



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú. Decana de América

Facultad de Ciencias Contables

Escuela Profesional de Contabilidad

**Inversión de excedentes en la gestión de tesorería de
una empresa de servicios profesionales**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

Para optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTOR

María Del Pilar SALAZAR PONCE

ASESOR

Mg. Emilio Agustín ANCAYA CORTEZ

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Salazar, M. (2024). *Inversión de excedentes en la gestión de tesorería de una empresa de servicios profesionales*. [Trabajo de suficiencia profesional de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	María Del Pilar Salazar Ponce
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	77702242
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0004-2873-4775
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Emilio Agustín Ancaya Cortez
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	06719402
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0002-7089-9264
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Yanette Armida Baca Morante
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08531847
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Angel Roberto Salazar Frisancho
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	06761136
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Emilio Agustín Ancaya Cortez
Tipo de documento	DNI

Número de documento de identidad	06719402
Datos de investigación	
Línea de investigación	D.2.4.6. Finanzas corporativas

Grupo de investigación	No aplica.
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento.
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: San Isidro Latitud: -12.0980578 Longitud: -77.0368784
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Abril 2024 – Julio 2024
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04



UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS

Universidad del Perú. Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES

DIRECCIÓN DE LA ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N° 025-FCC-D-2024

SUSTENTACIÓN DE TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL (TSP) PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

En la ciudad de Lima, local Auditorio(3er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, siendo las 08:30 horas del día veintinueve de agosto del año dos mil veinticuatro, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020 que aprueba la "Directiva general para realizar, presentar y sustentar el trabajo de investigación para la obtención del grado académico de bachiller, la tesis o el trabajo de suficiencia profesional para la obtención del título profesional en la UNMSM"; se reunió el Jurado Evaluador designado según Resolución Decanal N° 001638-2024-D-FCC/UNMSM de fecha 29 de agosto de 2024, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTA	:	Dra. Yanette Armida Baca Morante
MIEMBRO	:	Mg. Angel Roberto Salazar Frisancho
MIEMBRO - ASESOR	:	Mg. Emilio Agustín Ancaya Cortez

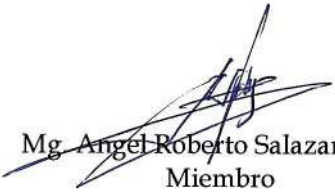
Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación del Trabajo de Suficiencia Profesional (TSP) titulado: *"INVERSIÓN DE EXCEDENTES EN LA GESTIÓN DE TESORERÍA DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS PROFESIONALES"*, presentado por la bachiller Salazar Ponce, María Del Pilar con código de matrícula N° 16110141, para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública.

Habiendo concluido con la sustentación y evaluación sobre las asignaturas terminales o concentradoras (capstone) de la especialidad, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación siguiente:

APROBADA

Siendo las 11:45 horas se dio por concluido el acto académico y leída el presente Acta, procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador en señal de conformidad.


Dra. Yanette Armida Baca Morante
Presidenta


Mg. Angel Roberto Salazar Frisancho
Miembro


Mg. Emilio Agustín Ancaya Cortez
Miembro - Asesor



Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

CERTIFICADO DE SIMILITUD

Yo, Emilio Agustín Ancaya Cortez, en mi condición de docente asesor designado, mediante Dictamen N° 000090-2024-EPCO-FCC/UNMSM, de fecha 28 de agosto del 2024, del Trabajo de Suficiencia Profesional (TSP) titulado: *"Inversión de excedentes en la gestión de tesorería de una empresa de servicios profesionales"*, presentado por Salazar Ponce María Del Pilar, con código de matrícula N° 16110141, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad, de la Facultad de Ciencias Contables, de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contadora Pública.

CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, evaluación y análisis mediante la plataforma PIDS para la detección de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el 16% de similitud, nivel **PERMITIDO**, para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación** en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.


MAG. EMILIO AGUSTIN ANCAYA CORTEZ
ASESOR
DNI N° 06719402



Dedicatoria

A mi madre, familia y seres queridos por
su amor, compañía y apoyo incondicional.

Agradecimientos

A Dios, por la vida, la salud y los seres que son parte de mi desarrollo personal y profesional.

A mi alma mater, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, por la formación íntegra.

A mis maestros, por sus conocimientos y experiencias compartidos; y a mi asesor, Mg. Emilio Ancaya, por su guía y apoyo.

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN.....	i
ABSTRACT	ii
INTRODUCCIÓN.....	1
I. INFORMACIÓN DEL LUGAR DONDE SE DESARROLLÓ LA ACTIVIDAD	2
1.1. Institución donde se desarrolló la actividad.....	2
1.1.1. Reseña histórica	2
1.1.2. Servicios que brinda.....	2
1.1.3. Organización y estructura empresarial.....	2
1.2. Periodo de duración de la actividad	5
1.3. Finalidad y objetivos de la entidad.....	6
1.3.1. Finalidad.....	6
1.3.2. Objetivo.....	6
1.4. Razón o denominación social	6
1.5. Dirección postal	6
2.1. Organización de la actividad.....	7
2.2. Finalidad y objetivos de la actividad.....	8
2.3. Problemática	9
2.3.1. Descripción del problema.....	9
2.3.2. Formulación del problema.....	10
2.3.3. Antecedentes de la realidad problemática	10
2.3.4. Conocimientos teóricos, normativos y técnicos utilizados en el desempeño profesional para el tratamiento del problema.....	15
2.4. Metodología y procedimientos	27
2.4.1. Técnicas e instrumentos	27
2.4.2. Procedimientos utilizados en el tratamiento del problema o caso	27
2.5. Resultados de la actividad	27
2.5.1. Detalles de la aplicación de las técnicas, instrumentos y procedimientos.....	27
2.5.2. Análisis de las alternativas de solución.....	29
2.5.3. Discusión de las alternativas de solución	30
2.5.4. Alcance y limitaciones de la alternativa elegida.....	31
REFERENCIAS	34
ANEXOS.....	37
ANEXO A.....	37
ANEXO B	38

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Fórmula del ratio periodo promedio de cobro.....	17
Tabla 2: Fórmula del ratio periodo promedio de pago.....	19
Tabla 3: Fórmula del ratio rotación de activo total.....	20
Tabla 4: Fórmula del ratio de liquidez general	21
Tabla 5: Fórmula del ratio de prueba ácida	22
Tabla 6: Fórmula del ratio de prueba defensiva	22
Tabla 7: Fórmula del ratio de rentabilidad financiera	24

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Organigrama de la empresa BOSAC	5
---	---

RESUMEN

En un entorno económico cada vez más competitivo y dinámico, la correcta administración de la liquidez excedente no solo contribuye a la estabilidad financiera de la empresa, sino que también abre la posibilidad de generar rendimientos adicionales a través de inversiones seguras y estratégicas. Dado que los excedentes de liquidez pueden surgir de fluctuaciones en los ingresos y gastos operativos, es fundamental que la empresa cuente con políticas claras y procedimientos definidos para manejar estos recursos de manera óptima.

El presente trabajo de suficiencia profesional se centra en la optimización de la liquidez disponible a través de inversiones estratégicas a corto plazo.

El objetivo principal es proporcionar a las empresas de servicios profesionales un marco práctico para gestionar sus excedentes de liquidez de manera que se obtengan beneficios adicionales, contribuyendo así al crecimiento sostenible de la organización.

En relación a la metodología se utilizaron técnicas e instrumentos adecuados como el análisis documental de la información financiera.

Se concluye que una correcta inversión de los excedentes de tesorería resulta crucial para optimizar la liquidez y maximizar la rentabilidad de una empresa. Los excedentes bien gestionados pueden proporcionar una fuente adicional de ingresos y mejorar la estabilidad financiera de la empresa.

Palabras clave: Excedentes de liquidez, gestión de tesorería, inversiones a corto plazo, rentabilidad financiera

ABSTRACT

In an increasingly competitive and dynamic economic environment, the correct management of excess liquidity is crucial not only for the financial stability of the company but also allows for generating additional returns through safe and strategic investments. Given that excess liquidity can arise from fluctuations in operating income and expenses, it is essential that the company has clear policies and defined procedures to manage these resources optimally.

This study focuses on optimizing available liquidity through strategic short-term investments. The primary objective is to provide professional service companies with a practical framework to manage their excess liquidity in a way that generates additional benefits, contributing to the sustainable growth of the organization.

Regarding methodology, appropriate techniques and instruments were used, such as documentary analysis of financial information. It is concluded that correct investment of treasury surpluses is crucial to optimize liquidity and maximize a company's financial returns. Well-managed surpluses can provide an additional source of income and improve the company's financial stability.

Keywords: Excess liquidity, treasury management, short-term investments, financial returns.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de suficiencia profesional titulado: “Inversión de excedentes en la gestión de tesorería de una empresa de servicios profesionales”, se desarrollará en la empresa BOSAC, una empresa que ofrece servicios de outsourcing contable y administrativo.

Este trabajo se realiza con el fin de que las empresas puedan gestionar de manera eficiente sus excedentes de liquidez, y que con ello no solo aseguren su estabilidad financiera, sino que también obtengan beneficios adicionales que contribuyan al crecimiento y fortalecimiento de su posición en el mercado.

A lo largo del trabajo, se analiza cómo identificar los excedentes de tesorería, los instrumentos financieros disponibles para su inversión y los procedimientos necesarios para maximizar el retorno sin comprometer la liquidez operativa. Asimismo, se evalúan los riesgos asociados a estas inversiones y se presentan recomendaciones para implementar políticas efectivas de gestión de tesorería.

El Capítulo I contiene la información del lugar donde se desarrolla la actividad, lo cual comprende la reseña histórica, los servicios que brinda, la organización y estructura empresarial, así como el periodo de duración de la actividad, finalidad y objetivos de la entidad.

El Capítulo II se refiere a la descripción de la actividad, donde se detalla su organización, finalidad y objetivos; así como la problemática, lo cual abarca la descripción y formulación del problema, antecedentes de la realidad problemática, conocimientos teóricos, normativos y técnicos; además, se refiere también a la metodología y procedimientos, lo cual comprende las técnicas e instrumentos; y se exponen los resultados.

En los Capítulos III y IV se presentan las conclusiones y recomendaciones, respectivamente.

Finalmente, se muestran las referencias bibliográficas y anexos.

I. INFORMACIÓN DEL LUGAR DONDE SE DESARROLLÓ LA ACTIVIDAD

1.1. Institución donde se desarrolló la actividad

1.1.1. Reseña histórica

BOSAC es una empresa miembro de una firma global, la cual fue fundada en Europa en el año 1963 y surgió de la colaboración entre firmas contables de diversos países de Europa y Norteamérica, su denominación hace referencia a las iniciales de los nombres de sus fundadores.

Inició operaciones en Perú en el año 1999, es miembro de una firma internacional, una compañía limitada que cuenta con garantía del Reino Unido, y es parte de la red internacional de empresas que son independientes y se encuentran asociadas.

1.1.2. Servicios que brinda

La empresa BOSAC brinda servicios de outsourcing contable, gestión de nóminas y personal, administración y tesorería; servicios legales corporativos, laborales y migratorios; servicios digitales para procesos contables y administrativos; servicios de inventario físico y servicios de traducción e interpretación.

1.1.3. Organización y estructura empresarial

BOSAC es una sociedad anónima cerrada, ubicada en Perú; está organizada en las siguientes áreas:

Directorio: Supervisa la gestión de la empresa, toma decisiones estratégicas y establece políticas corporativas.

Gerente general: Dirige y coordina las operaciones diarias, implementa las estrategias y políticas establecidas por el directorio, asegura que la empresa alcance los objetivos financieros y operativos, toma decisiones clave y representa a la empresa ante terceros.

Gerencia de administración y finanzas: Gestiona los recursos financieros, supervisa la contabilidad y tesorería, proporciona información financiera relevante para la toma de decisiones estratégicas.

Gerencia de recursos humanos: Gestiona la formación y desarrollo de los empleados, administra la nómina y garantiza el cumplimiento de las políticas laborales.

Gerencia de tecnología e informática: Planifica, implementa y mantiene los sistemas tecnológicos y de información, garantiza la seguridad de los datos.

Gerencia de proyectos: Planifica, coordina y supervisa los proyectos para asegurar que se cumplan los plazos, presupuestos y estándares de calidad acordados con los clientes.

Área de tesorería y finanzas: Gestiona el flujo de efectivo, maneja la liquidez, y asegura el financiamiento necesario para las operaciones diarias

Área de cobranzas: Gestionar y asegura el cobro oportuno de las cuentas por cobrar.

Área de contabilidad: Registra, clasifica y reporta las transacciones financieras, declara impuestos y prepara los estados financieros.

Área de facturación: Emite y gestiona las facturas por los servicios prestados.

Área de administración: Coordina y supervisa las operaciones diarias, gestiona recursos.

Área de nóminas: Calcula los sueldos, gestiona las deducciones y contribuciones fiscales, y garantiza que los pagos se realicen de manera puntual y precisa.

Área de gestión de talento: Atrae, desarrolla y retiene a los empleados.

Área de desarrollo IT: Crea, mantiene y mejora los sistemas y software tecnológicos.

Área de infraestructura IT: Gestiona y mantiene el hardware, redes y servidores necesarios para el funcionamiento tecnológico.

Área de soporte IT: Resuelve problemas técnicos y asiste a los usuarios con las necesidades tecnológicas.

Área de calidad: Asegura que los servicios cumplan con los estándares y requisitos establecidos.

Área comercial: Gestiona las relaciones con los clientes y genera ventas.

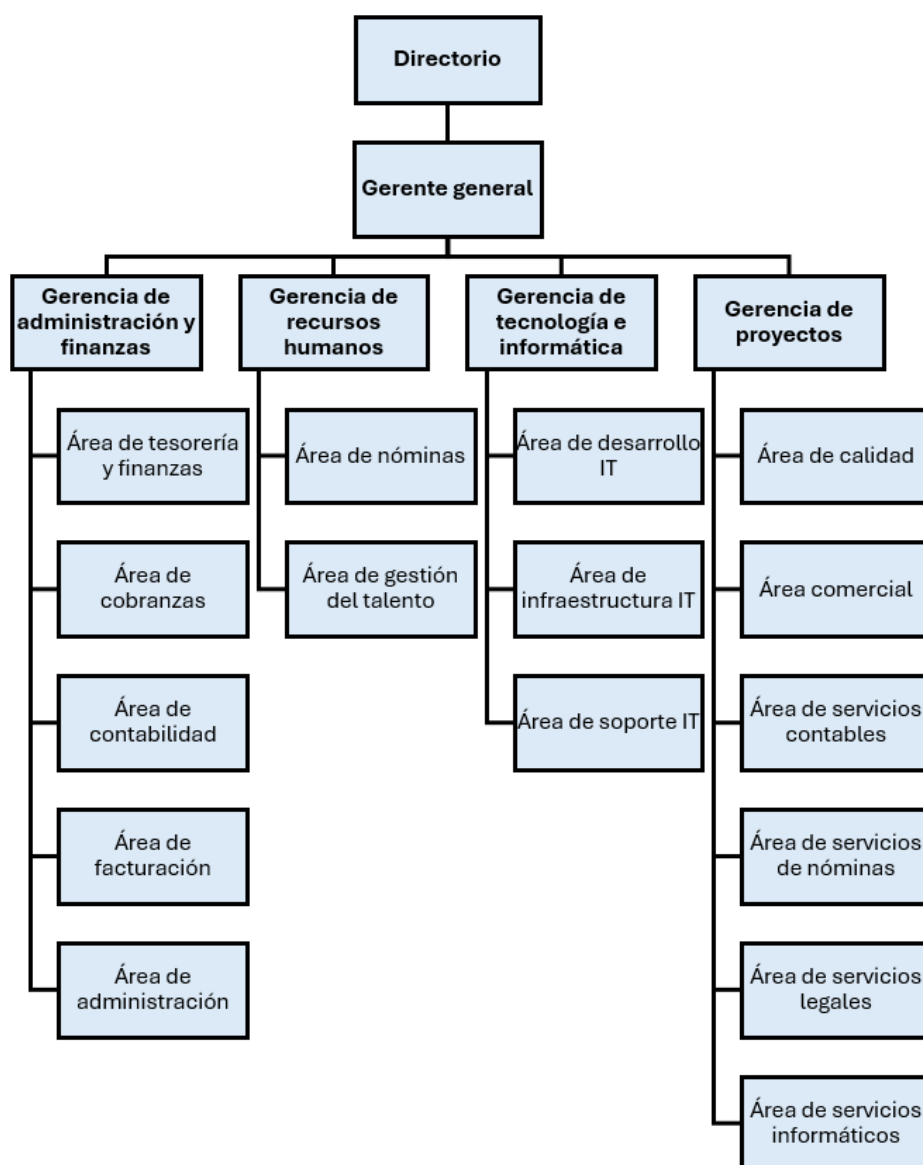
Área de servicios contables: Gestiona la contabilidad de los clientes y prepara los informes financieros.

Área de servicios de nóminas: Gestiona el cálculo, procesamiento y entrega de sueldos y salarios de los empleados de los clientes.

Área de servicios legales: Asesora en temas legales a los clientes.

Área de servicios informáticos: Gestiona y mantiene la infraestructura tecnológica y soporte IT de los clientes.

Figura 1: Organigrama de la empresa BOSAC



Elaboración propia

1.2. Periodo de duración de la actividad

El problema que se presenta en el presente informe se identificó durante Julio del 2023, y el mismo persiste hasta la actualidad.

1.3. Finalidad y objetivos de la entidad

1.3.1. Finalidad

La empresa tiene como finalidad cumplir con excelencia los compromisos adquiridos con sus clientes, esforzándose por superar sus expectativas, brindando soluciones de mejora oportunamente.

1.3.2. Objetivo

La empresa tiene como objetivo ser líder en asesoramiento para entidades de alto nivel en crecimiento y sus ejecutivos, preservando su cultura e identidad.

1.4. Razón o denominación social

CIIU 6920 Actividades de contabilidad, teneduría de libros y auditoría, consultoría fiscal

1.5. Dirección postal

San Isidro, Lima

II. DESCRIPCIÓN DE LA ACTIVIDAD

2.1. Organización de la actividad

En la organización, estoy a cargo de la tesorería, desempeñando diversas funciones:

- a) Monitoreo del estado de las cuentas bancarias y gestión de saldos.
- b) Análisis de los flujos de caja para garantizar la liquidez.
- c) Registro y verificación de transacciones financieras en el sistema contable.
- d) Gestión del proceso de pagos a proveedores y otras obligaciones financieras.
- e) Conciliaciones bancarias y regularización de partidas conciliatorias.
- f) Coordinación con bancos para resolver problemas y gestionar cuentas.
- g) Cumplimiento regulatorio, asegurando que todas las transacciones y procesos cumplan con las normativas y regulaciones financieras.
- h) Evaluación de riesgos, colaborar en la identificación y gestión de riesgos financieros relacionados con la tesorería.
- i) Apoyo administrativo.

El encargado de finanzas realiza las siguientes funciones:

- a) Evaluación de estados financieros y datos contables para identificar tendencias, variaciones y áreas de mejora.
- b) Monitoreo y análisis de los costos operativos y administrativos, buscando oportunidades para reducir gastos y mejorar la eficiencia.
- c) Analizar y gestionar riesgos financieros, incluyendo fluctuaciones en tasas de interés, tipo de cambio y crédito.
- d) Coordinación con otras áreas para recopilar información financiera y operativa necesaria para el análisis y la planificación.
- e) Apoyo en la gestión del flujo de caja, controlando la disponibilidad de fondos y coordinando las necesidades de financiamiento.

2.2. Finalidad y objetivos de la actividad

La finalidad de la gestión de tesorería es optimizar los recursos financieros para que la empresa tenga los fondos necesarios para el adecuado desempeño de sus actividades.

Los objetivos se centran en:

Gestión de liquidez: Asegurar que la empresa cuente con los fondos suficientes para cubrir sus obligaciones financieras, como pagos de nómina, proveedores y otros gastos operativos.

Optimización de recursos financieros: Buscar las mejores opciones para la inversión de excedentes de efectivo, maximizando el rendimiento financiero a corto plazo sin comprometer la disponibilidad de fondos.

Control de riesgos financieros: Identificar y gestionar los riesgos relacionados con la gestión de efectivo, como la exposición a cambios en las tasas de interés, riesgo crediticio y riesgo cambiario.

Elaboración de presupuestos y proyecciones financieras: Colaborar en la planificación financiera de la empresa, ayudando a establecer presupuestos realistas y proyecciones financieras a corto y largo plazo.

Cumplimiento normativo y fiscal: Garantizar el cumplimiento de las obligaciones fiscales y regulatorias relacionadas con la gestión de tesorería, incluyendo la presentación oportuna de informes financieros y el pago de impuestos.

Análisis y reporte de resultados: Realizar análisis periódicos de la situación financiera de la empresa, proporcionando informes detallados sobre el flujo de efectivo, la posición de liquidez y otros indicadores relevantes para la toma de decisiones estratégicas.

Al cumplir con estos objetivos, la tesorería contribuye al buen funcionamiento financiero de la empresa, garantizando su estabilidad y sostenibilidad a largo plazo.

2.3. Problemática

2.3.1. Descripción del problema

La gestión de tesorería juega un papel fundamental en la salud financiera y la estabilidad operativa de las empresas. Uno de los desafíos más significativos en esta área es el manejo los excedentes de tesorería, estos pueden acumularse por diversos motivos, como la estacionalidad de los ingresos, la variabilidad en los costos operativos o la eficiencia en la gestión de cobros y pagos. Sin embargo, si no se manejan adecuadamente, estos excedentes pueden representar una oportunidad perdida para una empresa.

Una gestión inadecuada de los excedentes de tesorería puede conducir a problemas como la subutilización de fondos, la exposición a riesgos financieros innecesarios o la pérdida de oportunidades de inversión rentable. Además, el mantenimiento de excedentes de efectivo no productivos puede afectar negativamente la rentabilidad y la liquidez de la empresa a largo plazo.

En el ámbito nacional, la principal dificultad que enfrentan muchas empresas es identificar los excedentes de liquidez y administrarlos de forma eficiente, empleando los medios adecuados para aumentar el valor empresarial mediante la rentabilización de dichos excedentes.

En el caso de la empresa elegida para el presente trabajo, los excedentes de liquidez son recurrentes debido a la naturaleza cíclica de sus ingresos y pagos, los cuales no siempre están perfectamente sincronizados. Este desajuste temporal entre ingresos y egresos genera fondos que permanecen ociosos, sin generar ningún tipo de rentabilidad.

Actualmente, la empresa no cuenta con una política clara y definida para la inversión de estos excedentes en el corto plazo. La ausencia de una estrategia de inversión eficiente resulta en una subutilización de los recursos financieros, afectando la rentabilidad global de la empresa. Los fondos no invertidos no solo dejan de generar intereses, sino que también representan un costo de oportunidad considerable, especialmente en un entorno financiero donde existen instrumentos de inversión de bajo riesgo que podrían ser aprovechados.

2.3.2. Formulación del problema

Problema principal

¿Qué estrategia puede implementar la empresa BOSAC para mejorar la gestión de los excedentes de liquidez?

Problemas secundarios

¿Cuáles son los riesgos financieros que enfrentaría la empresa BOSAC al implementar los depósitos overnight en su gestión de tesorería?

¿Cómo afectaría la falta de experiencia previa en la gestión de inversiones a corto plazo a la eficacia de la implementación en la empresa BOSAC?

2.3.3. Antecedentes de la realidad problemática

Antecedentes nacionales

Jacinto y Meza (2022) en su tesis establecen como propósito determinar de qué manera las inversiones de los excedentes de liquidez influyen en las proyecciones de rentabilidad de las empresas inmobiliarias en Lima Metropolitana en el período 2020 – 2021. La investigación es no experimental, con un diseño metodológico transaccional correlacional. La técnica que se utilizó en esta investigación fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Las autoras presentaron las siguientes conclusiones:

- Los flujos de caja de tesorería afectan la rentabilidad de las empresas del sector inmobiliario en Lima Metropolitana. Esto se debe a que una mayor estabilidad en la empresa conduce a una mayor efectividad y eficiencia en la gestión de los excedentes de caja, lo que a su vez permite una mejor rentabilidad.
- La liquidez corriente tiene un impacto considerable en el nivel de riesgo de las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana, influyendo en los cronogramas, presupuestos, planificación a corto plazo y los posibles gastos financieros del periodo.

- La estabilidad financiera es crucial para las expectativas de rentabilidad de las empresas inmobiliarias en Lima Metropolitana. Sin una base económica sólida, las empresas no pueden asumir riesgos ni implementar estrategias orientadas a generar mayores ingresos y obtener resultados positivos.

Cruz y Melo (2020) en su tesis establecen como objetivo determinar la relación entre la gestión de tesorería y la liquidez en la empresa Transtoper. La investigación es de tipo explicativo causal, de diseño correlacional causal. La técnica que se utilizó en esta investigación fue la encuesta y su instrumento fue el cuestionario. Las autoras concluyen lo siguiente:

- Una gestión inadecuada genera la existencia de activos corrientes improductivos, lo cual contribuye significativamente a un exceso de liquidez.
- La administración de los exigibles y los disponibles de inmediata realización no están relacionados, por lo que no existe correlación entre estas dimensiones y variables. El exceso de liquidez al cierre de 2020 se debe a la falta de provisión y castigo contable de un porcentaje significativo de los exigibles al final de ese año.
- El flujo de caja y la liquidez tienen una relación positiva significativa, debido a que la gerencia administrativa no alertó oportunamente sobre el exceso de disponibles al cierre del periodo 2020.

Ccorahua, Pérez y Vásquez (2019) en su tesis plantean como objetivo evaluar cómo la inversión de excedentes repercute en la rentabilidad de la empresa AndesGreen. La investigación es de tipo aplicada, transversal, el nivel de investigación es descriptivo y explicativo con un diseño no experimental. Utilizaron como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario. Los autores presentaron las siguientes conclusiones:

- Los excedentes de liquidez no se invertían en ningún instrumento financiero debido a la ausencia de una política de inversión clara que permitiera aplicar algún instrumento rentable.

- El instrumento overnight es la mejor opción de inversión en comparación con el depósito estructurado.
- La implementación de depósitos overnight como herramienta financiera para invertir los excedentes de tesorería impacta de manera positiva en la rentabilidad, esto se refleja en un aumento en la utilidad, indicativo de una optimización en la gestión tanto financiera como operativa de los recursos líquidos.
- La inversión de los excedentes de liquidez genera un aumento en la rentabilidad de la empresa, logrando el máximo rendimiento y asegurando la protección del capital.

Paz y Taza (2017) en su tesis establecen como objetivo describir el propósito que la gestión financiera tiene en la liquidez de la empresa Yossev EIRL. Las autoras presentaron las siguientes conclusiones:

- Una inadecuada gestión financiera genera que no haya liquidez para cumplir con las obligaciones en el corto plazo.
- La ausencia de análisis y evaluación de los indicadores financieros ocasiona que no se tenga información precisa y oportuna sobre la liquidez y el manejo de los recursos, lo cual es crucial para la toma de decisiones estratégicas.
- Una empresa que no realiza una correcta toma de decisiones tiene un limitado crecimiento financiero o carece de él.
- El desconocimiento de las funciones clave de la gestión financiera repercute en políticas de créditos y cobranzas inadecuadas.
- Algunas empresas en crecimiento no consideran la importancia de la gestión financiera y como esta repercute en la liquidez.

Antecedentes internacionales

Chango (2022) en su proyecto plantea como objetivo establecer los lineamientos para la inversión de excedentes de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Floresta”, mediante la creación de un conjunto de principios generales diseñados para mejorar la eficiencia en la administración financiera. El estudio es de enfoque cualitativo y descriptivo. La técnica que se utilizó en esta investigación fue la encuesta

y su instrumento fue el cuestionario. El autor presenta las siguientes conclusiones:

- Se identificó que el departamento no cuenta con un documento formalizado para organizar las inversiones de liquidez. Por ello, crea un marco general que mejora los procesos de orientación y formación del equipo encargado de las inversiones.
- La puesta en práctica del marco se centró en capacitar al equipo encargado de las inversiones en el conocimiento y cumplimiento de las políticas, procedimientos y restricciones establecidas.
- Durante el 2019, las inversiones de la cooperativa tuvieron plazos de inversión relativamente homogéneos, siendo la mayoría no superiores a 90 días. Durante el 2020, las inversiones en el sector financiero fueron por debajo del promedio, con una caída del 80% en la rentabilidad. Para el año 2021, las inversiones se diversificaron más, con la mayoría de las inversiones siendo superiores a 181 días. Además, se observó una mejora significativa en los indicadores de morosidad y liquidez disponibles.

Tasigchana (2021) en su proyecto de investigación establece como objetivo principal evaluar la liquidez y la rentabilidad económica y financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno de Ecuador. La investigación es de tipo exploratoria con un enfoque cualitativo. Usa como técnicas la observación, arqueología de fuentes y análisis documental. El autor presenta las siguientes conclusiones:

- La liquidez de las cooperativas del segmento uno mostró una tendencia creciente, alcanzando un 34% en 2019 en comparación con el 24% de 2016. Esto se debe principalmente a una disposición de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que exigió la implementación de la guía de gestión del riesgo de liquidez, directrices para la gestión del riesgo, revisión del plan de respuesta a emergencias y la normas para la captación de fondos. Esto implica que los fondos disponibles de las cooperativas se destinaron al pago de sus deudas con terceros.

- La rentabilidad de la institución se encuentra principalmente en la región sierra, donde ha logrado consolidar su posición gracias a una estrategia integral que combina la oferta de productos financieros atractivos con estrategias de difusión efectivas de educación en finanzas. Esta iniciativa se ha centrado en sectores clave de la población, facilitando el acceso a información y herramientas que les permiten tomar decisiones más informadas. La combinación de estas acciones ha demostrado ser una herramienta fundamental para generar beneficios sostenibles, no solo para la institución, sino también para el desarrollo económico de la región.

Carrillo (2015) en su trabajo de investigación tiene como objetivo determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileos. La investigación es de tipo mixta. Utilizó como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario, La autora concluye lo siguiente:

- Se determinó que un manejo inadecuado de la gestión financiera impacta negativamente la liquidez de la empresa, lo cual está directamente relacionado con la toma de decisiones.
- Al evaluar la gestión financiera de la empresa, se identificó que la información financiera es elaborada por el equipo de contabilidad y administración. Sin embargo, la falta de una organización adecuada en la presentación de esta información genera inconvenientes, ya que no hay fechas específicas para su elaboración y entrega, realizándose de manera esporádica.
- Al analizar la liquidez de la empresa durante los tres períodos anteriores de actividad comercial y financiera, se observa una inestabilidad en la misma. La fluctuación en la estabilidad financiera de la empresa genera incertidumbre y obstaculiza el cumplimiento de sus compromisos financieros, afectando negativamente su credibilidad y solvencia.

2.3.4. Conocimientos teóricos, normativos y técnicos utilizados en el desempeño profesional para el tratamiento del problema

2.3.4.1. Marco teórico

Gestión de tesorería

Se define como la habilidad de gestionar los activos disponibles, exigibles y realizables, para comprar y desembolsar, o bien vender y recaudar. Son consecuencia directa de la actividad empresarial. (Haro y Rosario, 2017)

También se puede definir como la combinación de herramientas financieras junto con las actividades de planificación, organización, dirección y control de los recursos disponibles, con el propósito de aumentar el valor de la empresa. (Vásquez, 2018)

Consiste en registrar los ingresos y egresos de efectivo conforme a la llegada y salida de fondos, asegurando que se mantenga la liquidez y rentabilidad.

Gestión de cuentas por cobrar

Se define como el proceso de recaudar y convertir esos ingresos en recursos financieros, los cuales posibilitan que la empresa conserve su dinamismo y crecimiento. Esto se logra mediante la implementación de procedimientos y políticas que garantizan una gestión eficiente. (Morales y Morales, 2018)

Gestionar los cobros es fundamental para formalizar las funciones asignadas a las personas responsables antes y después del otorgamiento de créditos. Esto incluye realizar el cobro, seguimiento y recuperación cuando sea necesario. El porcentaje de clientes con carteras al día o vencidas está condicionado por la actualización constante, el seguimiento y el control efectivo. (Córdoba, 2018)

Es el proceso de administrar y recuperar los cobros atrasados, asegurando así la solvencia y seguridad económica de la empresa.

Proceso de cobranzas:

1. Facturación

- Emisión de facturas: Generar y enviar facturas detalladas a los clientes después de la prestación del servicio.
- Confirmación de recepción: Asegurarse de que el cliente ha recibido la factura y de que todos los detalles son correctos.

2. Seguimiento de cobros

- Registro de facturas: Registrar las facturas en el sistema contable de la empresa.
- Control de vencimientos: Monitorear las fechas de vencimiento de las facturas para identificar pagos atrasados.

3. Comunicación con el cliente

- Recordatorios: Enviar recordatorios de pago antes y después de la fecha de vencimiento.
- Llamadas de seguimiento: Realizar llamadas telefónicas para confirmar la recepción de las facturas y discutir cualquier problema relacionado con el pago.

4. Resolución de desacuerdos

- Atención a inconformidades: Resolver cualquier disputa o desacuerdo que el cliente pueda tener sobre la factura o el servicio prestado.
- Ajustes y reembolsos: Realizar ajustes en la factura o emitir reembolsos si es necesario.

5. Registro de pagos recibidos

- Recepción de pagos: Registrar los pagos recibidos y actualizar las cuentas por cobrar.
- Conciliación: Asegurarse de que todos los pagos se concilien con las facturas correspondientes en el sistema.

6. Gestión de cobranzas pendientes

- Escalonamiento de cobranzas: Implementar una estrategia de escalonamiento que incluya recordatorios más insistentes y, si es necesario, enviar la cuenta a una agencia de cobranzas o iniciar acciones legales.

- Negociación de planes de pago: Ofrecer planes de pago o soluciones alternativas a los clientes que tienen dificultades para cumplir con el pago total de una sola vez.

7. Análisis y reportes

- Monitoreo de indicadores: Analizar indicadores clave como el tiempo promedio de cobro, la tasa de morosidad y el saldo pendiente.
- Informes periódicos: Generar informes regulares para evaluar la eficacia del proceso de cobranza y tomar decisiones basadas en datos.

Este proceso ayuda a asegurar que la empresa reciba los pagos de manera oportuna, mantenga una buena relación con los clientes y mejore su liquidez.

Indicador periodo promedio de cobro

El periodo promedio de cobro es un indicador clave que refleja la rotación de las cuentas por cobrar y permite evaluar la gestión de tesorería. Indica el tiempo promedio que la empresa debe esperar para recibir el efectivo tras realizar una venta. Este indicador muestra cuántos días permanecen impagas las cuentas, mide la eficacia en la recuperación de las cuentas por cobrar en un periodo contable y refleja la cantidad de ventas diarias. Así, facilita una mejor gestión de los cobros y reduce las incongruencias e irregularidades que pueden ocurrir. (Reyes, 2014).

Tabla 1: Fórmula del ratio periodo promedio de cobro

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas al crédito}/360}$$

Gestión de cuentas por pagar

Tovar y Zapata (2022) indica que se refiere a la administración del pago de las deudas que una empresa tiene con sus proveedores por la compra de productos o servicios. En otras palabras, cuando se adquieren productos o servicios para la producción de mercancía o para equipar a

los colaboradores con lo necesario para realizar su trabajo, se generan deudas que deben ser saldadas con el proveedor en el plazo acordado.

En Economipedia Marco (2017) mencionan que las cuentas por pagar representan un crédito otorgado a la empresa, otorgado directamente por un proveedor sin la intervención de alguna entidad financiera. Las cuentas por pagar constituyen una fuente de financiación que no incurre en intereses.

Es el proceso de administrar y controlar las deudas que una empresa tiene con sus acreedores por la adquisición de productos o servicios. Esto incluye el seguimiento de los pagos pendientes, la programación de los desembolsos y el aseguramiento de que se cumplan los términos acordados con los proveedores.

Proceso de pagos:

1. Recepción de facturas
 - Recepción de facturas de proveedores: Recibir y registrar todas las facturas de los proveedores por los bienes y servicios adquiridos.
 - Verificación de facturas: Revisar y verificar que las facturas coincidan con los pedidos y recepciones de bienes/servicios.
2. Aprobación de pagos
 - Validación interna: Enviar las facturas a los responsables internos para su aprobación.
 - Aprobación del pago: Obtener la aprobación de los gerentes o directores correspondientes.
3. Programación de pagos
 - Priorización de pagos: Priorizar los pagos según las fechas de vencimiento y la política de pagos de la empresa.
4. Registro
 - Registro de pagos: Registrar todos los pagos en el sistema contable, asegurando que las cuentas por pagar se actualicen.
5. Autorización de pagos
 - Firma de Autorización: Obtener las firmas de autorización necesarias para procesar los pagos.

6. Ejecución de pagos

- Realización de pagos: Ejecutar los pagos a los proveedores a través de transferencias electrónicas, cheques u otros medios.
- Notificación a proveedores: Notificar a los proveedores que los pagos han sido realizados, proporcionando detalles si es necesario.

7. Seguimiento y control

- Monitoreo de pagos pendientes: Monitorear las cuentas por pagar pendientes y ajustar el flujo de efectivo según sea necesario.
- Gestión de relaciones con proveedores: Mantener una comunicación abierta con los proveedores para gestionar cualquier discrepancia o problema.

8. Informes y análisis

- Generación de informes: Generar informes periódicos sobre los pagos realizados, las cuentas por pagar pendientes y el flujo de efectivo.
- Análisis de desempeño: Evaluar el desempeño del proceso de pagos y buscar oportunidades de mejora.

Este proceso asegura que la empresa cumpla con sus obligaciones financieras de manera oportuna, mantenga buenas relaciones con los proveedores y administre eficientemente su flujo de efectivo.

Indicador periodo promedio de pago

El periodo promedio de pago indica la cantidad de días que se requieren para saldar las deudas con los proveedores. Al comparar los periodos de cobro y pago, se puede evaluar si se cumplen los plazos establecidos con los clientes y gestionar adecuadamente las obligaciones de la empresa. (Santandreu, 2000)

Tabla 2: Fórmula del ratio periodo promedio de pago

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras}/360}$$

Rotación del activo total

Es un ratio que permite determinar si las prácticas y estrategias de una empresa han sido eficientes. Además, mide la capacidad de la empresa para generar y aumentar sus ingresos diarios, mensuales y anuales a partir de los activos vendidos durante un periodo específico por cada sol invertido. Esta ratio proporciona un resultado que el área de tesorería utiliza para realizar el flujo de caja proyectado, lo cual es fundamental para estructurar y organizar adecuadamente los compromisos y deudas pendientes de la empresa. (Patillero, 2016)

Tabla 3: Fórmula del ratio rotación de activo total

$$\text{Rotación de activo total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Administración del ciclo de efectivo

Es el proceso de gestionar y optimizar el flujo de efectivo desde el momento en que se incurre en gastos hasta que se recibe el pago por los servicios prestados. (Van Horne y Wachowicz, 2012)

La administración eficaz del ciclo del efectivo busca minimizar el tiempo entre la inversión en recursos y la recepción del pago, asegurando que la empresa mantenga suficiente liquidez para operar y crecer sin interrupciones financieras.

1. Ciclo operativo

Se refiere al periodo durante el cual se llevan a cabo todas las operaciones clave vinculadas con la actividad principal de la empresa. (Robles, 2012)

El ciclo operativo se enfoca en la conversión de recursos en efectivo.

2. Ciclo de conversión del efectivo

Refleja el período neto de duración entre la recepción de ingresos monetarios generados por ventas y los desembolsos en efectivo por las compras de recursos realizadas por la empresa. (García, 2015)

Si el ciclo operativo se extiende sin que se amplíe el plazo de las cuentas por pagar, el ciclo de conversión del efectivo aumenta, lo que puede provocar una mayor necesidad de financiamiento para el capital de trabajo de la empresa. (Ccorahua, 2019)

Liquidez general

Mediante este indicador, se puede evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos, tanto en el corto como en el largo plazo. Es ampliamente utilizado en el ámbito empresarial actual, ya que permite determinar el periodo en el cual la empresa debe enfrentar sus compromisos con eficiencia dentro de una fecha específica. (Hirache, 2013)

Tabla 4: Fórmula del ratio de liquidez general

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

Prueba ácida

La prueba ácida mide la capacidad corriente de una empresa sin considerar las ventas recientes y es especialmente crucial a corto plazo. Se calcula dividiendo los activos más líquidos por las obligaciones a corto plazo, y un índice más alto indica una mayor solidez financiera de la empresa para hacer frente a sus compromisos. Esta medida es más rigurosa, ya que no considera las existencias o inventarios debido a su menor liquidez en comparación con otros activos corrientes. (Carlos, 2016)

Es una evaluación más rigurosa que excluye el inventario del activo corriente para determinar la cantidad de dinero líquido disponible para cubrir los gastos habituales de la empresa. Dicho de otra manera, indica que una empresa no depende únicamente de sus ventas, sino también de otras inversiones que forman parte de sus activos. (Ribbeck, 2014)

Tabla 5: Fórmula del ratio de prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba defensiva

Este indicador evalúa, a corto plazo, el efectivo disponible de la empresa, considerando solo los activos en caja y en bancos. Evalúa la situación financiera y los ratios de liquidez de manera exigente, enfocándose solo en los efectivos equivalentes y los valores negociables, excluyendo la variabilidad del tiempo y la incertidumbre de los precios de otros activos corrientes. Además, este indicador mide la liquidez más inmediata, ya que se centra en la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo utilizando su efectivo y depósitos bancarios. En términos porcentuales, este indicador muestra la habilidad de la empresa para funcionar con sus activos más líquidos sin depender de las ventas del periodo. (Ribbeck, 2014)

Tabla 6: Fórmula del ratio de prueba defensiva

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y banco}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Política de inversión del excedente

Las políticas constituyen un grupo de reglas operativas que garantizan que todas las decisiones en el ámbito operativo estén alineadas con el plan estratégico. En ausencia de políticas operativas, pueden presentarse discrepancias entre los compromisos asumidos y las del día a día de la empresa. (Marín, 2014)

Son las directrices que orientan el proceso de inversión de una cartera. En este documento, el inversionista especifica los riesgos que acepta, los objetivos que persigue, sus restricciones, los requisitos de liquidez y otras condiciones particulares tanto del inversor como de la cartera misma.

1. Política relajada

Política en la que la empresa mantiene grandes cantidades de efectivo, valores negociables e inventarios. Las ventas tienen una política de crédito liberal para los clientes, resultando en un elevado volumen de cuentas por cobrar.

Desde la perspectiva del ciclo de conversión del efectivo, esta política genera mayores niveles de inventarios y cuentas por cobrar, extiende los plazos de conversión del inventario y de recaudación de cuentas por cobrar, lo que resulta en un ciclo de conversión del efectivo prolongado. (Ccorahua, 2019)

2. Política restringida

Política en la que la empresa mantiene un nivel mínimo de efectivo, inversiones, inventarios y cuentas por cobrar.

Con esta política, la empresa debe mantener niveles mínimos de inventarios tanto para el efectivo como para los productos, además de implementar una política de crédito rigurosa, corriendo el riesgo de perder ventas.

En relación con el ciclo de conversión del efectivo, esta política acorta los plazos de conversión del inventario y de cobranza de cuentas por cobrar, resultando en un ciclo de conversión del efectivo más breve. (Ccorahua, 2019)

3. Política moderada

Esta política se posiciona en un punto intermedio entre el riesgo esperado y el nivel de rentabilidad. Además, genera un ciclo de conversión del efectivo medio. (Ccorahua, 2019)

Inversiones bancarias de corto plazo

Las inversiones a corto plazo se definen como aquellas con una duración estimada de hasta un año. (BBVA, 2018)

Las inversiones a corto plazo son adecuadas para inversores que buscan seguridad y un retorno fijo en un plazo breve. (BCP, 2024)

Tienen un rendimiento garantizado porque los intereses a recibir se conocen de antemano, existen dos tipos:

1. Depósito a plazo fijo
 - El plazo es desde un día.
 - Los importes mínimos para depositar son S/100,00.00 o USD 50,000.00.
2. Depósito estructurado
 - El plazo es desde 30 días.
 - Los importes mínimos para depositar son S/1'000,00.00 o USD 300,000.00.

Rentabilidad financiera

El rendimiento sobre el patrimonio es un indicador financiero frecuentemente empleado para evaluar la rentabilidad, muestra la relación entre las ganancias netas generadas por una inversión específica y los recursos empleados en dicha inversión. De este modo, cuantifica el rendimiento promedio del patrimonio invertido por los accionistas. Matemáticamente, se calcula dividiendo el beneficio neto entre los fondos propios o patrimonio neto. (Garzozi, 2017)

Tabla 7: Fórmula del ratio de rentabilidad financiera

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2.3.4.2. Marco normativo

NIC 7 – estado de flujos de efectivo

El estado de flujo de efectivo está integrado por tres actividades:

1. Actividades de operación

En el párrafo 13 se menciona que el monto de los flujos de efectivo provenientes de actividades operativas es un factor crucial para evaluar si estas actividades han generado suficientes fondos líquidos para saldar préstamos, mantener la operatividad, distribuir dividendos y llevar a cabo nuevas inversiones sin necesidad obtener financiamiento externo.

Los flujos de efectivo provenientes de las actividades operativas se derivan de las acciones relacionadas con el cumplimiento del propósito principal de la empresa, lo que incluye la compra y venta de inventarios, el pago de servicios públicos, impuestos, entre otros.

2. Actividades de inversión

En el párrafo 16 se menciona que la presentación diferenciada de los flujos de efectivo generados por las actividades de inversión es crucial, ya que estos flujos indican los desembolsos realizados para adquirir recursos económicos destinados a generar ingresos y flujos de efectivo futuros.

Los flujos de efectivo relacionados con las actividades de inversión se generan a partir de inversiones en valores, activos fijos y la adquisición de participaciones en otras empresas, entre otros aspectos. Esto abarca las compras realizadas para conservar o expandir la capacidad productiva de la empresa.

3. Actividades de financiamiento

En el párrafo 17 se menciona que es crucial presentar por separado los flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento, ya que esto es útil para prever las necesidades de efectivo necesarias para cumplir con los compromisos hacia los proveedores de capital de la empresa.

Los flujos de efectivo generados por las actividades de financiación están vinculados a la obtención de recursos para la empresa, los cuales pueden provenir de terceros o de sus socios. Esto incluye fundamentalmente las obligaciones financieras.

Texto único ordenado del impuesto a la renta

Capítulo I

Según el artículo 3, los ingresos o ganancias obtenidos de operaciones con terceros están sujetos al impuesto sobre la renta. Además, se considera renta gravada para una persona natural, una sucesión indivisa o una sociedad conyugal que ha optado por tributar de esta forma, cualquier ingreso o ganancia derivado de operaciones con instrumentos financieros derivados.

Texto único ordenado del impuesto a la renta

Capítulo V

Según el artículo 28, los ingresos o ganancias obtenidos de actividades empresariales llevadas a cabo por personas naturales y jurídicas se clasifican como rentas de tercera categoría.

2.3.4.3. Términos básicos

- Excedentes de tesorería: Son los fondos líquidos disponibles que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo, así como para invertirlos en el instrumento financiero más beneficioso, con el objetivo de aumentar este excedente. (Ccorahua, 2019)
- Flujos de caja: Los flujos de caja proporcionan datos sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, convirtiéndose en una información clave para evaluar su situación financiera. Es una herramienta valiosa para medir el nivel de liquidez de la empresa. (Corahua y Montenegro, 2023)
- Inversión: La inversión implica destinar recursos para la adquisición o creación de activos o capital, lo que significa no utilizar esos recursos en

el presente para satisfacer necesidades inmediatas, sino reservarlos para cubrir necesidades futuras. (Corahua y Montenegro, 2023)

- Overnight: Es un concepto financiero utilizado para describir las inversiones en el mercado monetario a corto plazo, comúnmente con plazos de vencimiento de 1, 2 o 3 días. (Corahua y Montenegro, 2023)
- Tesorería: Es el área de una empresa encargada de gestionar y optimizar todos los recursos financieros de una empresa, asegurando la disponibilidad continua de recursos para satisfacer sus obligaciones de pago, realizar inversiones y llevar a cabo sus actividades comerciales. (Newman, 2024)

2.4. Metodología y procedimientos

2.4.1. Técnicas e instrumentos

La técnica utilizada es el análisis documental y el instrumento es la información financiera de la empresa.

2.4.2. Procedimientos utilizados en el tratamiento del problema o caso

- a. Identificación de excedentes
- b. Investigación de opciones de inversión de corto plazo
- c. Evaluación de riesgos y rentabilidades
- d. Desarrollo y aprobación de la política de inversión
- e. Implementación de inversiones
- f. Monitoreo y revisión de inversiones

2.5. Resultados de la actividad

2.5.1. Detalles de la aplicación de las técnicas, instrumentos y procedimientos

Análisis de flujos de caja: Evaluación de la entrada y salida de dinero de la empresa para conocer la liquidez, solvencia y capacidad de la empresa para generar efectivo, pagar deudas, y financiar operaciones.

Análisis de actividades operativas: Evaluación de ingresos menos egresos de efectivo derivado de las operaciones diarias como las ventas y cobros a clientes, pagos hechos a proveedores, sueldos, gastos operativos y pago de impuestos.

Análisis de actividades de inversión: Evaluación del flujo neto de efectivo generado o utilizado en inversiones en activo fijo.

Análisis de actividades de financiamiento: Evaluación del flujo neto de efectivo relacionado con la financiación externa, como la verificación de pagos de dividendos a los accionistas.

a. Identificación de excedentes:

Monitoreo constante de los flujos de caja para determinar el monto de recursos líquidos que no se necesitan para las operaciones diarias y que pueden ser invertidos para generar ingresos adicionales.

b. Investigación de opciones de inversión en depósitos plazo:

De la revisión de las opciones disponibles en el mercado financiero peruano y de acuerdo con la política de la empresa se eligió la opción de depósitos a corto plazo como lo es el overnight, que son los depósitos que se hacen durante un día y tienen un rendimiento asegurado.

c. Evaluación de riesgos y rentabilidades:

Análisis detallado de la rentabilidad y los riesgos asociados a cada opción de inversión en depósitos overnight. Este análisis es crucial para tomar decisiones financieras informadas y optimizar la asignación de recursos.

d. Desarrollo y aprobación de la política de inversión en depósitos overnight:

Creación de un documento formal que establece los objetivos de inversión, criterios de selección y límites de riesgo.

e. Implementación de inversiones en depósitos overnight:

Ejecución de las inversiones siguiendo los criterios establecidos en la política de inversión.

f. Monitoreo y revisión de inversiones

Revisión periódica de los rendimientos y riesgos.

2.5.2. Análisis de las alternativas de solución

Ventajas de los depósitos overnight:

- Alta liquidez

Los depósitos overnight ofrecen acceso casi inmediato al capital, ya que los fondos se depositan por la noche y están disponibles al día siguiente. Esta alta liquidez es crucial para cubrir necesidades de efectivo imprevistas o para aprovechar oportunidades de inversión emergentes.

Permite a las empresas gestionar eficientemente sus flujos de caja diarios, optimizando el uso de sus fondos disponibles sin comprometer su capacidad de cumplir con obligaciones financieras a corto plazo.

- Bajo riesgo

Dado que los depósitos overnight se realizan generalmente en instituciones financieras sólidas y están respaldados por garantías estatales en muchos casos, el riesgo de pérdida del capital invertido es mínimo.

Proporciona una opción de inversión segura en comparación con otros instrumentos financieros más volátiles, como acciones o bonos a largo plazo.

- Rendimiento fijo

Los depósitos overnight ofrecen una tasa de interés fija, lo que permite a los inversionistas conocer de antemano el rendimiento que obtendrán, facilitando la planificación financiera y la predicción de ingresos.

Desventajas de los depósitos overnight:

- Bajo rendimiento

Los depósitos overnight ofrecen tasas de interés significativamente más bajas en comparación con inversiones a largo plazo o instrumentos de mayor riesgo.

- Oportunidades de inversión limitadas

Los depósitos overnight no permiten aprovechar oportunidades de inversión a largo plazo que podrían ofrecer rendimientos superiores.

La alta liquidez y el bajo riesgo limitan las estrategias de inversión a opciones conservadoras.

- Dependencia de la política monetaria

Las tasas de interés de los depósitos overnight están estrechamente vinculadas a las políticas monetarias de los bancos centrales. Cambios en estas políticas pueden afectar negativamente los rendimientos.

2.5.3. Discusión de las alternativas de solución

El mercado financiero peruano también ofrece una opción de depósito a plazo llamado depósito estructurado, este tiene un horizonte de inversión más largo, que puede variar desde unos meses hasta varios años. Estos productos están diseñados para inversionistas que pueden inmovilizar su capital durante un período más prolongado en busca de mayores rendimientos.

Los depósitos estructurados pueden implicar diferentes niveles de riesgo dependiendo de cómo estén diseñados. Algunos pueden ofrecer protección del capital, mientras que otros pueden exponer el principal a pérdidas si no se cumplen ciertas condiciones de mercado. Pueden ofrecer rendimientos significativamente más altos que los depósitos overnight, dependiendo de la estructura del producto y las condiciones del mercado. Sin embargo, el rendimiento puede no estar garantizado y está vinculado a la evolución de activos subyacentes como índices bursátiles, tipos de cambio, o materias primas.

Generalmente tienen baja liquidez durante el período de inversión. Romper el depósito antes del vencimiento puede resultar en la pérdida de una parte o la totalidad de los intereses acumulados, y en algunos casos, incluso del principal.

Son productos complejos que pueden estar vinculados a diversos activos o estrategias financieras. Requieren un entendimiento profundo de los mercados financieros y de los mecanismos que determinarán el rendimiento final del depósito.

2.5.4. Alcance y limitaciones de la alternativa elegida

- Alcance

Adecuado para empresas que necesitan flexibilidad y acceso rápido a fondos sin comprometer el capital a largo plazo.

- Limitaciones

No es adecuado para las empresas buscan altos rendimientos o están dispuestos a asumir riesgos para obtener mayores beneficios.

III. CONCLUSIONES

1. La correcta inversión de los excedentes de tesorería resulta crucial para optimizar la liquidez y maximizar la rentabilidad de una empresa. Los excedentes bien gestionados pueden proporcionar una fuente adicional de ingresos y mejorar la estabilidad financiera de la empresa.
2. Los depósitos overnight ofrecen alta liquidez y una inversión a corto plazo sin riesgos significativos. Son ideales para mantener el capital disponible para necesidades inmediatas y oportunidades de inversión rápidas. Sin embargo, su rendimiento es generalmente bajo en comparación con otras opciones.
3. El análisis de documentos y flujos de caja es fundamental para identificar excedentes y evaluar oportunidades de inversión. Esta metodología ayuda a garantizar que los excedentes se inviertan de manera eficaz y que los riesgos y rentabilidades se gestionen adecuadamente.
4. Es esencial llevar a cabo una evaluación exhaustiva de riesgos y rentabilidades para seleccionar las opciones de inversión más adecuadas. Las empresas deben considerar tanto el potencial de retorno como la estabilidad y la liquidez de cada alternativa.

IV. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda establecer un proceso continuo para revisar y ajustar las estrategias de inversión según las fluctuaciones del mercado y las necesidades de tesorería de la empresa.
2. Se recomienda realizar una revisión periódica de la liquidez y los flujos de caja, ya que esto ayudará a garantizar que la empresa tenga suficiente capital disponible para operar y aprovechar oportunidades sin comprometer su estabilidad financiera.
3. Se recomienda implementar herramientas y software de análisis financiero avanzados, con ello se puede mejorar la precisión de las evaluaciones de riesgo y rentabilidad, facilitando una mejor toma de decisiones en la inversión de excedentes.
4. Se recomienda fomentar la capacitación del personal en gestión financiera y análisis de inversiones, para que estén actualizados con las mejores prácticas y puedan contribuir de manera efectiva en la toma de decisiones estratégicas que optimicen la utilización de los excedentes de efectivo.

REFERENCIAS

Banco Continental. (2018). Obtenido de: <https://www.bbva.es/general/finanzas-vistazo/fondos-inversion/inversiones-financieras-a-corto-plazo/index.jsp>

Banco de crédito del Perú. (2024). Obtenido de: <https://www.viabcp.com/blog-bcp/opciones-inversion-corto-largo-plazo>

Carlos, E. G. (2016). Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa Architech Constructores S.A.C. Ubicada en San Borja, Año 2015. Lima. Obtenido de: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/153>

Ccorahua, L., Perez, N. y Vasquez, M. (2019). Inversión de Excedentes y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa AndesGreen S.A.C. en el Año 2017. Universidad Tecnológica del Perú, Lima. Obtenido de: <https://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/2217>

Chango, J. (2022). Lineamientos para la inversión de excedentes de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito La Floresta Ltda. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Obtenido de: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/36176>

Cruz, A. y Melo, I. (2021). La gestión de tesorería y su relación con la liquidez de la empresa Transtoper S.A.C. periodo – 2020. Universidad Autónoma del Perú, Lima. Obtenido de: <https://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/20.500.13067/2342>

Escuela de posgrado Newman. (2024). Obtenido de <https://www.epnewman.edu.pe/revista/gestion-tesoreria-empresa/>

Garcia, F. (2015). El ciclo de conversión del efectivo y su importancia en la liquidez de la empresa Fabiola S.A, Machal

Garzozzi-Pincay, R. F., Perero-Triffrero, J. L., & Ransgelluzuriaga, E. W. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. Negocios & PyMES, 1-16.

Haro, A. y Rosario, J. (2017). *Gestión Financiera* (14a ed.). Editorial Universidad de Almería. Obtenido de: <https://dokumen.pub/gestion-financiera-9788416642625-8416642621.html>

Hirache, L. (2013). El flujo de caja como herramienta financiera. Actualidad Empresarial, 2- 3. Obtenido de:
<https://www.yumpu.com/es/document/read/14670602/iv-el-flujo-de-caja-como-herramienta-financiera-revista-actualidad->

Jacinto, A. y Meza, F. (2022). La inversión de excedentes de liquidez y su influencia en las proyecciones de rentabilidad de las empresas inmobiliarias en lima metropolitana periodo 2020–2021. Universidad San Martin de Porres, Lima. Obtenido de: <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/11420>

Marco, F. (2017). *Cuentas a pagar*. Obtenido de:
<https://economipedia.com/definiciones/cuentas-a-pagar.html>

Morales Castro, J. A. y Morales Castro, A. (2014). *Crédito y cobranza*. Grupo editorial Patria.

Patillero, A. (2016). Análisis Económico-Financiero de la editorial Plane S.A. Ciudad de león, España. Obtenido de
https://buleria.unileon.es/bitstream/handle/10612/5584/71461725N_GF_septiembre16.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Paz, E. y Taza, Y. (2017). La gestión financiera en la liquidez de la empresa y Yossev EIRL del distrito del Callao durante el periodo 2012. Universidad de ciencias y humanidades, Lima. Obtenido de:
<https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/134>

Reyes, C. J. (2014). Control contable del área de compras y las cuentas por pagar de la empresa Distribuidora agroveterinaria Trujillo S.A.C. y su relación con los egresos de caja, para el año 2014. Trujillo, Perú. Obtenido de:
http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/994/1/REYES_CARMEN_CONTROL_CONTABLE_COMPRAS.pdf

Ribbeck, C. G. (2014). Análisis e interpretación de estados financieros: herramienta clave para la toma de decisiones en las empresas de la industria metalmecánica del distrito de Ate Vitarte, 2013. Lima, Perú. Obtenido de:
<https://1library.co/document/y4w0g8vq-analisis-interpretacion-financieros-herramienta-decisiones-empresas-industria-metalmecanica.html>

Robles. L (2012). Fundamentos de administración financiera. México: REC
TERCER MILENIO S.C

Santandreu, E. (2000). El análisis de la empresa a través de los ratios. Obtenido de: <https://www.centrem.cat/ecomu/upfiles/publicacions/analisi.pdf>

Tasigchana, J. (2021). La liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno del Ecuador y el impacto en la rentabilidad económica y financiera. Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Obtenido de: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/33984>

Tovar, P. y Zapata, P. (2022) El control de las cuentas por pagar y su impacto en la gestión de tesorería de las empresas procesadoras de pagos digitales en el distrito de Miraflores año 2020. Universidad San Martín de Porres, Lima. Obtenido de Repositorio USMP: <https://repositorio.usmp.edu.pe/handle/20.500.12727/11426>

Vásquez, M. (2018). Control interno su relación con gestión de tesorería en la empresa Tracto Diesel Servicios y Maquinarias S.A.C. en el distrito de Ate 2018. Universidad César Vallejo, Lima. Obtenido de: <https://hdl.handle.net/20.500.12692/34995>

ANEXOS

ANEXO A



MANUAL - PLANTILLA SOLICITUD DEPÓSITO A PLAZO

Descripción de Plantilla

Esta plantilla de Excel servirá a los clientes para realizar la solicitud de el/los depósito(s) a plazo.

¿CÓMO LLENAR UNA SOLICITUD DE DEPÓSITO A PLAZO?

1) Resumen de pasos para llenar una solicitud de Depósito a Plazo



2) Descripción de pasos

A continuación, se procederá a detallar cada uno de los pasos a seguir para el llenado de el/los Depósito(s) a Plazo.

Paso N°1: Abrir Excel y completar los datos del Depósito a Plazo.

Abrir el archivo Excel

Las celdas que debe completar en la hoja "Carga Masiva", están sombreadas en naranja y son:

Razón Social: Escribir la Razón Social de la empresa.

RUC: Digitar RUC de la empresa.

Monto: Digitar el monto del depósito, mayor o igual a S/ 100,000.00 o US\$ 50,000.00

Plazo: Indicar el número de días de vigencia del Depósito. Considerar que no debe vencer en fines de semana o feriados.

Tasa: Digitar la tasa cotizada por el Ejecutivo

Cuenta Cte./Ahorro: Digitar el número de cuenta corriente o de ahorros

Domiciliado: Por defecto aparecerá "Si". En caso contrario por favor cambiarlo a No.

Nota:

Los campos sombreados en color celeste, son datos automáticos que aparecerán cuando estén completos los datos obligatorios.

Si los campos se pintan de rojo, significa que falta un dato o debe corregirlo (al costado de cada registro le indicará el motivo del error).

Paso N°2: Validar los datos ingresados.

Antes de enviar la solicitud de apertura de depósito a plazo, por favor validar los datos y verificar que únicamente se encuentre la instrucción final, de lo contrario podría ocurrir errores en la ejecución.

Paso N°3: Guardar el Excel

Una vez que haya ingresado los datos y esté conforme para solicitar el/los depósito(s), debe guardar el archivo

Paso N°4: Enviar Excel adjunto al ejecutivo.

Enviar archivo al Buzón para que se procese el Depósito a Plazo

ANEXO B

Fecha del día

8/08/2024

SOLICITUD DEPÓSITO A PLAZO

Estimados
Solicito aperturar los siguientes depósitos a plazo:

TOTAL

SOLES-

DOLARES-

Nota:

Considerar la siguiente leyenda para identificar los campos que debe completar y los automáticos:

Completar datos

Datos automáticos

Completar/Error - Revisar

RAZÓN SOCIAL	RUC	MONTO DEPOSITADO	PLAZO (días)	TEA	CUENTA CTE/AHORRO	VENCIMIENTO	MONEDA	INTERES GANADO	DOMICILIADO
		800,000.00	1	4.15%		9/08/2024		90.37	SI