

FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA DE PLANIFICACION
FINANCIERA Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ EN EL
CONSORCIO PERU BUS INTERNACIONAL S.A. LIMA, 2017.

Trabajo de investigacion para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autor:

Franklin Alberto Tafur Reap

Asesor:

C.P.C Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú

2018

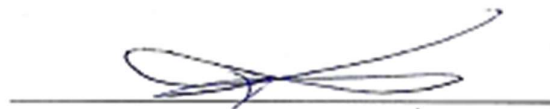


ACTA DE AUTORIZACION PARA PRESENTACION DEL TRABAJO DE INVESTIGACION

El asesor C.P.C Ruperto Hernán Arias Fratelli, docente de la Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Carrera profesional de Contabilidad y Finanzas, ha realizado el seguimiento del proceso de formulación y desarrollo de la investigación del estudiante:

- Franklin Alberto Tafur Reap

Por cuanto, **CONSIDERA** que el trabajo de investigación titulado: “FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN EL CONSORCIO PERÚ BUS INTERNACIONAL S.A. LIMA, 2017” para optar al grado de bachiller por la Universidad Privada del Norte, reúne las condiciones adecuadas, por lo cual, **AUTORIZA** su presentación.



C.P.C Ruperto Hernán Arias Fratelli

Asesor

ACTA DE EVALUACION DEL TRABAJO DE INVESTIGACION

La Dr. Giulliana Cisneros Deza coordinadora de la carrera de Contabilidad y Finanzas; ha procedido a realizar la evaluación del trabajo de investigación del estudiante: Franklin Alberto Tafur Reap, para aspirar al grado de bachiller con el trabajo de investigación: “FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN EL CONSORCIO PERÚ BUS INTERNACIONAL S.A. LIMA, 2017”.

Luego de la revisión del trabajo en forma y contenido expresa:


Aprobado

Calificativo: () Excelente [18 - 20]

() Sobresaliente [15 - 17]

Bueno [13 - 14]

() Desaprobado


Giulliana Cisneros Deza
Coordinadora Académica
Contabilidad y Finanzas Working-Adult
UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE S.A.C.

Dr. Giulliana Cisneros Deza

Coordinadora

DEDICATORIA

A Dios.

Por haberme permitido llegar
hasta este punto y haberme
dado salud para lograr mis
objetivos.

AGRADECIMIENTO

Yo agradezco a mis padres
por su apoyo incondicional en
los momentos más
importantes de mi vida.

TABLA DE CONTENIDOS

	Pág.
ACTA DE AUTORIZACIÓN PARA PRESENTACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	2
ACTA DE EVALUACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....	3
DEDICATORIA	4
AGRADECIMIENTO	5
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE GRAFICOS	8
RESUMEN.....	9
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática	10
1.2. Formulación del problema	13
1.3. Objetivos	13
CAPÍTULO II METODOLOGÍA	15
CAPÍTULO III RESULTADOS	18
CAPÍTULO IV CONCLUSIONES	40
REFERENCIAS	44
ANEXOS.....	48

INDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla N° 3.1 Mejora la liquidez.....	18
Tabla N° 3.2 Control del efectivo.....	19
Tabla N° 3.3 Herramienta financiera.....	20
Tabla N° 3.4 Índice de liquidez.....	21
Tabla N° 3.5 Registro detallado de cobros y pagos.....	22
Tabla N° 3.6 Capacidad para cumplir con las deudas y obligaciones.....	23
Tabla N° 3.7 Rendimiento para generar futuros flujos de efectivo.....	24
Tabla N° 3.8 Planifica la distribución de los ingresos.....	25
Tabla N° 3.9 Toma de decisiones oportunas.....	26
Tabla N° 3.10 Rotación de los activos corrientes.....	27
Tabla N° 3.11 Mejora de políticas de cobros y pagos.....	28
Tabla N° 3.12 Previene las necesidades de efectivo.....	29
Tabla N° 3.13 Salud financiera.....	30
Tabla N° 3.14 Disponibilidad de efectivo.....	31
Tabla N° 3.15 Las fuentes de financiamiento.....	32

INDICE DE GRAFICOS

	Pág.
Grafico N° 3.1 Mejora la liquidez.....	18
Grafico N° 3.2 Control del efectivo.....	19
Grafico N° 3.3 Herramienta financiera.....	20
Grafico N° 3.4 Índice de liquidez.....	21
Grafico N° 3.5 Registro detallado de cobros y pagos.....	22
Grafico N° 3.6 Capacidad para cumplir con las deudas y obligaciones.....	23
Grafico N° 3.7 Rendimiento para generar futuros flujos de efectivo.....	24
Grafico N° 3.8 Planifica la distribución de los ingresos.....	25
Grafico N° 3.9 Toma de decisiones oportunas.....	26
Grafico N° 3.10 Rotación de los activos corrientes.....	27
Grafico N° 3.11 Mejora de políticas de cobros y pagos.....	28
Grafico N° 3.12 Previene las necesidades de efectivo.....	29
Grafico N° 3.13 Salud financiera.....	30
Grafico N° 3.14 Disponibilidad de efectivo.....	31
Grafico N° 3.15 Las fuentes de financiamiento.....	32

Resumen

Las empresas de transporte público de pasajeros que conforman el Consorcio Perú Bus Internacional S.A, hacen mayores esfuerzos en sus actividades para contar con una economía sólida y próspera que permitan su desarrollo económico, ante esta situación es necesario que mejoren su gestión financiera a través del uso de herramientas de planificación financiera.

En este sentido el proyecto de investigación se enfoca en el flujo de caja como herramienta de planificación financiera y su relación con la liquidez, de qué manera y como se debe llevar el manejo del efectivo para no presentar problemas de liquidez, dentro de esta causa de aspecto del flujo de caja como herramienta de planificación que merece control permanente del efectivo que tiene una relación directa con la liquidez, es necesario prever efectivamente las capacidades que poseen las empresas de transporte y conocer las realidades de su entorno, ya que el sector transporte es un sector estratégico básico para el desarrollo global de la economía. Para la investigación se utilizó el método de encuestas y se ha tomado como muestra a siete empleados de las empresas que conforman el Consorcio Perú Bus Internacional S.A y también se escogió a dos empresas de mayor posicionamiento en el sector, para entrevista. Conforme al problema de investigación; Objetivos e Hipótesis planteados en la investigación y acorde con los resultados hallados se concluyó que el flujo de caja como herramienta de planificación financiera tiene relación con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A.

Palabras Claves: Flujo de caja, Herramienta de planificación financiera, Liquidez, Manejo del efectivo.

Capítulo I. Introducción

1.1 Realidad Problemática

El Perú es un país en vías de desarrollo, por lo cual el impacto de la globalización en las empresas peruanas se ha visto afectadas, y en algunas han llegado hasta el punto que casi quebrarían, debido a los profundos cambios estructurales de los negocios han modificado la naturaleza de la competencia en las grandes, pequeñas y microempresas, lo cual hace imperiosa la necesidad de poder organizar, controlar y manejar dichas empresas.

La venta de mercaderías o la calidad en el servicio, así como las estrategias para captar nuevos clientes y el posicionamiento de la marca en el mercado, son aspectos muy importantes para un negocio. Pero, para mantener los recursos financieros, humanos y materiales funcionando, es necesario tener una buena gestión y análisis del flujo de caja que permitirá identificar el nivel de la liquidez organizacional trascendiendo en la situación economía de la empresa.

Según Córdova (2012) en su libro *Gestión Financiera: En la gestión financiera de las organizaciones se requiere el uso de algunas herramientas para poder llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos.* (p.86)

Según Apaza (2010) en su libro *Consultor Económico Financiero: El flujo de caja es una herramienta financiera que nos permite proyectar en el corto plazo los ingresos y egresos que se pueden llegar a concretar de acuerdo con las operaciones que se tengan previstas. El flujo de caja se puede elaborar para un periodo de un año, pero mensualizado*

y mes a mes se puede ir ajustando de acuerdo con las desviaciones en los periodos efectivamente ejecutados. (p.191)

Añacata (2016) en su tesis: “El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las Mypes caso: Justo a Tiempo Perú S.R.L” de la Universidad de San Agustín en la ciudad de Arequipa – Perú, afirma que las MYPES enfrentan frecuentemente decisiones para ejecutar inversiones, proyectos o aceptar una oportunidad de negocio que solucione su problemática de tipo operativo, administrativo, estratégico, problemas de carácter externo y personales; no cuentan con registros confiables por sus altos niveles de informalidad, por ello es labor de la contabilidad conocer y elaborar el flujo de caja en base a lo percibido y con fiel reflejo en los flujos de ingresos y egresos, llenan vacíos en la dirección del negocio; ya que otorga al empresario ventaja competitiva e identifica de déficit o superávit lo cual lo previene ante diferentes escenarios económicos.

Los ingresos que el negocio genera deben permitir a la empresa cumplir los pagos con sus proveedores, empleados, pagar los préstamos con entidades financieras (si los hubiera), así como cumplir con el pago de impuestos. Si una empresa no genera la suficiente caja, dinero, para pagar sus compromisos financieros, entrará en una etapa de insolvencia que puede llevar a un inminente fracaso de la empresa.

Según Gitman y Zutter (2012) la liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (p.65)

En el Perú, algunas empresas terminan gastando más de lo que debería, arriesgando su porvenir, el éxito de una empresa pequeña o grande no solo se mide por el nivel de ventas que es capaz de generar sino también por como distribuye dichos ingresos, para esto resulta trascendental tener un buen plan de manejo de flujo de caja que permita entre otras cosas saber cuánto dinero ingresa y sale de la empresa.

Pariapaza (2017) en su tesis: “Aplicación de software contable universal en control de flujo de caja en la Empresa Mega Comercial R&N E.I.R.L de la ciudad de Juliaca” de la Universidad José Carlos Mariátegui en la ciudad de Moquegua – Perú, muestra de qué manera va mejorar la aplicación del software contable universal en la planificación y control de flujo de caja, que es un problema constante en la cuantificación de los excesos y necesidades de efectivo, en la empresa Mega Comercial R&N EIRL, en su investigación nos da una muestra que el control de flujo de caja es la responsabilidad del empresario, que debe tomar todas las medidas, dentro de su organización, los errores o faltas serán a cargo de la propia empresa, por lo que aplicar un software en control de flujo de caja en una empresa comercial es una necesidad que nos permitirá proporcionar una información real en el momento necesario, de tal manera que muestre cuanto de efectivo hay disponible en el momento que se necesita, en flujo de caja, es fundamental tener un software adecuado a la empresa que nos proporcione la información del efectivo existente que cuenta la empresa y los recursos que se va recibir en futuras operaciones.

En la actualidad las empresas de transporte público de pasajeros de la ciudad de Lima no son ajenas a esta situación, debido a que muchas de estas empresas no cuentan con un gerenciamiento adecuado que les permita planificar sus actividades, tomar decisiones oportunas y optimas y realizar un adecuado control del efectivo.

Según Córdova (2012) en su libro *Gestión Financiera: La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.* (p.7)

1.2 Formulación del problema.

1.2.1 Problema general.

- ¿Cuál es la relación del flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?

1.2.2 Problemas específicos.

- ¿De qué manera el flujo de caja influye en el control del efectivo en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?
- ¿De qué manera el flujo de caja influye en la gestión financiera en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?
- ¿Cómo el flujo de caja incide en el pago de las obligaciones en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?

1.3. Objetivos.

1.3.1. Objetivo general.

- Demostrar si existe relación del flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.

1.3.2. Objetivos específicos.

- Analizar si el flujo de caja influye en el control del efectivo en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.
- Demostrar si el flujo de caja influye en la gestión financiera en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.
- Explicar si el flujo de caja incide en el pago de las obligaciones en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.

1.4. Hipótesis.

1.4.1. Hipótesis general.

- Existe relación entre el flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.

1.4.2. Hipótesis específicas.

- El flujo de caja influye favorablemente en el control del efectivo en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.
- El flujo de caja influye favorablemente en la gestión financiera en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.
- El flujo de caja incide favorablemente en el pago de las obligaciones en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017.

Capítulo II. Metodología

2.1 Tipo de investigación

Según el propósito.

La presente investigación es tipo Básica.

Según Ander y Egg (1977) las investigaciones puras son aquellas dirigidas a conocer las leyes generales de los fenómenos estudiados, elaborando teorías de alcance significativo. La finalidad de este tipo de investigaciones se puede enmarcar en la detección, descripción y explicación de las características y/o problemas de determinados hechos o fenómenos que se dan al interior de una sociedad.

Según el diseño de investigación.

Se utilizó el diseño cuantitativo, No experimental de corte transversal descriptiva correlacional.

Según Sampieri (1991) la investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos.

Según Baptista (1991) los diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. Es como tomar

una fotografía de algo que sucede. Por ejemplo, investigar el número de empleados, desempleados y subempleados en una ciudad en cierto momento.

Según Sampieri (1991) los diseños transeccionales descriptivos tienen como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población. El procedimiento consiste en ubicar en una o diversas variables a un grupo de personas u otros seres vivos, objetos, situaciones, contextos, fenómenos, comunidades; y así proporcionar su descripción. Son, por tanto, estudios puramente descriptivos y cuando establecen hipótesis, éstas son también descriptivas (de pronóstico de una cifra o valores).

Según Baptista (1991) los diseños transeccionales correlacionales – causales describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. A veces, únicamente en términos correlacionales, otras en función de la relación causa-efecto (causales). Por tanto, los diseños correlacionales-causales pueden limitarse a establecer relaciones entre variables sin precisar sentido de causalidad o pretender analizar relaciones causales. Cuando se limitan a relaciones no causales, se fundamentan en planteamientos e hipótesis correlacionales; del mismo modo, cuando buscan evaluar vinculaciones causales, se basan en planteamientos e hipótesis causales.

2.2 Población y muestra

Población.

Carrasco (2008) la población es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación.

La población de la investigación será (7) siete empleados de las empresas que conforman el Consorcio Perú Bus Internacional S.A.

Muestra.

Carrasco (2008) la muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población.

La muestra será (7) siete empleados de las empresas que conforman el Consorcio Perú Bus Internacional S.A.

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

- Recolección de datos de la investigación mediante la encuesta, entrevista y análisis documental.
- Análisis de los resultados obtenidos mediante la encuesta, entrevista y análisis documental.

2.4. Procedimiento

Para el presente trabajo de investigación se utilizará el diagrama estadístico SPSS y para el análisis de fiabilidad el Alfa de Cronbach.

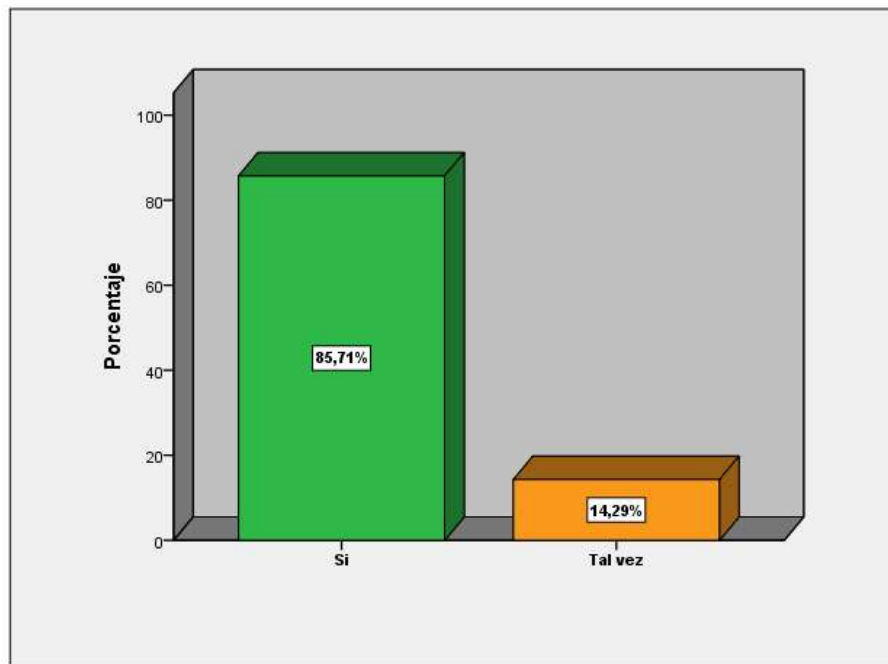
Capitulo III. Resultados

¿Considera usted que el flujo de caja como herramienta financiera ayudaría a mejorar la liquidez?

Tabla N° 3.1 Mejora la liquidez

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	6	85.71	85.71	85.71
Tal vez	1	14.29	14.29	100.0
Total	7	100.0	100.0	

Grafico N° 3.1 Mejora la liquidez



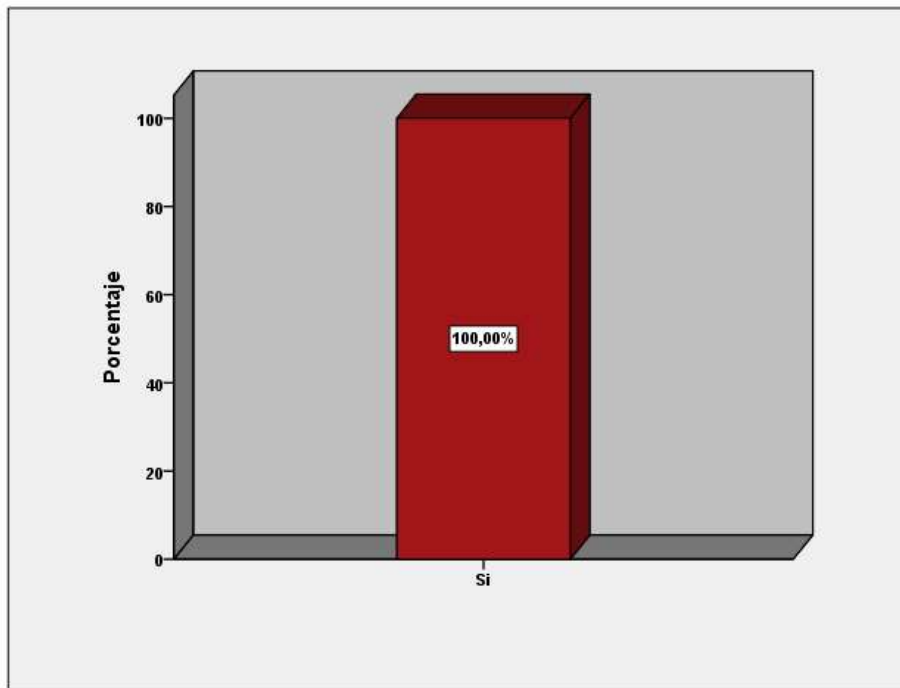
En el presente grafico se observa que el 85.71% de los encuestados consideran que el flujo de caja si mejora la liquidez, el 14.29% tal vez.

¿Está usted de acuerdo que el flujo de caja contribuye al control del efectivo?

Tabla N° 3.2 Control del efectivo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7.00	100.00	100.00	100.00

Grafico N° 3.2 Control del efectivo



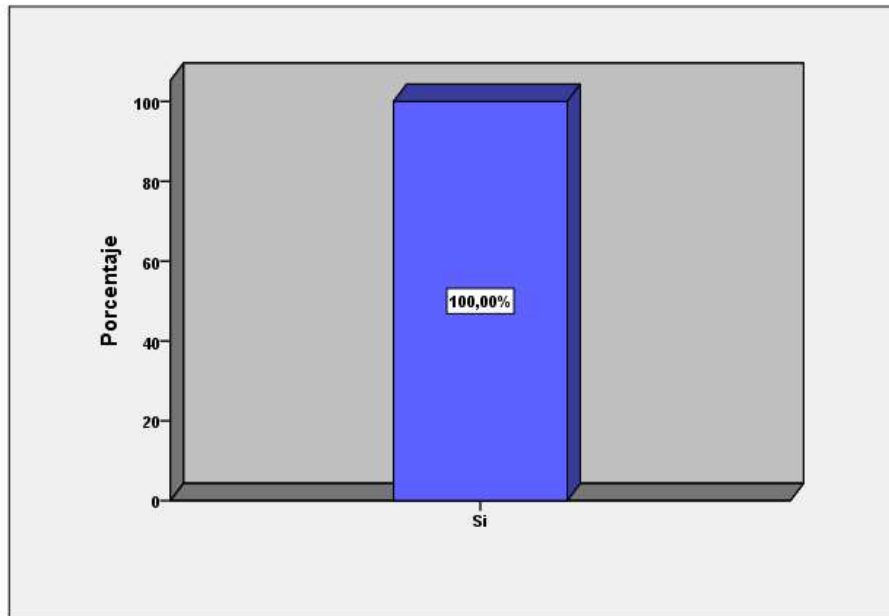
En el presente grafico se observa que el 100% de los encuestados están de acuerdo que el flujo de caja si contribuye al control del efectivo.

¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera útil que permite conocer cuáles son las fuentes de ingresos que una empresa tiene y en que invierte esos recursos?

Tabla N° 3.3 Herramienta financiera

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7	100.0	100.0	100.0

Grafico N° 3.3 Herramienta financiera



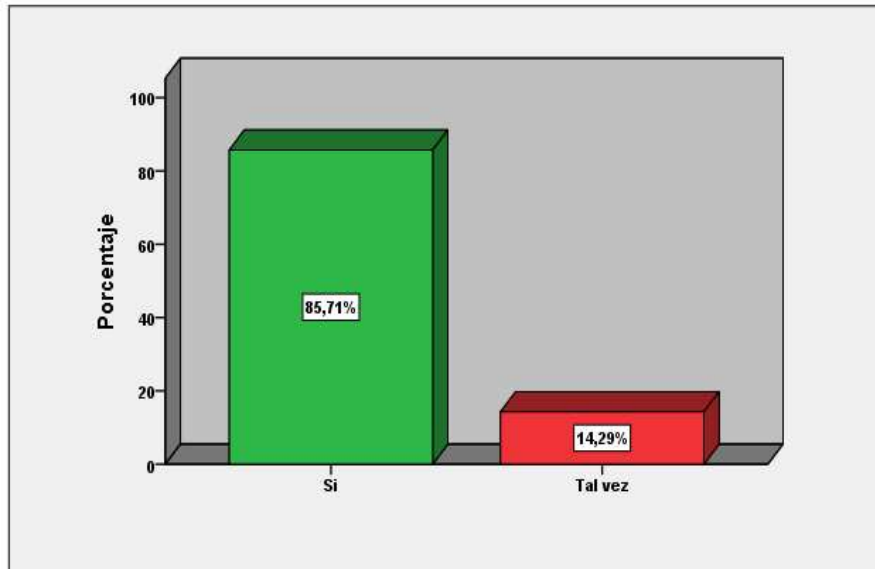
En el presente grafico se observa que el 100% de los encuestados consideran que el flujo de caja si es una herramienta financiera útil que permite conocer las fuentes de ingresos que una empresa tiene y en que invierte esos recursos.

¿Cree usted que el flujo de caja es importante porque permite conocer en forma rápida el índice de liquidez de una empresa?

Tabla N° 3.4 Índice de liquidez

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	6	85.71	85.71	85.71
Tal vez	1	14.29	14.29	100.00
Total	7	100.00	100.00	

Grafico N° 3.4 Índice de liquidez



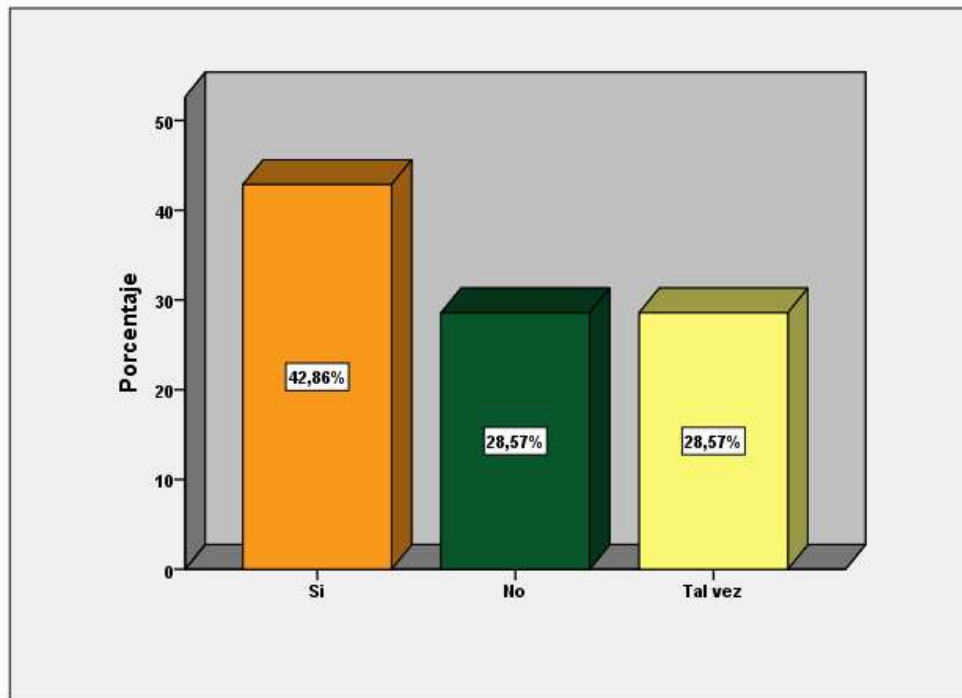
En el presente grafico se observa que el 85.71% de los encuestados creen que el flujo de caja si permite conocer en forma rápida el índice de liquidez, el 14.29% tal vez.

¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar un registro detallado de los movimientos de cobros y pagos?

Tabla N° 3.5 Registro detallado de cobros y pagos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	3	42.86	42.86	42.86
	No	2	28.57	28.57	71.43
	Tal vez	2	28.57	28.57	100.00
	Total	7	100.00	100.00	

Grafico N° 3.5 Registro detallado de cobros y pagos



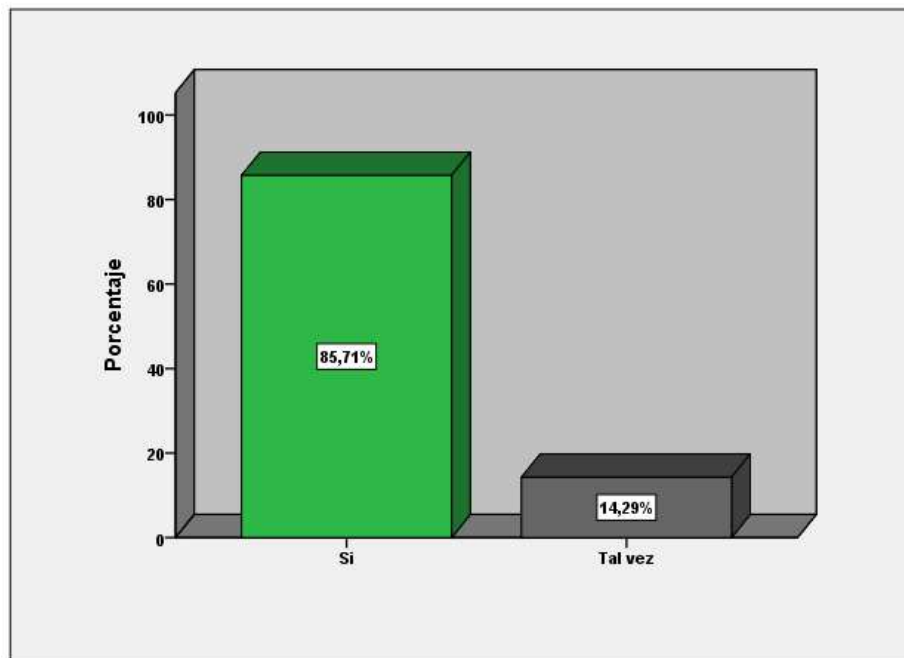
En el presente grafico se observa que el 42.86% de los encuestados reconocen que el flujo de caja si permite llevar un registro detallado de los movimientos de cobros y pagos, 28.57% no y el 28.57% tal vez.

¿Considera usted que a través del flujo de caja se puede verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones?

Tabla N° 3.6 Capacidad para cumplir con las deudas y obligaciones

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	6	85.71	85.71	85.71
Tal vez	1	14.29	14.29	100.00
Total	7	100.00	100.00	

Gráfico N° 3.6 Capacidad para cumplir con las deudas y obligaciones



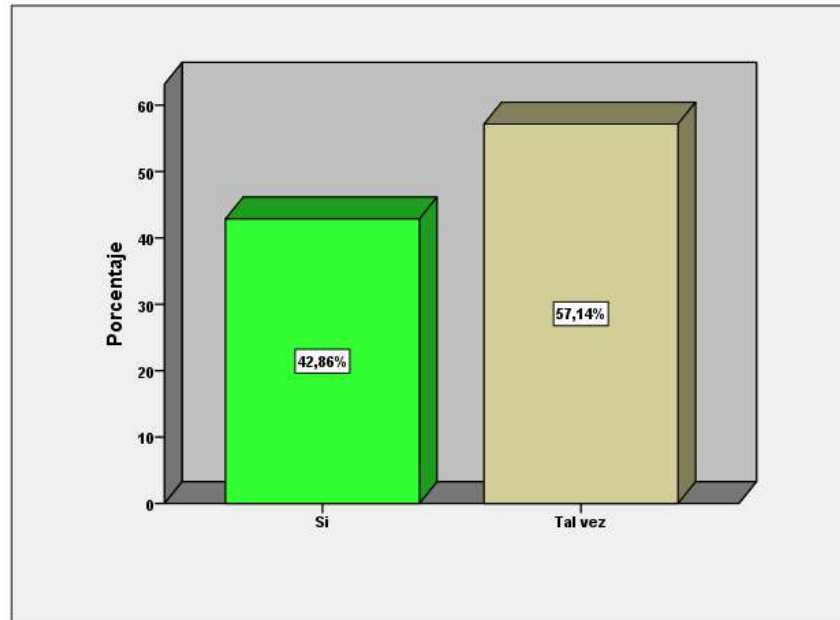
En el presente gráfico se observa que el 85.71% de los encuestados consideran que a través del flujo de caja si pueden verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones, el 14.29% tal vez.

¿Reconoce usted que a través del flujo de caja se analiza y evalúa el rendimiento de una empresa para generar futuros flujos de efectivo?

Tabla N° 3.7 Rendimiento para generar futuros flujos de efectivo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	3	42.86	42.86	42.86
Tal vez	4	57.14	57.14	100.00
Total	7	100.0	100.0	

Grafico N° 3.7 Rendimiento para generar futuros flujos de efectivo



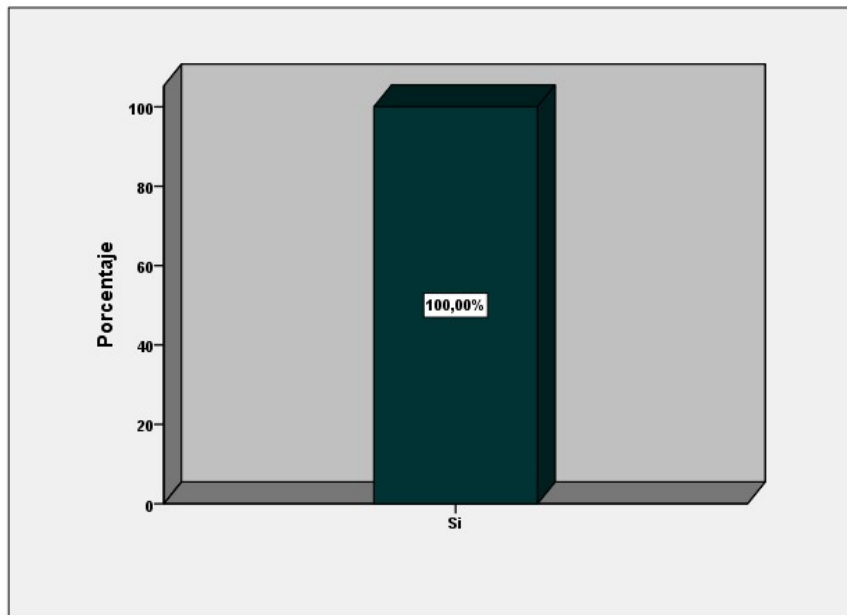
En el presente grafico se observa que el 42.86% de los encuestados reconocen que a través del flujo de caja si se analiza y evalúa el rendimiento de una empresa para generar futuros flujos de efectivo y el 57.14% tal vez.

¿Considera usted que el flujo de caja permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones?

Tabla N° 3.8 Planifica la distribución de los ingresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7	100.00	100.00	100.00

Grafico N° 3.8 Planifica la distribución de los ingresos



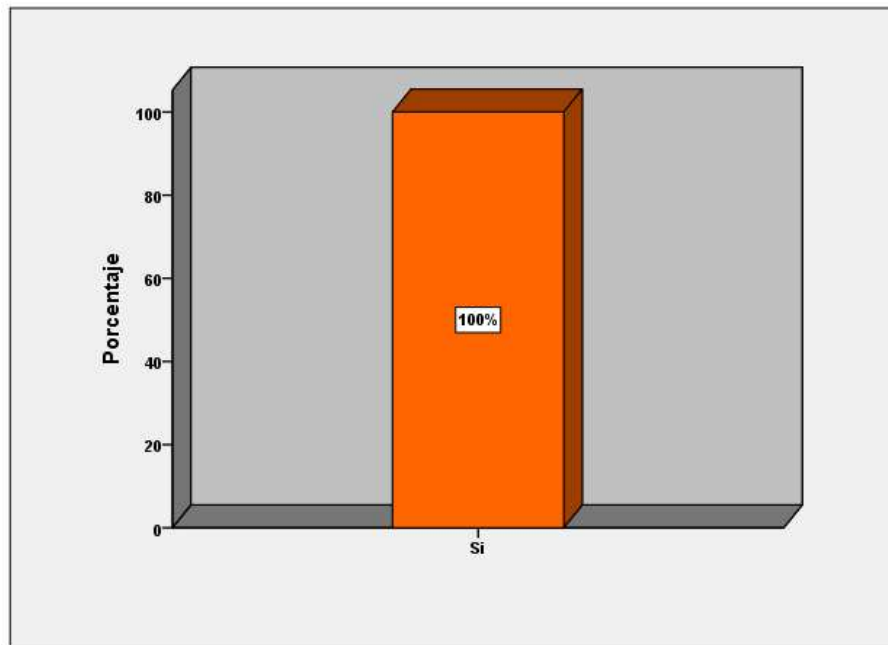
En el presente grafico se observa que el 100.00% de los encuestados consideran que el flujo de caja si permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones.

¿Cree usted que la información apropiada del flujo de caja podría ayudar a la gerencia a tomar decisiones oportunas sobre las posibilidades de la empresa de conseguir o recurrir a fuentes de financiamiento?

Tabla N° 3.9 Toma de decisiones oportunas

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7	100.00	100.00	100.00

Gráfico N° 3.9 Toma de decisiones oportunas



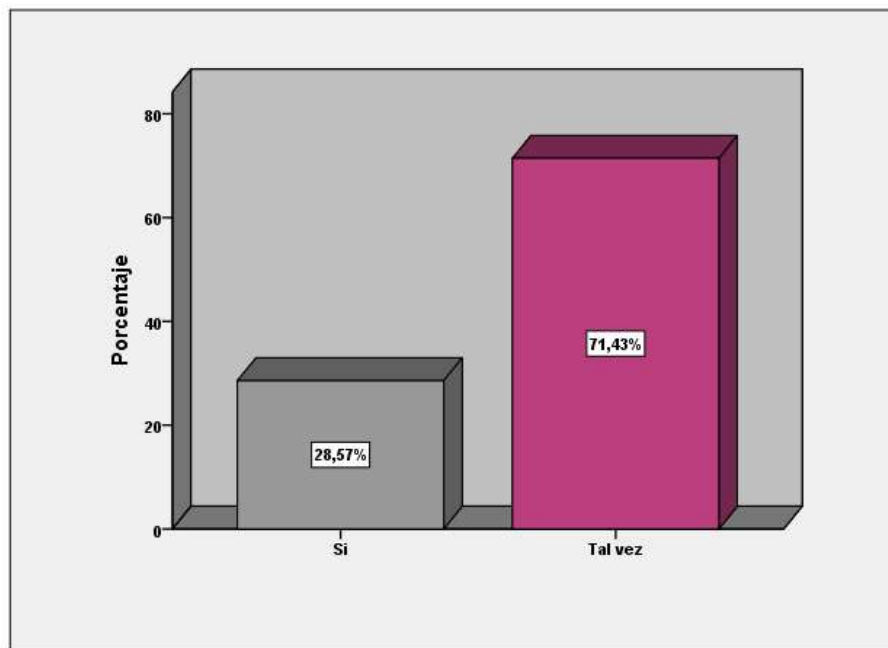
En el presente gráfico se observa que el 100.00% de los encuestados creen que la información apropiada del flujo de caja si podría ayudar a la gerencia a tomar decisiones oportunas sobre las posibilidades de la empresa de conseguir o recurrir a fuentes de financiamiento.

¿Reconoce usted que mientras más rápida se ha la rotación de los activos corrientes mayor será la eficiencia en generar ingresos y obtener liquidez?

Tabla N° 3.10 Rotación de los activos corrientes

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	2	28.57	28.57	28.57
Tal vez	5	71.43	71.43	100.00
Total	7	100.00	100.00	

Grafico N° 3.10 Rotación de los activos corrientes



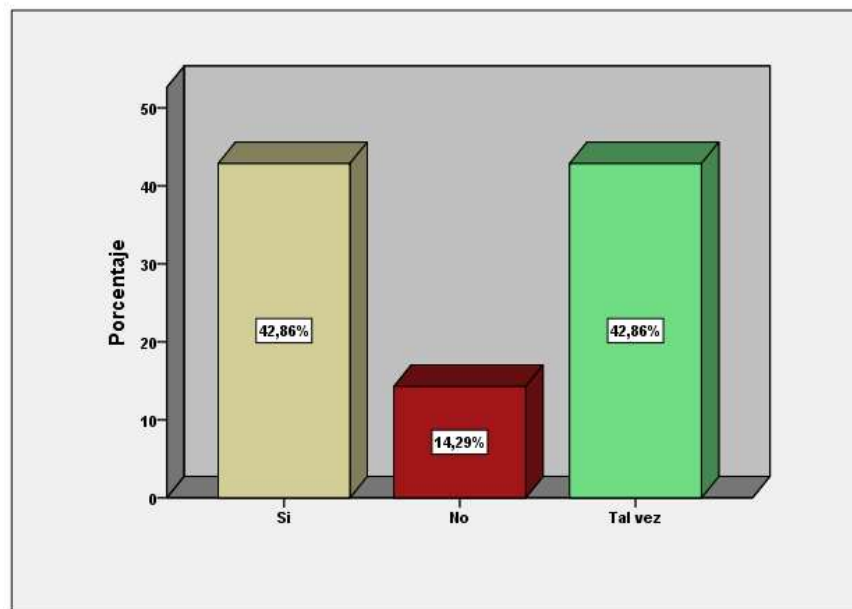
En el presente grafico se observa que el 28.57% de los encuestados reconocen que sí que mientras más rápida se ha la rotación de los activos corrientes mayor será la eficiencia en generar ingresos y obtener liquidez, el 71.43% tal vez.

¿Considera usted que los flujos de caja facilitan información financiera apropiada, lo cual permite evaluar y mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en el control de la liquidez?

Tabla N° 3.11 Mejora de políticas de cobros y pagos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	3	42.86	42.86	42.86
	No	1	14.29	14.29	57.14
	Tal vez	3	42.86	42.86	100.00
	Total	7	100.00	100.00	

Grafico N° 3.11 Mejora de políticas de cobros y pagos



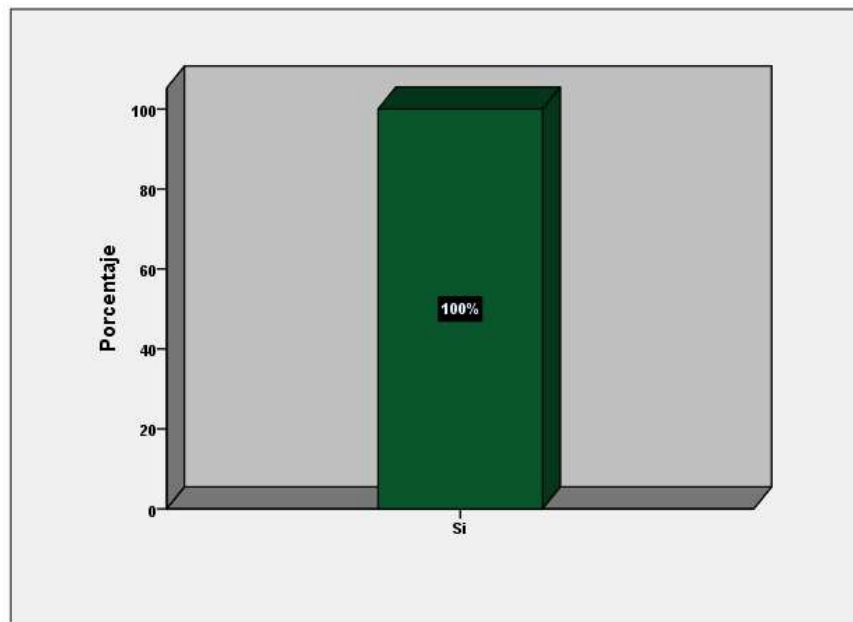
En el presente grafico se observa que el 42.86% de los encuestados consideran que los flujos de caja si facilitan información financiera apropiada, lo cual permite evaluar y mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en el control de la liquidez, 14.29% no y el 42.86% tal vez.

¿Considera usted que el flujo de caja previene las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente?

Tabla N° 3.12 Previene las necesidades de efectivo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	7	100.00	100.00	100.00

Gráfico N° 3.12 Previene las necesidades de efectivo



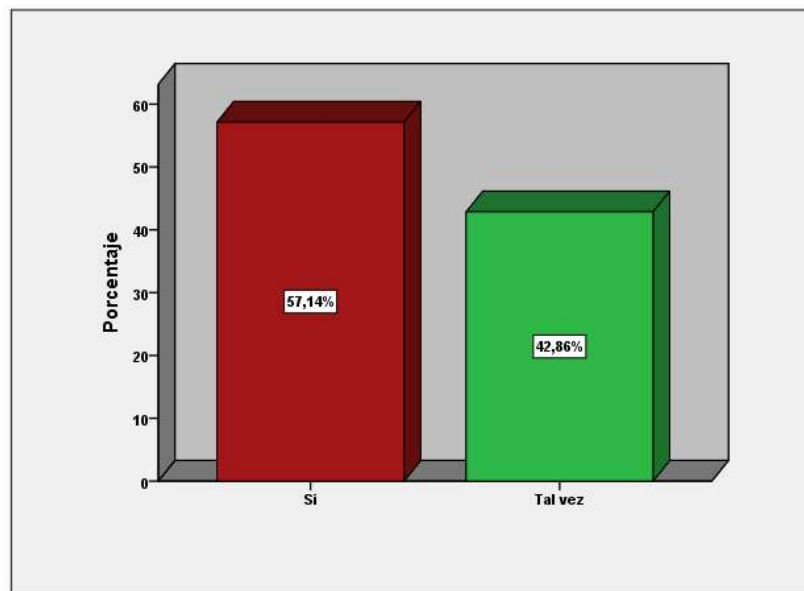
En el presente gráfico se observa que el 100.00% de los encuestados consideran que el flujo de caja si previene las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente.

¿Considera usted que cuanto mejor sea el índice de liquidez de una empresa, mayor será su salud financiera?

Tabla N° 3.13 Salud financiera

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	4	57.14	57.14	57.14
Tal vez	3	42.86	42.86	100.00
Total	7	100.00	100.00	

Grafico N° 3.13 Salud financiera



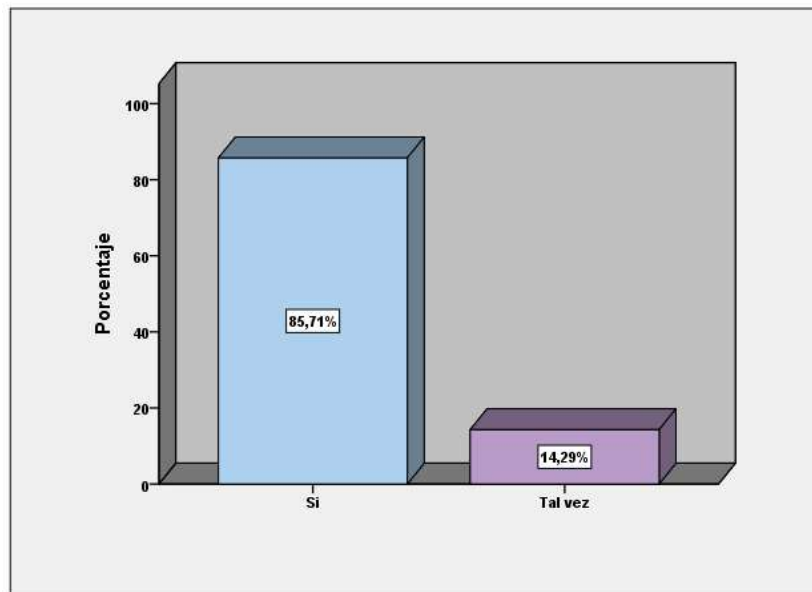
En el presente grafico se observa que el 57.14% de los encuestados consideran si cuanto mejor sea el índice de liquidez de una empresa, mayor será su salud financiera, 42.86% tal vez.

¿Cree usted que el flujo de caja tiene como propósito medir la disponibilidad de efectivo para cumplir con las deudas contraídas con terceros?

Tabla N° 3.14 Disponibilidad de efectivo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido Si	6	85.71	85.71	85.71
Tal vez	1	14.29	14.29	100.00
Total	7	100.00	100.00	

Grafico N° 3.14 Disponibilidad de efectivo



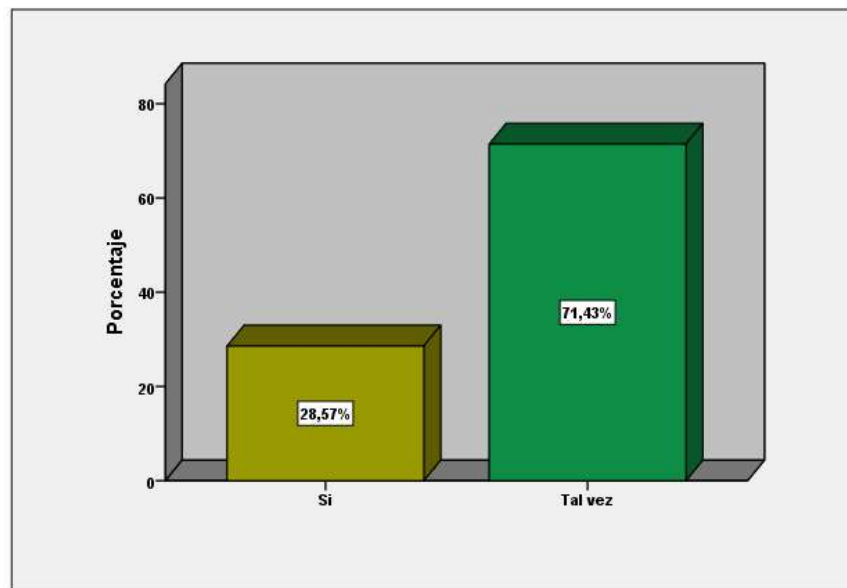
En el presente grafico se observa que el 85.71% de los encuestados creen que el flujo de caja si tiene como propósito medir la disponibilidad de efectivo para cumplir con las deudas contraídas con terceros, el 14.29% tal vez.

¿Considera usted que las fuentes de financiamiento estabilizan los flujos de efectivo y permiten cubrir la falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias?

Tabla N° 3.15 Las fuentes de financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Si	2	28.57	28.57	28.57
	Tal vez	5	71.43	71.43	100.00
	Total	7	100.00	100.00	

Gráfico N° 3.15 Las fuentes de financiamiento



En el presente gráfico se observa que el 28.57% de los encuestados consideran que las fuentes de financiamiento si estabilizan los flujos de efectivo y permiten cubrir la falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias, el 71.43% tal vez.

CASO EMPRESA DE TRANSPORTES

ANALISIS Y INTERPRETACION DE LA LIQUIDEZ

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
(Expresado en miles de soles)

<u>ACTIVO</u>	2015	2016	2017	<u>PASIVO</u>	2015	2016	2017
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	309,895	745,954	1,670,903	Tributos y aportes por pagar	299,827	428,455	275,781
Cuentas por cobrar a acc. y personal	34,790	4,331	1,965	Remuneraciones por pagar	107,123	158,239	222,216
Cuentas por cobrar diversas	731,893	594,084	598,110	Cuentas por pagar comerciales	3,588,077	4,046,250	4,586,749
Existencias	307,405	487,157	142,736	Cuentas por pagar a los accionistas	628,440	0	0
Total Activo Corriente	<u>1,383,984</u>	<u>1,831,526</u>	<u>2,413,714</u>	Total Pasivo Corriente	<u>4,623,467</u>	<u>4,632,943</u>	<u>5,084,746</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>				<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Inversiones Moviliarias	234,581	549,631.15	514,971.15	Obligaciones Financieras	28,601,834	22,186,073	17,769,739
Inm. maq y equ. adquir. en Arrend Fin. (neto)	20,982,723	18,233,643	14,499,334	Total Pasivo No Corriente	<u>28,601,834</u>	<u>22,186,073</u>	<u>17,769,739</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	22,318,989	20,802,047	20,196,496				
Intangibles (neto)	89,304	27,968	48,970				
Total Activo No Corriente	<u>43,625,596</u>	<u>39,613,289</u>	<u>35,259,771</u>	TOTAL PASIVO	<u>33,225,300</u>	<u>26,819,017</u>	<u>22,854,484</u>
				<u>PATRIMONIO</u>			
				Capital	10,780,765	10,780,765	13,323,785
				Capital adicional		2,319,730	0
				Reservas legales	780,224	832,403	851,724
				Resultados acumulados		223,290	469,609
				Utilidad del Ejercicio	223,290	469,609	173,882
				Total Patrimonio	<u>11,784,280</u>	<u>14,625,798</u>	<u>14,819,000</u>
TOTAL ACTIVO	<u>45,009,580</u>	<u>41,444,815</u>	<u>37,673,484</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>45,009,580</u>	<u>41,444,815</u>	<u>37,673,484</u>

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

(Expresado en miles de soles)

	2015	2016	2017
VENTAS	35,587,139	40,281,517	41,559,624
COSTO DE VENTAS	-18,461,269	-18,861,174	-20,983,512
UTILIDAD BRUTA	17,125,870	21,420,344	20,576,112
GASTOS DE VENTAS	-6,090,359	-6,764,930	-4,979,427
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-8,186,352	-11,808,903	-14,488,155
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,849,159	2,846,511	1,108,529
OTROS INGRESOS DIVERSOS DE GESTION	163,494	183,472	1,451,675
INGRESOS FINANCIEROS	531,831	118,415	64,276
GASTOS FINANCIEROS	-2,988,411	-2,267,624	-2,100,891
RESULTADO ANTES PARTICIPACIONES	556,074	880,774	523,589
Participacion de trabajadores 8%	-72,980	-85,068	-75,216
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	483,094	795,706	448,373
Impuesto a la renta	-234,994	-273,918	-255,170
RESULTADO ANTES DE RESERVAS	248,100	521,788	193,203
Reserva Legal	-24,810	-52,179	-19,320
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	223,290	469,609	173,882

Ratio de circulante

Es el resultado de dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes.

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

$$\begin{array}{lcl} \text{Año 2015} = \frac{1,383,984}{4,623,467} = 0.30 & \text{Año 2016} = \frac{1,831,526}{4,632,943} = 0.40 & \text{Año 2017} = \frac{2,413,714}{5,084,746} = 0.47 \end{array}$$

Interpretación:

El índice de liquidez corriente se ve en crecimiento respecto a los años 2015 y 2016, esto quiere decir, que por cada S/ 1 que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con S/ 0.47 a diciembre 2017 para respaldar esa obligación.

Prueba acida

Se determina como la capacidad de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, sin necesidad de tener que acudir a la liquidación de los inventarios.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Año 2015} = \frac{1,076,579}{4,623,467} = 0.23 \quad \text{Año 2016} = \frac{1,344,369}{4,632,943} = 0.29 \quad \text{Año 2017} = \frac{2,270,978}{5,084,746} = 0.45$$

Interpretación:

El índice de razón ácida se muestra superior respecto a los años 2015 y 2016 esto quiere decir, que por cada S/ 1 que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con S/ 0.45 a diciembre 2017, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

Liquidez inmediata

También analiza la capacidad de la empresa para cumplir con sus pasivos corrientes, pero solo se tiene en cuenta el líquido con que cuenta la empresa, es decir el importe de dinero efectivo que posee la empresa en caja y bancos para hacerle frente a sus deudas de corto plazo.

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Año 2015} = \frac{309,895}{4,623,467} = 0.07 \quad \text{Año 2016} = \frac{745,954}{4,632,943} = 0.16 \quad \text{Año 2017} = \frac{1,670,903}{5,084,746} = 0.33$$

Interpretación:

Se puede observar como incrementa el resultado del índice en el año 2017 con respecto a los años 2015 y 2016, esto se debe, en que la empresa comenzó a mejorar la administración del efectivo y también a los resultados positivos de las inversiones realizadas.

Ahora, es evidente que el resultado y la interpretación de estos indicadores y de cualquier otro, depende del tipo de empresa, pues es muy diferente el caso de una empresa industrial, una comercial o una de servicios.

Flujo De Caja Ejercicio 2017

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Saldo inicial	745,954	272,641	891,146	982,982	786,786	375,865	632,778	1,505,919	1,996,483	1,321,915	3,755,096	2,746,640
Ingresos												
Ventas al contado	4,212,620	4,088,334	4,314,139	4,071,317	4,208,582	4,017,884	3,765,888	3,808,896	3,715,998	3,571,324	3,327,137	3,509,019
Recaudo Cofide	179,774	137,247	163,876	147,132	152,003	150,810	154,507	140,690	141,341	134,348	83,331	136,968
Prestamo Bancario								830,000		2,500,000		
Total Ingresos	4,392,394	4,225,581	4,478,015	4,218,449	4,360,585	4,168,694	3,920,394	4,779,585	3,857,339	6,205,672	3,410,468	3,645,987
Egresos												
Proveedores, etc.	4,061,429	2,845,325	3,597,799	3,643,010	3,995,000	3,136,467	2,268,243	3,523,828	3,766,063	3,013,638	3,711,089	3,960,252
Pago Cofide	179,774	137,247	163,876	147,132	152,003	150,810	154,507	140,690	141,341	134,348	83,331	136,968
Total Egresos	4,241,203	2,982,572	3,761,675	3,790,141	4,147,002	3,287,277	2,422,750	3,664,517	3,907,404	3,147,986	3,794,421	4,097,220
Flujo de caja económico	897,145	1,515,650	1,607,486	1,411,290	1,000,369	1,257,282	2,130,423	2,620,987	1,946,419	4,379,600	3,371,144	2,295,407
Financiamiento												
Prestamo Bancario	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509
Leasing Financiero	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995
Flujo de caja financiero	272,641	891,146	982,982	786,786	375,865	632,778	1,505,919	1,996,483	1,321,915	3,755,096	2,746,640	1,670,903

Capítulo IV. Discusión y Conclusiones

Discusión de los resultados

De los resultados obtenidos en esta investigación, **se acepta la hipótesis general** que establece que existe relación entre el flujo de caja como herramienta de planificación financiera y la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A, lo que muestra que el flujo de caja es una herramienta financiera útil y valiosa que permite mantener un ordenado control de la disponibilidad del efectivo, siendo además una herramienta de planificación que mejora la liquidez de las empresas.

La confirmación de la hipótesis general, se da cuando se hace las preguntas ¿Considera usted que el flujo de caja como herramienta financiera ayudaría a mejorar la liquidez?, ¿Cree usted que el flujo de caja es importante porque permite conocer en forma rápida el índice de liquidez de una empresa? estas preguntas coinciden con sus respuestas, el 85.71% respondió que si mejora y permite conocer el índice de liquidez y un 14.29% tal vez. Este resultado **guarda relación** con lo que sostiene Batallas (2015), Alvarado (2015) y Añacata (2016) en sus investigaciones, estos autores señalan que el flujo de caja permite una adecuada planificación financiera y la alternativa de acceder a fuentes de financiamiento que reduzcan el riesgo de liquidez. Ello es acorde con lo que en esta investigación se halla.

Pero, también podemos observar en las investigaciones de los autores referidos, que ellos también afirman la relación entre el flujo de caja y la toma de decisiones. En esta investigación no se encuentran esos resultados.

Con respecto a la **hipótesis específica que el flujo de caja influye en el control del efectivo**, se dan las preguntas ¿Está usted de acuerdo que el flujo de caja contribuye al control del efectivo? El 100% respondió que sí, ¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar un registro detallado de los movimientos de cobros y pagos? El 42.86% respondió que sí, 28.57% no y otro 28.57% tal vez, ante el resultado hallado **se acepta la hipótesis específica** presente. Además, este resultado **guarda relación** con las investigaciones de los autores Cuchula (2015) y Pariapaza (2017), ellos mencionan la importancia de llevar un control de los ingresos y egresos de efectivo por medio de un flujo de caja manual o software.

Por otro lado, tenemos las preguntas ¿Considera usted que el flujo de caja permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones? El 100% respondió que sí, ¿Cree usted que la información apropiada del flujo de caja podría ayudar a la gerencia a tomar decisiones oportunas sobre las posibilidades de la empresa de conseguir o recurrir a fuentes de financiamiento? El 100% respondió que sí; ante el resultado hallado en el estudio **se acepta la hipótesis específica el flujo de caja influye en la gestión financiera de las empresas**. El autor Callata (2016) en su investigación menciona que los indicadores de rentabilidad se determinan aplicando un flujo de caja que ayudara a evaluar si un proyecto o plan de inversión va a generar utilidad, por lo tanto, lo mencionado por el autor **guarda relación** con el planteamiento de la hipótesis.

Sin embargo, el autor Vasco (2015), en su investigación menciona la incidencia de la gestión financiera en la liquidez donde da mayor importancia a los procesos y procedimientos financieros que se dan en una gestión. En esta investigación no se encuentran esos resultados.

Por otra parte, las preguntas ¿Considera usted que a través del flujo de caja se puede verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones? El 85.71% respondió si y un 14.29% talvez, ¿Cree usted que el flujo de caja tiene como propósito medir la disponibilidad de efectivo para cumplir con las deudas contraídas con terceros? El 85.71% respondió si y un 14.29% talvez, el resultado hallado en la investigación **acepta la hipótesis específica el flujo de caja incide en el pago de las obligaciones.** Este resultado **guarda relación** con la investigación de la autora Rivas (2017), ella menciona que el adecuado manejo de flujo de caja logra la optimización de las cuentas por pagar y evita usar el efectivo de manera no productiva.

Conclusiones

- En esta tesis se ha demostrado y se concluye que existe relación entre el flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez porque los resultados obtenidos por medio de la encuesta muestran que el 85.71% consideran que el uso de flujo de caja como herramienta de planificación financiera mejora la liquidez, sin embargo, un 14.29% considera tal vez.

- En relación al control del efectivo se concluye que la estructura del flujo de caja diseñado acorde a las necesidades de la empresa permite llevar un registro detallado de los cobros y pagos en efectivo, así lo determina un 42.86% de los encuestados, sin embargo, un 28.57% señala que talvez y el otro 28.57% que no, por otro lado, un 100% de los encuestados están de acuerdo que el flujo de caja contribuye al control del efectivo.

- En relación a la gestión financiera se concluye que la información del flujo de caja permitirá tomar decisiones oportunas en la empresa para planificar nuevas inversiones y prevenir las necesidades de efectivo, así mismo el 100% de los encuestados consideran que a través del flujo de caja se puede planificar la distribución de los ingresos como también proporcionar información financiera apropiada a la gerencia con la finalidad de evaluar la posibilidad de que la empresa recurra y consiga financiamiento bancario.

- En relación al pago de las obligaciones se concluye que el buen manejo de un flujo de caja en la empresa incide favorablemente en el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo, de tal manera que permita a la empresa continuar con el desarrollo normal de sus operaciones diarias, esto se confirma con un 85.71% de los encuestados que consideran que a través del flujo de caja se verifica la disponibilidad de efectivo para que la empresa sea capaz de cumplir con sus deudas y obligaciones, sin embargo, un 14,29% señala que no.

Referencias

Libros

Apaza Meza, Mario (2010). Consultor económico financiero (Primera Edición). Perú.
Instituto Pacifico S.A.C.

Bernstein, L. (1999). Análisis de Estados Financieros. España: Irwin.

Bodie, Z. & Merton, R. (2003). Finanzas. México: Pearson Educación.

Brealey, Richard & Myers, Stewart & Marcus, Alan (2007). Fundamentos de Finanzas
Corporativas (Quinta Edición). México. McGraw-Hill Interamericana.

Carrasco Díaz, Sergio (2008). Metodología de la investigación científica. Perú. Editorial San
Marcos.

Córdova Padilla, Marcial (2012). Gestión Financiera (Primera Edición). Bogotá. Ecoe
Ediciones.

Córdova Padilla, Marcial (2014). Análisis financiero (Primera Edición). Bogotá: Ecoe
Ediciones.

Flores Soria, Jaime (2013). Contabilidad para Gerencia Aplicación de las Normas Contables
y Tributarias (Primera Edición). Perú. Pacifico Editores S.A.C.

Flores Soria, Jaime (2010). Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo.

Hernández Sampieri, Roberto & Fernández Collado, Carlos & Baptista Lucio, Pilar (1991).

Metodología de Investigación.

Lawrence J. Gitman & Chad J. Zutter (2012). Principios de administración financiera.

México. Pearson Educación.

Palomares, Juan y Peset, María José (2015). Estados financieros interpretación y análisis.

Madrid. Ediciones Piramide.

Puente Cuestas, Alberto (2009). Finanzas corporativas. Perú. Instituto Pacifico S.A.C.

Ramón Tamames, Santiago Gallego (2006). Diccionario de Economía y Finanzas

(Decimotercera Edición). Madrid. Alianza Editorial.

Ross & Westerfield & Jordan (2014). libro Fundamentos de Finanzas Corporativas (Décima

Edición). México. McGraw-Hill / Interamericana Editores.

Scott Besley & Eugene F. Brigham (2016). Fundamentos de Administración Financiera

(Decimocuarta Edición). México. Cengage Learning Editores.

Welsch & Hilton & Gordon (2005). Presupuestos, planificación y control (Sexta Edición).

México. Pearson Educación.

Tesis

Alan de la Cruz, K. & Campos Chipa, G. & Suarez Quispe, E. (2015). Evasión tributaria y liquidez de los contribuyentes de renta de tercera categoría del distrito de San Vicente – Cañete, año 2014 (tesis para título profesional). Universidad Nacional del Callao. Perú.

Alvarado Padilla, Brighite Mary & Cuchula Laura, Yonell Alberto (2015). El flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones de la asociación de comerciantes del mercado La Unión de San Juan de Lurigancho (tesis para título profesional). Universidad Nacional del Callao. Perú.

Añacata Callata, Juan Miguel (2016). El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las Mypes caso: Justo a Tiempo Perú S.R.L (tesis para título profesional). Universidad de San Agustín de Arequipa. Perú.

Batallas Batallas, Karina Viviana (2015). Evaluación de riesgos de liquidez y operativo, propuesta de un modelo de flujo de caja y determinación de fuentes de financiamiento para la ejecución de un proyecto de construcción de obras civiles, realizado por pequeñas y medianas empresas, aplicado a la empresa “Clanmak Cía. Ltda (tesis para título profesional). Universidad de las Fuerzas Armadas. Sangolquí – Ecuador.

Carrillo Vasco, G. (2015). La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”. (tesis de grado). Universidad Técnica de Ambato. Ecuador.

Correa Gómez, G. (2016). La contabilidad financiera como soporte de la liquidez de la empresa Consulexpress S.A (tesis de grado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador.

Nazario Lescano, L. & Salazar Escobar, C. (2016). Influencia de las percepciones a las importaciones en la liquidez de la empresa Regenorsa E.i.r.l, distrito de Trujillo en el año 2015 (tesis para título profesional). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo – Perú.

Martínez Salazar, J. (2015). El planeamiento tributario y la liquidez financiera en la empresa Colinanet S.R.L. Periodo 2013-2014 (tesis para título profesional). Universidad Nacional del Callao, Perú.

Pariapaza Apaza, Rogelio (2017). Aplicación de software contable universal en control de flujo de caja en la Empresa Mega Comercial R&N E.I.R.L de la ciudad de Juliaca (tesis para título profesional). Universidad José Carlos Mariátegui. Perú.

Rivas Ospina, Mary Edith (2017). El flujo de caja enfocado a la optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores (tesis para título profesional). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Ecuador.

Página Web

Salazar López, Bryan (2016), “Capacidad de pago”. <https://www.abcfinanzas.com>.

Anexos

	Pág.
Anexo N° 1. Matriz de Consistencia.....	49
Anexo N° 2. Matriz de operacional de variables.....	50
Anexo N° 3. entrevista al administrador de la empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A.....	51
Anexo N° 4. entrevista al gerente financiero de Inversiones y Representaciones Polo S.A.C.....	54
Anexo N° 5. Análisis de Fiabilidad Alfa de Cronbach.....	57
Anexo N° 6. Cuestionario para la encuesta.....	58
Anexo N° 7. Modelo de software de flujo de caja en Empresa de Transportes.....	61

Anexo N° 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
¿Cuál es la relación del flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?	Demostrar si existe relación del flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017	Hi. Existe relación entre el flujo de caja como herramienta de planificación financiera con la liquidez en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017	FLUJO DE CAJA	* Herramienta financiera * Control * Gestion financiera	* Flujo de caja * Registros * Orden * Verificacion * Rendimiento * Planificacion * Toma de decisiones	<p>* Tipo de estudio: Basica</p> <p>* Diseño de estudio: No experimental - Transversal Descriptiva - Correlacional</p> <p>* Poblacion: (7) Siete empresas</p>
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	DEPENDIENTE			
• ¿De qué manera el flujo de caja influye en el control del efectivo en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?	• Analizar si el flujo de caja influye en el control del efectivo en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017	Hi. El flujo de caja influye favorablemente en el control del efectivo en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017		* Tesoreria	* Ingresos * Cobros * Efectivo	<p>* Muestra: (7) siete empleados</p>
• ¿De qué manera el flujo de caja influye en la gestión financiera en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?	• Demostrar si el flujo de caja influye en la gestión financiera en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017	Hi. El flujo de caja influye favorablemente en la gestión financiera en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017	LIQUIDEZ		* Indices de Liquidez * Cumplimiento o pago	<p>* Metodo de Investigacion: Cuantitativa</p> <p>* Tecnicas de instrumento de recoleccion de datos: Encuesta, entrevista</p>
• ¿Cómo el flujo de caja incide en el pago de las obligaciones en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017?	• Explicar si el flujo de caja incide en el pago de las obligaciones en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017	Hi. El flujo de caja incide favorablemente en el pago de las obligaciones en el Consorcio Perú Bus Internacional S.A. Lima, 2017		* Capacidad de pago	* Fuentes de financiamiento	<p>* Metodo de analisis de datos: Diagrama estadístico SPSS</p>

Anexo N° 2

MATRIZ OPERACIONAL DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	PREGUNTAS
VARIABLE INDEPENDIENTE FLUJO DE CAJA	Mario Apaza Meza (2010), el flujo de caja es un instrumento financiero que permite mantener un adecuado control sobre la disponibilidad del efectivo, e indicar de la posible liquidez de la empresa, de gran ayuda para el manejo financiero empresarial. (Consultor económico financiero, página 189).	El flujo de caja es una herramienta financiera muy util para la gestion de la liquidez empresarial, que permite el control de los ingresos y egresos en efectivo de la empresa.	Herramienta financiera	Flujo de caja	3 - 4
			Control	Registros Orden Verificacion	5 6
			Gestion financiera	Rendimiento Planificacion Toma de decisiones	7 8 9
VARIABLE DEPENDIENTE LIQUIDEZ	Bernstein (1999), la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.	La liquidez es la capacidad de convertir los activos circulantes en tesorería de manera inmediata sin que pierda su valor o tambien la capacidad de pago que posee la empresa para hacer frente a posibles dificultades financieras que se puedan presentar a corto o largo plazo.	Tesoreria	Ingresos Cobros Efectivo	10 11 12
			Capacidad de pago	Indices de Liquidez Cumplimiento o pago Fuentes de financiamiento	13 14 15

Anexo N° 3

Entrevista al Administrador de la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A

1. ¿Cuál es la actividad o giro de la empresa?

Las actividades de la empresa son el transporte urbano y la venta de combustibles (Comercio).

2. ¿Cuál es su cargo y que funciones desempeña en la empresa?

Soy el administrador general, mis funciones son de revisar los reportes de las operaciones diarias que realiza la flota vehicular (Ingresos y gastos) en cada terminal, negociar con los principales proveedores, revisar los reportes diarios de los ingresos por aportaciones y venta de combustible, verificar el flujo de caja y coordinar con tesorería el pago de las obligaciones.

3. ¿Qué área lleva el control del efectivo y que herramienta financiera utiliza?

El área de tesorería y utiliza el flujo de caja.

4. ¿De qué manera llevan el control del efectivo?

Hemos automatizado el manejo de flujo de caja que nos ha permitido tener la información más rápida para tomar decisiones, también realizamos arcos de caja para determinar los faltantes de dinero de los griferos y liquidadores.

5. ¿Qué opinión tiene usted sobre el uso de flujo de caja en su empresa?

Es una herramienta muy útil que lo usamos diariamente para verificar cuanto de dinero ingresa diario para pagar las obligaciones que están por vencer y prevenir que la empresa se quede sin liquidez.

6. ¿Existen políticas o procedimientos internos para realizar los pagos?

Sí, todo comprobante tiene que estar firmado por la persona encargada del área, que luego será programado por el área de tesorería para su pago.

7. ¿Cómo se recaudan los ingresos de la empresa?

En los terminales existen áreas de despacho y liquidación donde el área de despacho registra en el sistema TRANSOPERADOR la numeración inicial y final del boleto entregado a cada bus y padrón, el sistema calcula el monto a liquidar por el chofer, luego el área de despacho anota el monto en la hoja de ruta de cada bus y padrón, lo entrega al área de liquidación donde el chofer va a liquidar en efectivo la producción del bus, para el caso de las aportaciones el cesionario paga un monto fijo por el derecho de uso de ruta y en la venta de combustible los griferos realizan depósitos en bóveda hasta cerrar su turno.

8. ¿Utilizan información financiera para tomar decisiones?

Si, lo que más utilizamos son la información del flujo de caja que permite verificar y evaluar el comportamiento de los ingresos de la empresa para tomar decisiones que mejoren el manejo operativo de la flota y buscar estrategias para atraer clientes.

9. ¿Planifican los ingresos y gastos de su empresa?

Si, desarrollamos flujo de caja proyectado que nos sirve para tomar decisiones referentes a las obligaciones de largo plazo.

10. ¿Qué tipos de recursos utilizan para las inversiones y en que invierten?

Utilizamos recursos propios y recursos financieros para las inversiones, la empresa tiene dos líneas de negocio el transporte y comercio por tal motivo invertimos en adquisición de

buses para mejorar la flota y también en maquinaria para mejorar la capacidad y el servicio de nuestros grifos.

11. ¿Cómo considera usted la situación actual de la liquidez de su empresa?

En estos momentos la empresa está mejorando su liquidez, el préstamo obtenido del Banco Financiero ha sido de gran ayuda para mejorar el Grifo de GNV de Zapallal y terminar el Grifo de GNV Conchitas - Ancón, que ha permitido incrementar las ventas de combustible, además sirvió en parte para negociar la adquisición de 42 buses con la empresa Motored que incrementará la producción vehicular y de esta manera habrá mayor liquidez en los flujos.

12. ¿En caso de falta de liquidez como afrontan sus obligaciones de corto plazo?

Pagamos las obligaciones más urgentes y las demás lo aplazamos, como la producción vehicular y la venta de combustible generan efectivo de inmediato esto nos sirve para cubrir lo que falta pagar.

13. ¿Qué medidas correctivas tomaron para prevenir la falta de liquidez?

Se revisa diariamente el flujo de caja y manejamos fondos de emergencia como una cuenta de ahorro en bóveda.

Anexo N° 4

Entrevista al Gerente Financiero de Inversiones y Representaciones Polo S.A.C

1. ¿Cuál es la actividad o giro de la empresa?

La empresa tiene como giro de negocio el servicio de transporte público de pasajeros en la ciudad de Lima, tenemos permisos de autorización otorgados por la Gerencia de Transporte Urbano (GTU).

2. ¿Cuál es su cargo y que funciones desempeña en la empresa?

El cargo que desempeño en la empresa es de Gerente Financiero, mi función es realizar los presupuestos, revisar la ejecución y la información del flujo de caja, evaluar el desempeño del área de tesorería y finanzas, negociar la tasa efectiva anual con las entidades financieras en caso de adquirir financiamiento, evaluar las nuevas propuestas de inversión, revisar las cotizaciones proporcionada por el área de logística para la compra de suministros (Repuestos, llantas, etc.) y coordinar con la contadora referente a la presentación de los Estados Financieros entre otras.

3. ¿Qué área lleva el control del efectivo y que herramienta financiera utiliza?

El área de tesorería y la herramienta financiera que usamos en la empresa es el flujo de caja.

4. ¿De qué manera llevan el control del efectivo?

Actualmente se manejan flujos de caja en plantillas de Excel, pero se está implementando el sistema ERP FIRST SOFT que tiene módulos de tesorería.

5. ¿Qué opinión tiene usted sobre el uso de flujo de caja en su empresa?

El flujo de caja es de gran ayuda porque permite que veamos lo recaudado en la producción vehicular y cuánto dinero disponemos para pagar las obligaciones, además podemos realizar proyecciones con la información que proporciona, que nos servirá para presentar a los bancos en caso de financiamiento para nuevas inversiones.

6. ¿Existen políticas o procedimientos internos para realizar los pagos?

Todo documento tiene que tener la firma de autorización de los jefes de cada área para realizar el pago.

7. ¿Cómo se recaudan los ingresos de la empresa?

En los terminales tenemos ventanillas de caja donde el chofer liquida la producción vehicular por cada bus, los cajeros revisan y validan la producción con los boletos utilizados.

8. ¿Utilizan información financiera para tomar decisiones?

Si, el estado de situación financiera, el estado de resultados y los reportes del flujo de caja que este último es el más usado en la empresa para saber la cantidad de dinero que disponemos.

9. ¿Planifican los ingresos y gastos de su empresa?

Si, planificamos y controlamos los presupuestos de ingresos y gastos y realizamos proyecciones del flujo de caja.

10. ¿Qué tipos de recursos utilizan para las inversiones y en que invierten?

Utilizamos recursos financieros (bancos, cajas, etc.) y nuestra mayor inversión es la adquisición de buses que se adquieren para renovar flota o para nuevas rutas otorgadas por la GTU.

11. ¿Cómo considera usted la situación actual de la liquidez de su empresa?

Actualmente nos encontramos con poca liquidez porque estamos invirtiendo en la flota vehicular.

12. ¿En caso de falta de liquidez como afrontan sus obligaciones de corto plazo?

Se negocia con los proveedores para ampliar el plazo de pago, y recurrimos a las entidades financieras para capital de trabajo.

13. ¿Qué medidas correctivas tomaron para prevenir la falta de liquidez?

Revisión frecuente del flujo de caja.

Anexo N° 5

Análisis de Fiabilidad: El Alfa de Cronbach es 0.623

Estadísticas de total de elemento				
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Considera usted que el flujo de caja como herramienta financiera ayudaría a mejorar la liquidez?	21.57	18.286	.147	.623
¿Esta usted de acuerdo que el flujo de caja contribuye al control del efectivo?	21.86	19.810	0.00	.626
¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera útil que permite conocer cuales son las fuentes de ingresos que una empresa tiene y en que invierte esos recursos?	21.86	19.810	0.00	.626
¿Cree usted que el flujo de caja es importante porque permite conocer en forma rápida el índice de liquidez de una empresa?	21.57	18.286	.147	.623
¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar un registro detallado de los movimientos de cobros y pagos?	21.00	14.333	.685	.515
¿Considera usted que a través del flujo de caja se puede verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones?	21.57	16.952	.367	.587
¿Reconoce usted que a través del flujo de caja se analiza y evalúa el rendimiento de una empresa para generar futuros flujos de efectivo?	20.71	13.905	.597	.524
¿Considera usted que el flujo de caja permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones?	21.86	19.810	0.00	.626
¿Cree usted que la información apropiada del flujo de caja podría ayudar a la gerencia a tomar decisiones oportunas sobre las posibilidades de la empresa de conseguir o recurrir a fuentes de financiamiento?	21.86	19.810	0.00	.626
¿Reconoce usted que mientras más rápida se ha la rotación de los activos corrientes mayor será la eficiencia en generar ingresos y obtener liquidez?	20.43	17.619	.151	.629
¿Considera usted que los flujos de caja facilitan información financiera apropiada, lo cual permite evaluar y mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en el control de la liquidez?	20.86	14.810	.520	.547
¿Considera usted que el flujo de caja previene las necesidades de efectivo y la manera de cubrir las adecuadas y oportunamente?	21.86	19.810	0.00	.626
¿Considera usted que cuanto mejor sea el índice de liquidez de una empresa, mayor será su salud financiera?	21.00	15.333	.398	.575
¿Considera usted que las fuentes de financiamiento estabilizan los flujos de efectivo y permiten cubrir la falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias?	20.43	16.952	.237	.611
¿Cree usted que el flujo de caja tiene como propósito medir la disponibilidad de efectivo para cumplir con las deudas contraídas con terceros?	21.57	20.286	-.154	.667

Anexo N° 6

CUESTIONARIO

FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA DE PLANIFICACION FINANCIERA Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ

Este cuestionario busca información sobre los aspectos relacionados al uso de un flujo de caja como herramienta de planificación financiera y su relación con la liquidez respecto a los problemas que se presentan en el desarrollo y gestión de una empresa.

Toda la información a recibir es anónima y confidencial, por eso no solicito que nos dé usted su nombre y apellido. Por lo tanto, conteste con confianza y seguridad a todas las preguntas.

Gracias.

Cargo: _____

Sexo: Femenino Masculino

Edad: _____ años

1. ¿Considera usted que el flujo de caja como herramienta financiera ayudaría a mejorar la liquidez?

Si No Tal vez

2. ¿Está usted de acuerdo que el flujo de caja contribuye al control del efectivo?

Si No Tal vez

3. ¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera útil que permite conocer cuáles son las fuentes de ingresos que una empresa tiene y en que invierte esos recursos?

Si No Tal vez

4. ¿Cree usted que el flujo de caja es importante porque permite conocer en forma rápida el índice de liquidez de una empresa?

Si No Tal vez

5. ¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar un registro detallado de los movimientos de cobros y pagos?

Si No Tal vez

6. ¿Considera usted que a través del flujo de caja se puede verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones?

Si No Tal vez

7. ¿Reconoce usted que a través del flujo de caja se analiza y evalúa el rendimiento de una empresa para generar flujos de efectivo?

Si No Tal vez

8. ¿Considera usted que el flujo de caja permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones?

Si No Tal vez

9. ¿Cree usted que la información apropiada del flujo de caja podría ayudar a la gerencia a tomar decisiones oportunas sobre las posibilidades de la empresa de conseguir o recurrir a fuentes de financiamiento?

Si No Tal vez

10. ¿Reconoce usted que mientras más rápida se ha la rotación de los activos corrientes mayor será la eficiencia en generar ingresos y obtener liquidez?

Si No Tal vez

11. ¿Considera usted que los flujos de caja facilitan información financiera apropiada, lo cual permite evaluar y mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en el control de la liquidez?

Si No Tal vez

12. ¿Considera usted que el flujo de caja previene las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente?

Si No Tal vez

13. ¿Considera usted que cuanto mejor sea el índice de liquidez de una empresa, mayor será su salud financiera?

Si No Tal vez

14. ¿Cree usted que el flujo de caja tiene como propósito medir la disponibilidad de efectivo para cumplir con las deudas contraídas con terceros?

Si No Tal vez

15. ¿Considera usted que las fuentes de financiamiento estabilizan los flujos de efectivo y permiten cubrir la falta de liquidez necesaria para hacer frente a las operaciones diarias?

Si No Tal vez

“Muchas gracias por su colaboración”

Anexo N° 7

Modelo de software de flujo de caja - Empresa de Transportes

Transacciones Reportes MI Cuenta

Listado de Mov. de Caja y Bancos Seleccione Cuenta CAJA CENTRAL 01/11/2017 01/11/2017 Buscar

ID	FECHA	INGRESO	EGRESO	SALDO	CONCEPTO	PERSONA	DETALLE
0		0.00	0.00	18,655.20			Saldo Anterior
202	2017-11-01	24,924.20	0.00	43,579.40	I_C GRIFOS ZAPALLAL LIQUIDOS	RUSBEL	-
203	2017-11-01	20,641.70	0.00	64,221.10	I_C GRIFOS ACOMPIA LIQUIDOS	RUSBEL	-
204	2017-11-01	3,953.30	0.00	68,174.40	I_C GRIFOS CONCHITAS LIQUIDOS	RUSBEL	-
205	2017-11-01	23,746.80	0.00	91,921.20	I_C GRIFOS ZAPALLAL OTV	RUSBEL	-
206	2017-11-01	11,085.80	0.00	103,007.00	I_C PRODUCCION BUSES KINLONG	RUSBEL	-
207	2017-11-01	12,890.10	0.00	115,897.10	I_C PRODUCCION BUSES MODASA	RUSBEL	-
208	2017-11-01	700.00	0.00	116,597.10	I_C PRODUCCION BUSES HENTGTONG	RUSBEL	-
209	2017-11-01	3,972.50	0.00	120,569.60	I_C APORTACIONES ACOMPIA	RUSBEL	-
210	2017-11-01	275.00	0.00	120,844.60	I_C OTROS	RUSBEL	PADRON 168
220	2017-11-01	0.00	0.00	120,844.60	E_C OTROS	RUSBEL	S/ 840.50 POR RENDIR EFECTIVO MODASA
221	2017-11-01	0.00	0.00	120,844.60	E_C OTROS	RUSBEL	S/ 762.60 POR RENDIR EFECTIVO KINLONG
222	2017-11-01	220.00	0.00	121,064.60	I_C OTROS	RUSBEL	DEPOSITO DE PRODUCCION KINLONG
211	2017-11-01	0.00	20,000.00	101,064.60	E_C AHORRO CALIODA	RUSBEL	-
212	2017-11-01	0.00	27.00	101,037.60	E_C PEAJE	RUSBEL	-
213	2017-11-01	0.00	5,000.00	96,037.60	E_C AHORRO SUELDO	RUSBEL	-
214	2017-11-01	0.00	6,000.00	90,037.60	E_C CAJA CONCHITAS	RUSBEL	-
215	2017-11-01	0.00	848.73	89,188.87	E_C CREDITO VISA NET	RUSBEL	-
216	2017-11-01	0.00	10,246.56	78,942.31	E_C PAGO COFIDE	RUSBEL	-

