Catolica Los Angeles de Chimbote</b> Trabajo del estudiante	<b>1</b> %
<b>7</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1</b> %
<b>8</b>	<b>repositorio.unc.edu.pe</b>	

	Fuente de Internet	1%
9	<a href="https://repositorio.autonoma.edu.pe">repositorio.autonoma.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
10	Submitted to Universitat Politècnica de València Trabajo del estudiante	1%
11	<a href="https://repo.uta.edu.ec">repo.uta.edu.ec</a> Fuente de Internet	1%
12	<a href="https://es.slideshare.net">es.slideshare.net</a> Fuente de Internet	1%
13	<a href="https://docs.com">docs.com</a> Fuente de Internet	1%
14	Submitted to Universidad Anahuac México Sur Trabajo del estudiante	1%
15	<a href="https://postgrados.cunoc.edu.gt">postgrados.cunoc.edu.gt</a> Fuente de Internet	1%
16	<a href="https://es.scribd.com">es.scribd.com</a> Fuente de Internet	1%
17	<a href="https://repositorio.udh.edu.pe">repositorio.udh.edu.pe</a> Fuente de Internet	1%
<p>Excluir citas      Apagado      Excluir coincidencias      &lt; 1%</p>		

## Anexo 2

### Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
¿De qué manera la gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019?	Establecer la influencia entre la gestión de tesorería y la liquidez en la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	La gestión de tesorería influye en la liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	<b>Variable independiente</b>	<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	Actividades de inversión
			<b>Gestión de tesorería</b>		Actividades de financiamiento
					Actividades operativas
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICO</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b>	<b>Gestión de tesorería</b>	<b>Políticas de cobranza</b>	Cuentas incobrables
¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019?	Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y la información financiera de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	La gestión de tesorería influye de manera importante en la información financiera en la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.			<b>Variable dependiente</b>
			Morosidad de los deudores		
			¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja de la empresa Macusu SAC, distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019?	Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	La gestión de tesorería influye de forma relevante en el flujo de caja de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.
Línea de crédito					
Crédito a largo plazo					
¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu SAC, distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019?	Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	<b>Variable dependiente</b>	<b>Información financiera</b>	Activos corrientes
					Pasivos corrientes
					Patrimonio
¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu SAC, distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019?	Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	<b>Variable dependiente</b>	<b>Indicadores de liquidez</b>	Flujo financiero
					Flujo de inversión
					Flujo económico
¿Cuál es la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu SAC, distrito San Juan de Miraflores, periodo 2019?	Determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	La gestión de tesorería influye de manera importante en los indicadores de liquidez de la empresa Macusu S.A.C. del distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.	<b>Variable dependiente</b>	<b>Indicadores de liquidez</b>	Liquidez corriente
					Prueba ácida
					Liquidez absoluta



### Anexo 3

#### Instrumento de investigación

#### Cuestionario: Gestión de tesorería

**Instrucciones:** El presente cuestionario tiene como propósito de determinar la influencia que existe entre la gestión de tesorería y liquidez en la empresa Macusu S.A.C.

El presente instrumento propone 9 ítems los cuales deben ser contestados en su totalidad seleccionando una de las 5 alternativas de respuesta de la manera más sincera posible.

Señale con una "x" la opción que más se acerque a su opinión.

N°	Ítems	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	siempre
1	La empresa analiza de manera constante las actividades de inversión.					
2	La empresa analiza en forma constante las actividades de financiamiento.					
3	Las actividades operativas se analizan siempre en la empresa.					
4	Se analiza con frecuencia las cuentas incobrables que tiene la empresa.					
5	La empresa analiza con cierta frecuencia las políticas de endeudamiento.					
6	La empresa analiza de manera constante la morosidad de los deudores					
7	La empresa tiene en consideración en sus políticas de crédito el riesgo crediticio.					
8	Se tiene en consideración los límites establecidos en la línea de crédito aprobada a los clientes.					
9	Se efectúa un adecuado seguimiento de los créditos a largo plazo para evitar inconvenientes con los clientes.					

## Cuestionario: Liquidez

**Instrucciones:** El presente cuestionario tiene como propósito de determinar la influencia que existe entre la Gestión de Tesorería y Liquidez en la empresa Macusu S.A.C.

El presente instrumento propone 9 ítems los cuales deben ser contestados en su totalidad seleccionando una de las 5 alternativas de respuesta de la manera más sincera posible.

Señale con una "x" la opción que más se acerque a su opinión.

N°	Ítems	Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	siempre
1	La empresa analiza de manera constante sus activos corrientes.					
2	La empresa cumple con el pago oportuno de sus pasivos corrientes.					
3	La empresa analiza con cierta frecuencia la estructura de su patrimonio.					
4	La empresa utiliza el flujo financiero de la información contenida en su flujo de caja.					
5	La empresa verifica con frecuencia el flujo de inversión contenido en su flujo de caja.					
6	La empresa analiza de manera constante la información económica registrada en el flujo de caja.					
7	La empresa analiza siempre la liquidez corriente.					
8	La empresa analiza los ratios de liquidez referidos a la prueba ácida.					
9	La empresa hace un análisis constante de la liquidez absoluta.					

## Anexo 4

### Validación de instrumento

#### VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

##### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : David de la Cruz Montoya
- 1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña : Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
- 1.6. Título de la Tesina: La Gestión de Tesorería y su influencia en la Liquidez de la empresa Macusu SAC, distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.
- 1.7. Autor del Instrumento: Albornoz Lapa, Mariela  
Cañari Suca, Vanessa

##### 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 y precisa?	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.				70	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				70	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				70	

Promedio de valoración:

70 %

##### IV. Opción de aplicabilidad

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

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 14 de Agosto del 2020



Mg. CPC. David de la Cruz Montoya  
DNI N° 16438146  
Experto

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Lorenzo Zavaleta Orbegoso  
1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú  
1.3. Cargo que desempeña : Docente  
1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister  
1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta  
1.6. Título de la Tesina: La Gestión de Tesorería y su influencia en la Liquidez de la empresa Macusu SAC, distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.  
1.7. Autor del Instrumento: Albornoz Lapa, Mariela  
Cañari Suca, Vanessa

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACION		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 y precisa?	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.				75	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75	

Promedio de valoración:

75 %

### IV. Opción de aplicabilidad

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

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 14 de agosto del 2020



\_\_\_\_\_  
Lorenzo Zavaleta Orbegoso  
DNI N° 1795373

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto : Iris Lopez Vega
- 1.2. Institución donde Labora : Universidad Autónoma del Perú
- 1.3. Cargo que desempeña : Docente
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Magister
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Encuesta
- 1.6. Título de la Tesina: La Gestión de Tesorería y su influencia en la Liquidez de la empresa Macusu SAC, distrito de San Juan de Miraflores, periodo 2019.
- 1.7. Autor del Instrumento: Albornoz Lapa, Mariela  
Cañari Suca, Vanessa

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	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 y precisa?	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.				75%	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75%	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75%	

Promedio de valoración:


75 %

### IV. Opción de aplicabilidad

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

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 14 de Agosto del 2020

  
-----  
Iris Lopez Vega  
DNI N° 41148074  
Experto

## Anexo 5

### Carta de consentimiento



#### CARTA DE AUTORIZACIÓN

Por medio de la presente la empresa MACUSU S.A.C. identificado con RUC 20514403156, ubicado en Cal. 4, manzana N, Lote 9 A.H. Prog. Munic. De Viv. Única en el distrito de San Juan de Miraflores. Deja constancia que la Srta Mariela Albornoz Lapa, identificado con DNI 75910810 y la Srta. Vanessa Cañari Succa, identificada con DNI 73078239, están autorizadas para el uso de la información contable con el fin de la elaboración de tesis "La GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INFLUENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MACUSU, DISTRITO SAN JUAN DE MIRAFLORES, PERIODO 2019".

  
MACUSU S.A.C.  
Manuel Cuya Sulca  
GERENTE GENERAL

Manuel Cuya Sulca  
Gerente General

San Juan de Miraflores 18 de Setiembre del 2020

## Anexo 6 Ficha RUC



**FICHA RUC : 20514403156**  
**MACUSU S.A.C.**  
 Número de Transacción : 387717749  
 CIR - Constancia de Información Registrada

### Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: MACUSU S.A.C.
Tipo de Contribuyente	: 39-SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
Fecha de Inscripción	: 06/11/2006
Fecha de Inicio de Actividades	: 01/12/2006
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0023 - INTENDENCIA LIMA
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 04/08/2018
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 04/08/2018)

### Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: -
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 45308 - ACONDICIONAMIENTO DE EDIFICIOS. 4663 - VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN, ARTÍCULOS DE FERRETERÍA Y EQUIPO Y MATERIALES DE FONTANERÍA Y CALEFACCIÓN
Actividad Económica Secundaria 1	: -
Actividad Económica Secundaria 2	: -
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MANUAL/COMPUTARIZADO
Sistema de Contabilidad	: COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: -
Teléfono Fijo 1	: 1 - 2929673
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 1 - 999960138
Teléfono Móvil 2	: -
Correo Electrónico 1	: ltinocog@ec-red.com
Correo Electrónico 2	: lustinocog1053@gmail.com

### Domicilio Fiscal

Actividad Economica	: 45308 - ACONDICIONAMIENTO DE EDIFICIOS.
Departamento	: LIMA
Provincia	: LIMA
Distrito	: SAN JUAN DE MIRAFLORES
Tipo y Nombre Zona	: A.H. PROG MUNIC DE VIV. UNICA
Tipo y Nombre Vía	: CAL. CUATRO
Nro	: -
Km	: -
Mz	: N
Lote	: 9
Dpto	: -
Interior	: -
Otras Referencias	: COLEGIO INMACULADA CONCEPCION
Condición del inmueble declarado como Domicilio Fiscal	: ALQUILADO

### Datos de la Empresa

Fecha Inscripción RR.PP	: 10/10/2006
Número de Partida Registral	: 11943003
Tomo/Ficha	: -
Folio	: -
Asiento	: -
Origen del Capital	: NACIONAL
Pais de Origen del Capital	: -

### Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de	Exoneración Desde	Hasta
---------	--------------	----------	-------------------	-------

		Exoneración		
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/12/2006	-	-	-
RENTA-3RA. CATEGOR.-CTA.PROPIA	01/01/2017	-	-	-
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2019	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/06/2010	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	01/02/2007	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/02/2007	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/02/2008	-	-	-
SENCICO	01/12/2006	-	-	-

Representantes Legales					
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -10272130	CUYA SULCA MANUEL Dirección ---- ASOC.TREBOL AZUL AV. CESAR CANEVARO Mz Q1 Lote 11	GERENTE GENERAL	23/05/1962 Teléfono 15 --	28/09/2006 Correo -	-
		Ubigeo LIMA LIMA SAN JUAN DE MIRAFLORES			

Otras Personas Vinculadas						
Tipo y Nro.Doc.	Apellidos y Nombres	Vinculo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Origen	Porcentaje
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -10643468	CUYA SULCA FORTUNATO Dirección	SOCIO	13/09/1975 Teléfono	28/09/2006	- Correo	0.250000000
		Ubigeo ---				
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -41699556	CUYA SULCA JESUS Dirección	SOCIO	13/05/1981 Teléfono	28/09/2006	- Correo	0.250000000
		Ubigeo ---				
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -10272130	CUYA SULCA MANUEL Dirección	SOCIO	23/05/1962 Teléfono	28/09/2006	- Correo	9.250000000
		Ubigeo ---				
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -07607167	CUYA SULCA VICTOR Dirección	SOCIO	17/11/1964 Teléfono	28/09/2006	- Correo	0.250000000
		Ubigeo ---				

**Importante**

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás





## Anexo 7 Caso práctico

<b>BALANCE GENERAL O ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>										
<b>ACTIVO</b>		<u>2018</u>		<u>2019</u>		<b>PASIVO</b>		<u>2018</u>	<u>2019</u>	
Efectivo equivalente de efectivo	S/	62,284.00	S/	5,515.00		Sobregiros bancarios	S/	77,661.00	S/	59,107.00
Ctas por cobrar comerciales - terceros	S/	880,283.00	S/	328,388.00		Trib y aport sist pens y salud p pagar	S/	194,006.00	S/	66,244.00
Ctas por cobrar diversas - terceros	S/	10,428.00	S/	216,699.00		Remuneraciones y particip por pagar	S/	24,818.00	S/	12,698.00
Ser. Y otros contratos por anticipo	S/	53,821.00	S/	50,786.00		Ctas por pagar comerciales - terceros	S/	60,301.00	S/	23,724.00
Mercaderías	S/	59,079.00	S/	11,694.00		Ctas por pagar acción, directores y ger	S/	134,819.00	S/	191,453.00
Activo diferido	S/	15,791.00	S/	43,822.00		Ctas por pagar diversas - terceros	S/	144,112.00		
						Obligaciones financieras	S/	325,443.00	S/	263,665.00
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>1,081,686.00</b>	<b>S/</b>	<b>656,904.00</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>961,160.00</b>	<b>S/</b>	<b>616,891.00</b>
Inmueble, maquinaria y equipo	S/	209,910.00	S/	300,678.00		Provisiones	S/	32,068.00	S/	79,606.00
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	S/	113,000.00	S/	135,695.00						
Intangibles	S/	52,933.00	S/	61,033.00		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>32,068.00</b>	<b>S/</b>	<b>79,606.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/</b>	<b>149,843.00</b>	<b>S/</b>	<b>226,016.00</b>		<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>S/</b>	<b>993,228.00</b>	<b>S/</b>	<b>696,497.00</b>
						Capital	S/	100,000.00	S/	100,000.00
						Resultados acumulados positivos	S/	98,332.00	S/	138,301.00
						Pérdida del ejercicio	S/	39,969.00	S/	51,878.00
						<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>238,301.00</b>	<b>S/</b>	<b>186,423.00</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>S/</b>	<b>1,231,529.00</b>	<b>S/</b>	<b>882,920.00</b>		<b>TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>S/</b>	<b>1,231,529.00</b>	<b>S/</b>	<b>882,920.00</b>

2019

### PRUEBA ÁCIDA

PA>1 = No tiene ningun problema para hacer frente a sus obligaciones  
PA<1 = Tiene problema para afrontar sus responsabilidades a corto plazo

Formula: 
$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

 
$$\frac{656,904.00 - 11,694.00}{616,891.00} = 1.05$$

**Comentario:** La prueba ácida determina un valor de 1.05 esto indica que la empresa MACUSU S.A.C. se encuentra bien para asumir obligaciones financieras a corto plazo.

2018

### PRUEBA ÁCIDA

PA>1 = No tiene ningun problema para hacer frente a sus obligaciones  
PA<1 = Tiene problema para afrontar sus responsabilidades a corto plazo

Formula: 
$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$


 
$$\frac{1,081,686.00 - 59,079.00}{961,160.00} = 1.06$$

La prueba ácida determina un valor de 1.06 esto indica que la empresa MACUSU S.A.C. se encuentra bien para asumir obligaciones financieras a corto plazo.

2019

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR - DÍAS

Formula: 
$$\frac{\text{Promedio de cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

 
$$\frac{=((328,388+216,699)/2) \times 360}{2,007,077.00} = 48.88$$


*El resultado de rotación de cuentas por cobrar en el periodo*

**Comentario:** 2019 indica que la empresa Macusu S.A.C cobra sus cuentas a crédito cada 49 días.

2018

ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR - DÍAS

Formula: 
$$\frac{\text{Promedio de cuentas por cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

 
$$\frac{((880,283+10,428)/2) \times 360}{2,677,713.00} = 59.87$$

*El resultado de rotación de cuentas por cobrar en el periodo*


**Comentario:** 2018 indica que la empresa Macusu S.A.C cobra sus cuentas a crédito cada 59 días.

2019

### RATIO DE ENDEUDAMIENTO

*RE es aceptable si el % está entre 40% y 60%*

Formula: 
$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

 
$$\frac{696,497.00}{882,920.00} = 79\%$$


**Comentario:** *En nuestra empresa analizada en el año 2019 el resultado de razón de endeudamiento es 79% es indica que hay una deuda alta.*

2018

### RATIO DE ENDEUDAMIENTO

*RE es aceptable si el % está entre 40% y 60%*

Formula: 
$$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

 
$$\frac{993,228.00}{1,231,529.00} = 81\%$$

**Comentario:** *Es decir que en nuestra empresa analizada en el año 2018 el resultado de razón de endeudamiento es 81% esto indica que existe una deuda excesiva.*

2019

### LIQUIDEZ CORRIENTE

*LC > 1 Es capaz de hacer frente a sus obligaciones*

*LC < 1 No dispone lo suficiente a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones financieras*

*LC = 1 Puede hacer frente a sus obligaciones financieras pero no dispone de exceso de activos*

Formula: 
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\frac{656,904.00}{616,891.00} = 1.06$$

**Comentario:** *La liquidez corriente es de 1.06 esto indica que la empresa Macusu S.A.C puede hacer frente a sus obligaciones financieras y dispone de un exceso de activos que no están siendo explotados.*

2018

### LIQUIDEZ CORRIENTE

*LC > 1 Es capaz de hacer frente a sus obligaciones*

*LC < 1 No dispone lo suficiente a corto plazo para hacer frente a sus obligaciones financieras*

*LC = 1 Puede hacer frente a sus obligaciones financieras pero no dispone de exceso de activos*

Formula: 
$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\frac{1,081,686.00}{961,160.00} = 1.13$$

**Comentario:** *La liquidez corriente es de 1.13 esto indica que la empresa Macusu S.A.C puede hacer frente a sus obligaciones financieras y dispone de un exceso de activos que no están siendo explotados.*