



UNIVERSIDAD
PRIVADA
DEL NORTE

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA CAPACIDAD DE CUMPLIMIENTO DE PAGO DE LAS ACREENCIAS EN VELSA EQUIPOS E INGENIERIA S.A.C.”: una revisión sistemática.

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autoras:

Elvin Rosa Torpoco Cordova

Julissa Mallqui Campos

Asesor:

Mg. Fredy Balwin Macavilca Capcha

Lima - Perú

2019

DEDICATORIA

Este presente trabajo va con mucho cariño y amor para mi familia

y en memoria de Ítala Rojas Costa (Q.E.P.D)

Julissa Mallqui Campos

A Dios, quien me guía día a día, a mi familia que siempre está ahí incondicionalmente
y por haber puesto en mi camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía
durante este tiempo.

Elvin Rosa Torpoco Córdova

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios por darme las fuerzas necesarias para seguir adelante en mis estudios, un sueño distante y hoy en día lo estoy logrando, gracias por brindarme una vida llena de mucho aprendizaje, experiencia, felicidad y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

Julissa Mallqui Campos

Mi agradecimiento a todos y cada uno de los profesores de la Facultad de Contabilidad y Finanzas, porque de alguna manera supieron brindarme su gama de experiencia profesional. También un agradecimiento a mi asesor Freddy Macavilca, por su acertado asesoramiento en el desarrollo del presente trabajo de investigación, gracias a su apoyo se pudo concluir el presente trabajo de investigación.

Elvin Rosa Torpoco Córdova

TABLA DE CONTENIDO

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	9
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	13
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	19
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	25
REFERENCIAS	27

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N°01: Diseño de búsqueda de la palabra clave “Flujo de Caja”.	16
Tabla N°02: Diseño de búsqueda de la palabra clave “Pago de Acreencias”.	17
Tabla N°03: Diseño de resultados de la búsqueda.	21
Tabla N°04: Tendencia de información obtenida respecto a las variables.	22
Tabla N°05: Tendencia de información respecto a la variable independiente.	22
Tabla N°06: Tendencia de información respecto a la variable dependiente.	23
Tabla N°07: Antigüedad de información consultada.	23
Tabla N°08: Influencia de fuentes de información.	24

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N°01: Criterios de Inclusión y Exclusión “Flujo de Caja-Pago de Acreencias”.	19
Figura N°02: Estrategia de la búsqueda empleada.	20

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo determinar cómo influye el Flujo de caja y su incidencia en la capacidad de cumplimiento de pago de las acreencias de las empresas.

Para realizar este trabajo de investigación, se aplicó el método Descriptivo – No Experimental por ser una investigación en donde permite señalar las principales características de las variables objeto de estudio, recopilando datos e información que provienen de la realidad sin que estos sean modificados o alterados, para después analizarlos. Asimismo, tenemos como base la investigación bibliográfica, información documentaria a través de la búsqueda de artículos científicos.

Con el estudio realizado, se concluye que el Flujo de caja y su incidencia en la capacidad de cumplimiento de pago de las acreencias de las empresas influye disminuyendo los niveles de morosidad con los acreedores. En el área de préstamos y pagos se puede mejorar el estado de situación económica en la empresa, realizando también un presupuesto de tesorería que nos estaría dando los flujos de caja, es decir, de donde va ingresar el dinero y los distintos plazos de créditos y pagos que se tendría; en definitiva, si se va a tener suficiente liquidez para cumplir con las obligaciones que tienen las empresas de servicio.

PALABRAS CLAVES: Flujo de caja o efectivo, Acreencias, Presupuesto, Acreedores.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine how the Cash Flow and its impact on the ability to meet the payment of the debts of the companies.

In order to carry out this research work, the Descriptive - Non-Experimental method was applied as it is a research where it allows to indicate the main characteristics of the variables under study, collecting data and information that come from reality without their being modified or altered, to later analyze them. Likewise, we base our research on bibliography, documentary information through the search of scientific articles.

With the study carried out, it is concluded that cash flow and its impact on the ability of compliance with payment of the debts of the companies influences by decreasing the levels of delinquency with creditors.

KEYWORDS: Cash flow or cash, Credit, Budget, Creditors.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día las finanzas juegan un rol importante en los entes económicos, pues no solo se trata de la relación con los registros contables, sino que el movimiento y la evolución de las empresas están ligados con la forma en las que las mismas han sido gestionadas. Al hablar de la gestión, nos referimos a la administración del dinero, que obviamente es clave para el auge de una empresa.

(Rodríguez Macero, 2016) **El autor en este artículo propone el uso del variable flujo de caja contable de la Explotación (FCE) como del Estado de flujo de Efectivo (EFE) es un factor de incidencia en las decisiones de endeudamientos de las empresas y financieras sobre concesiones. Asimismo, midiendo la liquidez del Balance de Resultados y no del Estado de flujos de Efectivo.**

(Suárez, 2017) Nos habla de que el objetivo de este artículo es dar a conocer la importancia del análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y en capital de trabajo neto operativo (KTNO) en la empresa social del estado Hospital Marco Fidel Suárez, para evaluar el ejercicio financiero y la eficacia en el manejo de los recursos económicos en la ejecución de la entidad, determinar el equilibrio de sus finanzas y la protección del patrimonio público, lograr una mayor inversión social y un retorno social a las comunidades más desfavorecidas.

(Jerez Barroso, 2013) Por sus ventajas se revisan los aspectos conceptuales y los antecedentes de la imposición sobre el flujo de caja de las sociedades y se propone una base imponible que grava el flujo de efectivo de las actividades económicas de la empresa. Para su puesta en práctica se desarrolla un procedimiento metodológico a partir de los documentos

contables de obligada presentación por las empresas, mediante el cual se transforman las variables stock y flujos de los documentos contables en flujos de efectivo. Los documentos contables de obligada presentación por las empresas españolas. El estudio aplica el procedimiento a seguir para determinar la base imponible de un impuesto de flujos de caja para las sociedades a partir de su contabilidad, lo que permitiría estimar el impacto recaudatorio de esta figura tributaria. La aproximación contable realizada para determinar los flujos de efectivo justifica que la propuesta de base imponible efectuada es técnicamente viable.

(Cardona Gómez,D.; Cano Atehortúa, J.A., 2017) La importancia del riesgo de insolvencia financiera en las decisiones de financiación, esta investigación tiene como objetivo determinar el riesgo de crisis financiera en las empresas de acuerdo a las etapas del ciclo de vida y cómo este proceso explica el cambio en el riesgo de insolvencia. La población objeto de esta investigación son las empresas listadas en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires en el período 2004 a 2012. La evidencia muestra la vinculación de las etapas del ciclo de vida con el riesgo de insolvencia, ámbito en el que las empresas, en la etapa de madurez tienen un menor riesgo en relación con las otras etapas. Por otra parte, las etapas del ciclo de vida tienen una capacidad predictiva sobre el cambio del riesgo de insolvencia en el año siguiente: la etapa de madurez tiene un efecto positivo; y la etapa de declinación, un efecto negativo. Las empresas que se mantienen en la etapa de madurez tienen una mayor posibilidad de mantenerse en dicha etapa y las empresas en las etapas decrecimiento, y reestructuración (shake-out) tienen una mayor posibilidad de entrar en las etapas de introducción y declinación que en la etapa de madurez.

(Córdova Moscoso, 2014) Para impedir la evasión tributaria debe haber una adecuada gestión de la recaudación que esté basada en los procedimientos equilibrados, esto debe estar

procesado por elementos de eficiencia y eficacia que contempla la administración tributaria. En esta investigación el objetivo es que se pueda realizar el cumplimiento del pago anticipado del impuesto a la renta para que se pueda determinar que recursos están disponibles para una inversión. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. De acuerdo a sus disposiciones determinará el cumplimiento de pago, ya que la evasión vulnera la liquidez y rentabilidad de la empresa, y esto puede incurrir en multas y sanciones a posteriori. Asimismo la investigación del artículo se ha basado en el método científico. En los resultados que se han obtenido se pudo apreciar que el personal conoce la Ley de Régimen Tributario Interno, pero no la aplica, lo que causa un impacto de negatividad en los resultados de flujos de efectivo de las empresas. Por lo tanto, se ha concluido que el método para calcular el impuesto sea replanteado.

(Sour, 2014) En este artículo el autor habla del efecto del género en el cumplimiento del pago de impuestos, un aspecto que es ignorado en la incidencia fiscal. Los resultados han evidenciado que el cumplimiento tributario es mayor en mujeres que en hombres, esto es debido al control de factores económicos y demográficos. Por lo que se concluye, que debido a los resultados del análisis, se ven en la necesidad de implementar un diseño de las recomendaciones sobre la política fiscal.

(Chávez Maza, 2015) Las estrategias de precios participativos es una de las alternativas en las que los consumidores tienen el control sobre los precios, sin embargo, los consumidores pueden incurrir en comportamientos oportunistas y decidan no pagar nada. El objetivo en este artículo es el análisis de efectos de aprobación social versus disposiciones de pago voluntario. Para llegar al objetivo se llevó a cabo un experimento de campo a 48 personas, y los resultados reflejaron la evidencia de los efectos sobre la percepción de justicia. (José Ignacio Azuela-Flores, 2017). Según el artículo de investigación para la

recaudación de aportaciones voluntarias se da a través de dos mecanismos como son: correspondencia fiscal y confianza. Dichas hipótesis se evaluaron en tres localidades de México, por medio de un diseño experimental y los resultados mostraron que el cumplimiento y la disposición al pago de la contribución aumenta cuando el bien (observable y tangible) y el nivel de confianza del fisco equivale a la autoridad fiscal y al agente recaudador.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

El presente estudio es denominado Revisión Sistemática de la Literatura Científica; “Las revisiones sistemáticas son investigaciones científicas en las cuales la unidad de análisis son los estudios originales primarios. Constituyen una herramienta esencial para sintetizar la información científica disponible, incrementar la validez de las conclusiones de estudios individuales e identificar áreas de incertidumbre donde sea necesario realizar investigación. Sin embargo, la realización de una revisión sistemática de calidad no es una tarea sencilla, como en ocasiones tampoco lo es su interpretación. En este artículo especial se presentan las bases conceptuales para la realización y la interpretación de revisiones sistemáticas, poniendo especial énfasis en los puntos clave durante su ejecución mediante un ejemplo hipotético.” (Ferreira González, 2011).

Para la realización de la presente investigación, en base a la pregunta de investigación:
Estrategia de Búsqueda:

Las palabras claves que utilizamos fueron:

- Flujo de Caja
- Pago de acreencias

Los criterios de selección para la revisión sistemática fueron:

- En cuanto al periodo: En cuanto a los artículos científicos no mayor a 5 años de antigüedad.
- Sobre el idioma escogimos el español por ser el idioma que dominamos.

- En cuanto a los tipos de publicación, hemos tomado en cuenta revistas científicas.

- Para el status de publicación, seleccionamos la información de las fuentes que nos fueron designadas como fidedignas, tales como: Google Académico, Ebsco, Alicia Concytec, Redalyc y ProQuest relacionados a nuestras dos variables.

- A continuación, se presentan las siguientes tablas que hacen referencia al diseño que se utilizó para la presente Revisión Sistemática:

OBJETO DE ESTUDIO	MÉTODO DE ESTUDIO	TÍTULO DEL TRABAJO	AUTOR	AÑO
Variable Independiente Flujo de Caja	Redalyc	El Flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis.	Rodríguez-Macero, Natividad, López-Manjón, Jesús D	2016
	Dialnet	Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa.	Jaime Fernando Rodríguez Rocha	2009
	Scielo	La valuación de empresas cotizadas en México, mediante la metodología del modelo de Flujo de Efectivo Disponible Relaciones con la valuación del mercado.	Saavedra, María Luisa	2007
	Jsr Funlam Journal Of Students Research	Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello1.	Daniela Cardona Gómez; Juliana Andrea Cano Atehortúa	2017
	Redalyc	Una propuesta de base imponible para el impuesto de flujos de caja de sociedades.	Lourdes Jerez Barroso, Joaquín Texeira Quirós Universidad de Extremadura (España)	2013
	Redalyc	De vuelta a lo básico: El costo de capital depende de los flujos de caja libre.	Ignacio Vélez-Pareja	2015
	Redalyc	Valoración de flujos de caja en inflación. El caso de la regulación en el Banco Mundial.	Vélez-Pareja, Ignacio-Bogotá	2006
	Proquest	Las etapas del ciclo de vida de la empresa por los patrones del estado de flujo de efectivo y el riesgo de insolvencia empresarial.	Terreno, D. D., Sattler, S. A., & Pérez, J. O.	2017
	Dialnet	Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda.	Gabriel Escobar	2014
	Repositorio San Marcos	Flujo de caja y tasa de corte para la evaluación de proyectos de inversión.	Daniel Mavila Hinojoza, Ernesto Polar Falcón	2005
	Repositorio San Marcos	Cumplimiento normativo sobre flujos de efectivo reportados por empresas industriales bajo NIIF.	Vílchez Olivares, P. A. (2016).	2015
	Repositorio Esan	Sensibilidad al flujo de caja de inversión bajo optimismo administrativo: nueva evidencia de las firmas de datos de panel de NYSE	Ezzeddine Mohamed, Richard Fairchild, Abdelfettah Bouri	2014
	Repositorio Cesar Vallejo	Flujo de caja y su incidencia en la gestión financiera de empresas de equipos frigoríficos en el distrito de Ate - 2013	Altamiza Espino, Victor Diego	2014
	Repositorio Esan	Plan de negocio para determinar la viabilidad económico-financiera de una casa de empeño de joyas en la provincia de Ica.	Marlon Ruben Angeles Herrera, Luis Fernando Campero Enriquez, Ramiro Miguel Mendoza Ocaña, Max Alberto Sevillano Núñez	2017

Tabla N°01: Diseño de búsqueda de la palabra clave “Flujo de Caja”.

Fuente: Elaboración propia.

OBJETO DE ESTUDIO	MÉTODO DE ESTUDIO	TÍTULO DEL TRABAJO	AUTOR	AÑO
Variable Dependiente Pago de Acreencias	REDALYC	Impacto de la responsabilidad social empresarial en el comportamiento de compra y disposición a pagar de consumidores	Percy Marquina Feldman, Ezequiel Reficco.	2015
	REDALYC	The effects of mutual guarantee societies on the SME's debt.	Joaquín MiñarroGinés Hernández-Cánovas; Pedro Martínez-Solano2 pmsolano@um.es	2016
	REDALYC	Perfil De Bienestar Financiero: Aporte Hacia La Mejora De Una Comunidad Inteligente.	Luz Stella Vallejo Trujillo Martín Gerardo Martínez Rangel	2016
	REDALYC	Determinantes De La Estructura De Capital De Las Pequeñas Empresas De La Región Metropolitana De Belo Horizonte.	Andréia de Oliveira Santos, Nelha Maura Tavares Ribeiro, Wendel Alex Castro Silva, Alfredo Alves de Oliveira Melo.	2016
	REDALYC	Pagando el precio de gobernar: costos del manejo de coalición en el presidencialismo brasileño.	Frederico Bertholini, Carlos Pereira	2017
	REDALYC	Determinantes de la supervivencia de microempresas en Bogotá: un análisis con modelos de duración.	Leonardo Santana	2016
	REDALYC	Restricción de gastos y gastos no pagados en el presupuesto federal del sistema público de salud de Brasil	Fabiola Sulpino Vieira, Maria Angelica Borges dos Santos	2018
	REDALYC	Riesgo operacional en el proceso de pago del Procampo Un enfoque bayesiano	José Francisco Martínez Sánchez Escuela Superior de Economía, Instituto Politécnico Nacional	2013
	REDALYC	Estudio Comparativo De Cuatro Planes De Financiamiento Con Deudaen Proyectos De Inversión	Juan Manuel Izar Landeta ; Carmen Berenice Ynzunza Cortés	2013
	REDALYC	Tratamiento contable de las transacciones separadas en las combinaciones de negocios. Proceso armonizador de la normativa contable internacional (IFRS) y americana (FAS)	Montserrat Manzanque Lizano ; Elena Merino Madrid ; Regino Banegas Ochovo	2013
	SCIELO	Cobro De Cuentas; Crédito; Préstamos Hipotecarios; Bienes Inmuebles.	Flor Carrillo, Juan Sebastián	2016
	REDALYC	Governança corporativa: uma análise de sua relação com o desempenho econômico-financeiro de empresas cotadas no Brasil nos anos de 2010-2012.	Anderson Catapan ; Romualdo Douglas Colauto	2014
	REDALYC	La administración tributaria como eje del cumplimiento del pago del Anticipo del impuesto a la renta en el sector cooperativista	Jeanette Lorena Moscoso Córdova	2016
	REDALYC	Efecto del género en el cumplimiento del pago de impuestos	Laura Sour	2014
	REDALYC	¿PAGAR MENOS O PAGAR LO JUSTO? UN ANÁLISIS DE LAS ESTRATEGIAS DE PRECIOS	JOSÉ IGNACIO AZUELA-FLORES, MAGDA LIZET OCHOA-HERNÁNDEZ, KARLA PAOLA JIMÉNEZ-ALMAGUER	2017
REDALYC	CUMPLIMIENTO EN PAGO DE CONTRIBUCIONES: AUTORIDADES FISCALES VERSUS RELIGIOSAS EN MEXICO	Luis Augusto Chávez Maza	2015	

Tabla N°02: Diseño de búsqueda de la palabra clave “Pago de Acreencias”.

Fuente: Elaboración propia.

Criterios de inclusión y de exclusión

Se incluyeron artículos publicados en base de datos científicas indexadas, en los idiomas: inglés y portugués entre los años 2005 al 2018, que describieran el flujo de caja y el cumplimiento de pago de las acreencias.

El ordenamiento y clasificación de los artículos se fundamentó en 02 fases: una de inclusión y otra de exclusión.

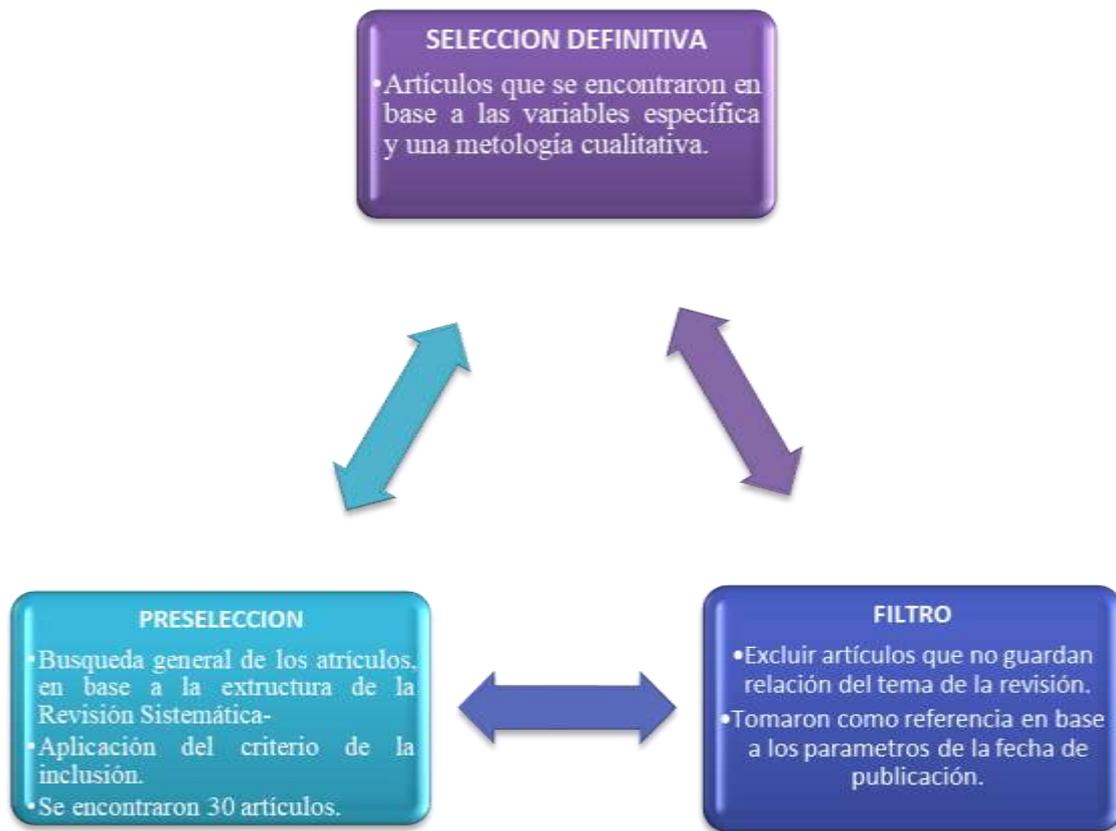
En la primera fase, de inclusión seleccionamos solo los artículos científicos que se ajusten a las variables de la investigación y establecer los parámetros de la fecha de publicación del 2013-2018 que permitieron obtener artículos que hacen alusión a las variables específicas. Se consideró en la búsqueda que el artículo este completo, obteniendo artículos relevantes ya sea de diversos idiomas. Asimismo, los artículos fueron seleccionados de acuerdo con la precisión de la estrategia siendo necesario recurrir al análisis de los resúmenes, conclusiones y contenidos generales de los artículos.

En la segunda fase, de exclusión se filtraron y eliminaron todo tipo de información que no cuente con las características que el problema está buscando a saber y que no midieran el resultado y además se excluyeron los artículos que no tenían dependencia directa con los Presupuestos, los que fueran de corte cualitativo o mixto o también en artículos que carecen de metodología y resultados que forman parte de la estructura de una revisión sistemática, teniendo los criterios ya mencionados.

Todos los artículos referenciados a través de los descriptores fueron analizados y codificados independientemente por dos investigadores, quienes realizaron por lo menos dos lecturas completas de los mismos con el fin de que cumplan con el diseño metodológico de una revisión de los cuales se analizaron 10 de los 30 artículos encontrados. Por lo tanto, se hizo una favorable selección de artículos científicos provenientes de la literatura formalmente publicada y acreditada.

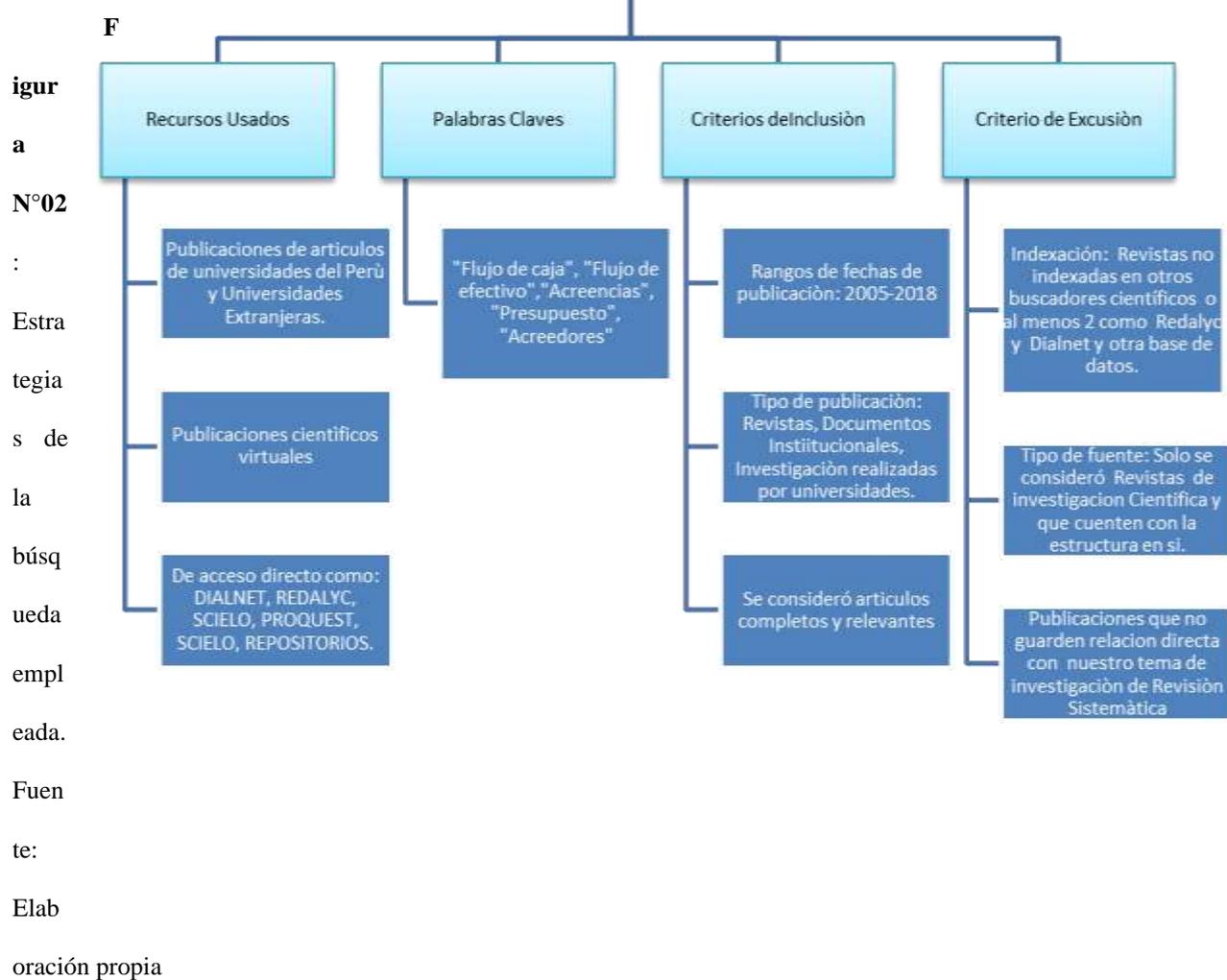
De dichos artículos, se extrajeron diferentes metodologías de la investigación y se organizaron en una matriz para analizar sus semejanzas y diferencias las cuales se adecuaron para la realización de esta investigación.

Figura N°0 1: Criterios de Inclusión y Exclución “Flujo de Caja -



Pago de Acreencias”.

Fuente: Elaboración propia.



CAPÍTULO III. RESULTADOS

En la búsqueda de las revistas científicas se identificaron 30 artículos científicos de los cuales 10 de los artículos se consideraron en el análisis por hablar del cumplimiento de pago de las acreencias a proveedores relacionándolo directamente con la empresa, orientándose a los que estamos buscando en nuestro estudio.

Además, consideramos la información cuantitativa relevante para el análisis respectivo del flujo de caja y presupuesto.

En las bases de datos dio como resultado un total de 30 artículos científicos indexados en el periodo 2015 a 2018 de los cuales analizamos 10 de ellos y que fueron repartidos de la siguiente manera:

OBJETO DE ESTUDIO	METODO DE ESTUDIO	ARTICULO
Variable Independiente: Flujo de Caja	Dialnet	2
	Jsr Funlam Journal Of Students Research	1
	Proquest	1
	Redalyc	19
Variable Dependiente: Pago de Acreencias	Repositorio Cesar Vallejo	1
	Repositorio Esan	2
	Repositorio San Marcos	2
	Scielo	2

Tabla N°03: Diseño de resultados de la búsqueda.

Fuente: Elaboración propia.

Una de las tendencias en las fuentes consultadas con referencia de las dos variables, Flujo de Caja y Pago de Acreencias, se puede apreciar claramente que la información

abundante viene de tesis, del mismo modo se aprecia que la segunda tendencia proviene de artículos.

Particularmente, se observa que entre las dos variables existe una variación mínima en cuanto a fuentes consultadas. A continuación se muestra lo descrito anteriormente.

TABLA 4

Tendencia de información obtenida respecto a las variables

VARIABLE	LIBROS	TESIS	ARTICULOS	PERIODICOS	TOTALES
Flujo de Caja	0	10	4	0	14
Pago de Acreencias	0	1	15	0	16
TOTALES	0	11	19	0	30

Nota: Elaboración propia

Como tendencia adicional se puede observar que respecto a la consulta de la Variable Independiente: Flujo de Caja, las fuentes de consulta con mayor destaque provine de Redalyc Dialnet, Repositorio Esan y Repositorio San Marcos, del mismo modo el tipo que más prevalece en cantidad entre ellos son los artículos consultados.

A continuación se muestra en tabla la información brindada líneas arriba.

TABLA 5

*Tendencia de información obtenida respecto a la Variable Independiente:
Flujo de Caja*

FUENTE	LIBROS	TESIS	ARTICULOS	PERIODICOS	TOTALES
Dialnet	0%	14%	0%	0%	14%
Jsr Funlam Journal Of Students Research	0%	0%	7%	0%	7%
Proquest	0%	0%	7%	0%	7%
Redalyc	0%	0%	30%	0%	30%
Repositorio Cesar Vallejo	0%	7%	0%	0%	7%
Repositorio Esan	0%	14%	0%	0%	14%
Repositorio San Marcos	0%	14%	0%	0%	14%
Scielo	0%	7%	0%	0%	7%
TOTALES	0%	56%	44%	0%	100%

Nota: Elaboración propia

En cuanto a la Variable Dependiente: Pago de acreencias, se puede apreciar claramente que la información de las fuentes de consulta con mayor destaque proviene de Redalyc, del mismo modo el tipo que más prevalece en cantidad entre ellos son las tesis consultadas. A continuación se muestra en tabla la información brindada líneas arriba.

TABLA 6

*Tendencia de información obtenida respecto a la Variable Dependiente:
Pago de Acreencias*

FUENTE	LIBROS	TESIS	ARTICULOS	PERIODICOS	TOTALES
Redalyc	0%	0%	94%	0%	94%
Scielo	0%	6%	0%	0%	6%
TOTALES	0%	6%	94%	0%	100%

Nota: Elaboración propia

De igual forma, los artículos consultados, se basan en información no tan antigua, para poder obtener más información acorde a la vanguardia. Es por ello que de acuerdo al mismo, las fuentes consultadas tienen tendencia en un rango de 0 a 5 años de antigüedad. Optando por información más reciente y excluyendo información que no esté dentro del rango mencionado.

TABLA 7

Antigüedad de información consultada

FUENTE	TOTALES
0 a 5 años	22
6 a 9 años	4
10 a más	4
TOTALES	30

Nota: Elaboración propia

Finalmente, se puede apreciar de manera clara que de acuerdo a la información obtenida, existe mayor tendencia por parte de la fuente Redalyc con un total de 19 fuentes consultadas, para la obtención de la información de las variables.

Adicionalmente, se distingue que hay más fuentes que influyen en la recopilación de la información del presente trabajo como lo son Dialnet, Repositorio Esan, Repositorio San Marcos y Scielo siendo las más consultadas después de Redalyc.

A continuación se detalla dicha información en la siguiente tabla:

TABLA 8

Influencia de fuentes de Información

FUENTE	TOTALES
Dialnet	2
Jsr Funlam Journal Of Students Research	1
Proquest	1
Redalyc	19
Repositorio Cesar Vallejo	1
Repositorio Esan	2
Repositorio San Marcos	2
Scielo	2
TOTALES	30

Nota: Elaboración propia

De acuerdo a lo ya presentado, podemos observar que la información obtenida no dista mucho entre sí, siendo ello una gran ventaja para el desarrollo de la investigación, puesto que, las fuentes se podrán compensar unas con otras.

A continuación, se describe la relación de artículos científicos que son objeto de estudio para la presente investigación sistemática:

Tabla N°09: *Relación de Artículos Científicos analizados para la Revisión Sistemática*

OBJETO DE ESTUDIO	MÉTODO DE ESTUDIO	TÍTULO DEL TRABAJO	AUTOR	AÑO	RESUMEN
Variable Independiente Flujo de Caja	Redalyc	El Flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis.	Rodríguez-Macero, Natividad, López-Manjón, Jesús D.	2016	Este trabajo propone el uso de la variable Flujo de Caja Contable de la Explotación (FCE) como un factor con incidencia significativa en la estructura financiera de la empresa española en un periodo (2008-2012) caracterizado por dificultades para la financiación empresarial. En la literatura previa son escasos los trabajos que tienen en cuenta esta variable, midiendo la liquidez en la mayoría de los casos con datos obtenidos del Balance y la Cuenta de Resultados y no del Estado de Flujos de Efectivo (EFE).
	Dialnet	Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa.	Rodríguez Rocha, Jaime Fernando	2009	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. El que no organiza no puede controlar; el que no controla no puede manejar y el que no maneja su empresa no sobrevive.
	SciELO	La valuación de empresas cotizadas en México, mediante la metodología del modelo de Flujo de Efectivo Disponible Relaciones con la valuación del mercado.	Saavedra, María Luisa	2007	El objetivo de esta investigación fue aplicar el modelo de Flujo de efectivo disponible para determinar el valor de un grupo de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores para comparar los valores obtenidos con el precio de mercado. La revisión de la literatura del modelo de Flujo de Efectivo Disponible permitió identificar y describir las principales variables que contiene el mismo, con el fin de proponer una metodología de aplicación a las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de valores, considerando que sólo se contaba con información pública. Con la metodología propuesta se aplicó el modelo de Flujo de Efectivo Disponible a las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, con el fin de determinar su valor y tratar de encontrar si existe algún patrón de comportamiento del modelo al valorar a este conjunto de empresas, por un periodo de 10 años de 1991 a 2000.
	Jsr Funlam Journal Of Students Research	Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Belén.	Cardona Gómez, Daniela; Cano Atehortúa, Juliana Andrea	2017	El propósito de este artículo es dar a conocer la importancia del análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y en capital de trabajo neto operativo (KTNO) en la empresa social del estado Hospital Marco Fidel Suárez, para evaluar el desempeño financiero y la eficiencia en el manejo de los recursos económicos en la operación de la entidad, medir el equilibrio de sus finanzas y la protección del patrimonio público, alcanzar una mayor inversión social y un retorno social a las comunidades más desfavorecidas. Así mismo, se pretende facilitar a los administradores de la entidad una mejor gestión, administración y control de los recursos públicos en beneficio de la sociedad y la mejora continua de la entidad pública.
	Redalyc	Una propuesta de base imponible para el impuesto de flujos de caja de sociedades.	Jerez Barros, Lourdes; Teixeira Quirós, Joaquín	2013	Por sus ventajas en términos de neutralidad y simplicidad, pretendemos diseñar una base imponible de flujos de caja para el impuesto sobre sociedades, así como desarrollar su articulación práctica. Diseño/metodología/enfoque: Se revisan los aspectos conceptuales y los antecedentes de la imposición sobre el flujo de caja de las sociedades y se propone una base imponible que grava el flujo de efectivo de las actividades económicas de la empresa. Para su puesta en práctica se desarrolla un procedimiento metodológico a partir de los documentos contables de obligada presentación por las empresas, mediante el cual se transforman las variables stock y flujos de los documentos contables en flujos de efectivo.
	Redalyc	De vuelta a lo básico: El costo de capital depende de los flujos de caja libre.	Vélez-Pareja, Ignacio	2015	La mayoría de los textos de finanzas corporativas y los analistas presentan el cálculo del Costo Promedio Ponderado de Capital (CPCC) (también conocido como WACC) como independiente del Flujo de caja libre. Es una práctica común que los analistas calculen un CPCC a priori y lo usen independientemente del valor de la firma (esto es, del FCL). En esta nota se muestra que el FCL afecta el CPCC y que esta interrelación crea una circularidad, pero además mostramos cómo se puede resolver de una manera sencilla. Hay dos apéndices: uno que explica la circularidad y otro con la derivación de la fórmula del costo del patrimonio (patrimonio).
	Redalyc	Valoración de flujos de caja en inflación. El caso de la regulación en el Banco Mundial.	Vélez-Pareja, Ignacio	2006	El presente trabajo muestra que la evaluación de proyectos debe hacerse con base en flujos de caja calculados a precios corrientes o nominales. Se presenta un caso donde los resultados obtenidos con el método de precios constantes están sobrestimados y existe, por tanto, el riesgo de aceptar malos proyectos como buenos. Evaluar proyectos con flujos a precios constantes es una práctica muy generalizada. Se trabaja y se evalúa un ejemplo desarrollado por encargados World Bank Institute y es presentado como caso en el entrenamiento de consultores y asesores en regulación de empresas de infraestructura.
	Proquest	Las etapas del ciclo de vida de la empresa por los patrones del estado de flujo de efectivo y el riesgo de insolvencia empresarial.	Terreno, D. D., Sattler, S. A., Pérez, J. O.	2017	Motivado por la importancia del riesgo de insolvencia financiera en las decisiones de financiación, este estudio tiene como objetivo establecer el riesgo de crisis financiera en las empresas de acuerdo a las etapas del ciclo de vida y cómo las etapas del ciclo de vida explican el cambio en el riesgo de insolvencia. La población objeto de este estudio son las empresas listadas en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires en el periodo 2004 a 2012. La evidencia muestra la vinculación de las etapas del ciclo de vida con el riesgo de insolvencia, marco en el que las empresas en la etapa de madurez tienen un menor riesgo en relación con las otras etapas. Por otra parte, las etapas del ciclo de vida tienen una capacidad predictiva sobre el cambio del riesgo de insolvencia en el año siguiente: la etapa de madurez tiene un efecto positivo; y la etapa de declinación, un efecto negativo. Las empresas que se mantienen en la etapa de madurez tienen una mayor posibilidad de mantenerse en dicha etapa y las empresas en las etapas de crecimiento y reestructuración (shake-out) tienen una mayor posibilidad de entrar en las etapas de introducción y declinación que en la etapa de madurez.
	Dialnet	Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaraldá.	Escobar, Gabriel	2014	Para relacionar los flujos de efectivo con el entorno económico en el cual se desempeña la empresa, es importante realizar un estudio dado que las decisiones tanto de inversión, financiación y de operación deben ser resultado del medio en el cual se realizan las actividades comerciales. El objetivo principal consistió en determinar la relación que presentaron los flujos de efectivo de las empresas de Risaraldá del sector de servicios y el comportamiento del entorno económico regional durante el mismo periodo de tiempo. Para su desarrollo metodológico, se obtuvieron los flujos de efectivo de las empresas del sector, luego se extrajeron las principales variables macro y finalmente se analizó la correlación entre variables. En los resultados obtenidos se evidenció que no existe una correlación entre los flujos de efectivo y las variables macro.
	Repositorio San Marcos	Flujo de caja y tasa de corte para la evaluación de proyectos de inversión.	Mavila Hinojosa, Daniel; Polar Fakón, Ernesto	2005	La evaluación de un proyecto se realiza a través de diferentes métodos. El VAN (Valor Actual Neto) y la TIR (Tasa Interna de Retorno) se encuentran entre los más utilizados, siendo el flujo de caja y la tasa de corte los parámetros mínimos para la aplicación de estos métodos. En el presente trabajo, pretendemos esclarecer cuál deberá ser la tasa de corte adecuada para el flujo de caja, tomando como base el criterio del aportante del capital. A nuestro entender, la teoría respectiva aún no ha tratado este tema con profundidad.
	Repositorio San Marcos	Cumplimiento normativo sobre flujos de efectivo reportados por empresas industriales bajo NIIF.	Vázquez Olivares, P. A.	2015	El presente trabajo de investigación, tuvo por objetivo analizar el grado de cumplimiento de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en la adopción de las NIIF respecto a la presentación del Estado de Flujos de Efectivo y las revelaciones contables que se exigen en notas a los estados financieros respecto a los flujos de efectivo en el periodo 2014. Los resultados obtenidos demuestran que existe insuficiencia informativa y proporciona evidencia significativa de las categorías normativas relevantes sobre la información financiera de los flujos de efectivo que son afectados en el cumplimiento de las NIIF.
	Repositorio Esan	Sensibilidad al flujo de caja de inversión bajo optimismo administrativo: nueva evidencia de las firmas de datos de panel de NYSE	Mohamed, Ezzeddine; Fairchild, Richard; BourlAbdelkettah	2014	La sensibilidad al flujo de caja de inversión constituye un bloque importante de la literatura financiera corporativa. Si bien está bien documentado en las finanzas corporativas estándar, todavía es joven bajo el comportamiento de las finanzas corporativas. En este documento, probamos la sensibilidad del flujo de efectivo de la inversión entre los datos del panel de empresas industriales estadounidenses durante 1999-2010. Utilizando el modelo Q de inversión (Tobin, 1969), construimos e introducimos un proxy del optimismo administrativo siguiendo a Malmendier y Tate (2005a) para mostrar el impacto del optimismo de los CEO en la relación entre la inversión y el flujo de caja interno. Nuestros resultados reportan un coeficiente de inversión positivo y significativo en flujo de efectivo para la muestra completa. Mientras que, en las estimaciones de nuestro modelo que utilizan submuestras de empresas más y menos restringidas, encontramos que la sensibilidad existe más fuerte solo para un grupo totalmente restringido.
	Repositorio Cesar Vallejo	Flujo de caja y su incidencia en la gestión financiera de empresas de equipos frigoríficos en el distrito de Ate - 2013	Alamiza Espino, Victor Diego	2014	El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo conocer sobre el flujo de caja y la incidencia en la gestión financiera, ya que mediante el estudio que se efectuara logremos mencionar las principales carencias que están cometiendo las empresas industriales. Conviene precisar que se entiende por flujo de caja, para poder entender si su incidencia es positiva o negativa, y en qué circunstancias. El flujo de caja, está constituido por los saldos disponibles en caja y bancos, inversiones temporales de fácil realización, estimaciones de dinero, de acuerdo con la política de crédito y los hábitos de pago de los clientes, así como los desembolsos que deberán hacerse, de acuerdo con las políticas financieras. Con respecto a la gestión financiera, cuando se tiene elaborado el flujo de caja, según los objetivos que la empresa desea alcanzar, se puede proyectar superávit o déficit en un determinado periodo. Es aquí donde el director financiero tiene un ando trabajo de emplear la combinación más eficiente para la utilización de los recursos financieros, búsqueda de recursos financieros, de invertir el excedente de caja con rentabilidad superior al costo y la búsqueda de la mejor combinación rentabilidad-riesgo para satisfacer al propietario. Si el flujo de caja está perfectamente desarrollado las decisiones que se tomen tendrán menor impacto en las finanzas y con un control constante se pretende corregir las dificultades que puedan suscitarse en la gestión financiera. El tipo de estudio a realizarse en esta investigación es de tipo descriptiva, ya que se busca solucionar el problema que presenta las empresas del Sector Industrial de Frío, se busca identificar las razones o causas que ocasionan que la gestión financiera sea deficiente y se refleja en el incumplimiento de los objetivos, mínima rentabilidad que se genera para los propietarios y la disminución del valor de la empresa. Los resultados del trabajo de investigación, permitirá resolver el problema general y específico, y a su vez se expresa como el flujo de caja está incidiendo en la gestión financiera de empresas industriales de en el distrito de Ate del año 2013.
	Repositorio Esan	Plan de Negocio para Determinar la Viabilidad Económico-Financiera de una Casa de Empeño de Joyas en la Provincia de Ica.	Angeles Herrera, Marlon Ruben; Campero Enriquez, Luis Fernando; Mendoza Ocaña, Ramiro Miguel; Sevillano Núñez, Max Alberto.	2017	El presente Plan de Negocios tiene como finalidad determinar la viabilidad económico-financiera de una casa de empeño de joyas de oro en la provincia de Ica. Para determinar la viabilidad del proyecto, se desarrollaron diversas actividades como son el estudio de mercado para determinar los clientes potenciales, el análisis del entorno para identificar los factores externos que influirán en la empresa, un plan de marketing para determinar las estrategias que permitan llegar a los objetivos comerciales, un plan de operaciones para determinar la infraestructura necesaria para iniciar la empresa, los procesos que se realizarán en ella y la estructura organizativa, un análisis estratégico para mejorar el modelo de negocio y un plan financiero para determinar la viabilidad económica financiera de la casa de empeño.

Variable Dependiente Pago de Acreencias	Redaýc	Impacto de la responsabilidad social empresarial en el comportamiento de compra y disposición a pagar de consumidores bogotanos.	Marquina Feldman,Percy; Reficco, Ezequiel	2015	Las investigaciones publicadas no son concluyentes sobre la influencia de la responsabilidad social empresarial (RSE) sobre el comportamiento de los consumidores. Esta investigación examina la relación entre la RSE y las habilidades empresariales (HE) para los consumidores de Bogotá. Asimismo, se estudió su disposición a pagar generada por la presencia de cada una de estas variables en la gestión de la empresa responsable del producto. Se llevó a cabo un "diseño" experimental por medio de un modelo de elección discreta, para poner a prueba la relación entre la RSE y la HE en la intención de compra de los consumidores, y establecer su disposición a pagar (DAP) por la presencia de determinados atributos sociales. A partir de lo anterior se encontró que algunas iniciativas de RSE, junto con algunas HE, tuvieron un impacto significativo sobre las decisiones de consumo socialmente responsable y la DAP de los consumidores.
	Redaýc	The effects of mutual guarantee societies on the SME's debt.	Ginés Hernández Cánovas, Joaquín Míñarro, Martínez- Solano,Pedro	2016	El objeto de este trabajo es analizar el efecto que tiene el aval recibido por parte de una Sociedad de Garantía Recíproca en el coste y la disponibilidad crediticia de las pequeñas y medianas empresas. Para ello se analiza una muestra de pymes que han sido avaladas en el año 2010. Los resultados obtenidos ponen de manifiesto que en general las pymes que han obtenido financiación avaladas por una Sociedad de Garantía Recíproca disfrutan de un mayor acceso a la financiación bancaria que las que no se financian con este tipo de operaciones.
	Redaýc	Perfil De Bienestar Financiero: Aporte Hacia La Mejora De Una Comunidad Intelectual.	Vallejo Trujillo, Luz Stella; Martínez Rangel, Marín Gerardo.	2016	El objetivo de la presente investigación permite identificar las características del bienestar financiero de una comunidad educativa. La metodología utilizada fue mediante un estudio cuantitativo exploratorio de orden descriptivo transversal en campo, aplicado a una muestra por conveniencia de 308 encuestados del área de negocios. Los resultados permiten dirigir los esfuerzos y recursos tendientes a mejorar el moderado bienestar financiero y corroborar la existencia de una educación financiera insuficiente, lo cual la hace relevante; dado que en los últimos años se ha reportado un crecimiento del endeudamiento de los hogares mexicanos (González Amador, 2015). No es posible generalizar el hallazgo, dado que los encuestados poseen formación administrativa, lo cual genera limitaciones, por lo que sería conveniente ampliar la investigación a otras Facultades.
	Redaýc	Determinantes De La Estructura De Capital De Las Pequeñas Empresas De La Región Metropolitana De Belo Horizonte.	De Oliveira Santos, Andréia; Tavares Ribeiro,Nelma; Maira; Castro,Silva,Wendel Alex; Alves de Oliveira Melo, Alfredo	2016	O objetivo desse estudo consiste em identificar os fatores determinantes de estrutura de capital de micro e pequenas empresas da região metropolitana de Belo Horizonte. A metodologia caracteriza-se como descritiva, quantitativa, de campo, com corte transversal e amostra não probabilística. O questionário fechado foi distribuído em 350 EPPs das cidades de Betim e Belo Horizonte, tendo o retorno de 183 questionários devidamente preenchidos. Os dados coletados foram tabulados e submetidos a técnicas de análise descritiva uni e multivariada com o auxílio do software SPSS (Statistical Package for the Social Science). Como resultado, percebeu-se que as empresas analisadas apresentam índices baixos de endividamento, no curto ou no longo prazo, com restrições ao uso da dívida (optando pela utilização de capital próprio, negociação de fornecedores), mas não eximindo a utilização de financiamentos provenientes de bancos governamentais e ou privados. Verificou-se uma tendência à utilização da teoria Pecking Order. Evidências de correção foram encontradas somente na variável "tipo de garantia da empresa" com a "taxa de endividamento".
	Redaýc	Pagando el precio de gobernar: costos del manejo de coalición en el presidencialismo brasileño.	Frederico Berthoini, Carlos Pereira	2017	Este artículo analiza los efectos de las decisiones presidenciales del manejo de la coalición en los costos para gobernar. Se utiliza el análisis de componentes principales para crear el Índice de Costo de Gobierno (ICG) y se utiliza un panel de primeras diferencias para estimar la relación entre el índice y las variables de gestión de la coalición: el tamaño de la coalición, la heterogeneidad ideológica y proporcionalidad de poder con aliados. Los resultados indican que coaliciones demasiado grandes, desproporcionadas e ideológicamente heterogéneas tienden a ser más costosas a lo largo del tiempo. Los resultados también sugieren que las decisiones presidenciales sobre cómo manejar las coaliciones influyen en los costos, aún controlando por las limitaciones exógenas como fragmentación partidaria y popularidad presidencial. Además, gastar más recursos políticos y financieros con los aliados de la coalición no implica necesariamente un mayor apoyo político para el Presidente en el Congreso.
	Redaýc	Determinantes de la supervivencia de microempresas en Bogotá: un análisis con modelos de duración.	Santana, Leonardo	2016	El objetivo del presente artículo es estimar la tasa de supervivencia de microempresas en Bogotá e identificar sus principales determinantes financieros. Para ello, se usa información del estado de la microempresa en el momento de su creación, a partir de los estados financieros de este tipo de empresas suministrados por la Cámara de Comercio de Bogotá (CCB). Dentro de esta información se incluyen la fecha de creación y de cierre de la empresa, o si esta se encuentra aún activa, así como el sector económico al que pertenece, el número de empleados y sus estados financieros iniciales. El trabajo calcula las principales razones financieras de rentabilidad, endeudamiento y liquidez, para realizar estimaciones con la ayuda de modelos de duración, con el fin de analizar el impacto que cada una de estas variables tiene en la vida de la empresa. Durante el ejercicio, se encontró que a mayor duración del negocio, mayor es su probabilidad de cierre. Además, dentro de los determinantes de duración están el número de empleados, su rentabilidad operativa inicial y su capacidad de generar ingresos para responder al servicio de la deuda.
	Redaýc	Contingenciamento do pagamento de despesas e restos a pagar no orçamento federal do SUS	Sulpaio Vieira, Fabíola; Borges dos Santos, Maria Angélica	2018	Discute-se a execução orçamentária e financeira das despesas com ações e serviços públicos de saúde (ASPS) do governo federal, no período de 2002 a 2015, especialmente quanto às implicações do contingenciamento do pagamento de despesas e de sua inscrição como restos a pagar para o financiamento do Sistema Único de Saúde (SUS). Observou-se que o limite de pagamento autorizado para o Ministério da Saúde nesse período foi insuficiente para pagar as despesas do órgão em cada exercício, provocando elevada inscrição de despesas como restos a pagar. Ademais, que o cancelamento de parte dos restos a pagar impactou a aplicação de recursos em ASPS, contribuindo para agravar o problema de financiamento do SUS.
	Redaýc	Riesgo operacional en el proceso de pago del Procampo Un enfoque bayesiano.	Martínez Sánchez, José Francisco	2013	Este trabajo identifica y cuantifica, a través de un modelo de red bayesiana (RB), los diversos factores de riesgo operacional (RO) asociados al proceso de pago del Programa de Apoyos Directos al Campo (Procampo). El modelo de RB es calibrado con datos de eventos que se presentaron durante el periodo 2008-2011. A diferencia de los métodos clásicos, la calibración del modelo de RB incluye fuentes de información tanto objetivas como subjetivas, lo cual permite capturar de manera más adecuada la interrelación (causa-efecto) entre los diferentes factores de riesgo operativo.
	Redaýc	Estudio Comparativo de Cuatro Planes de Financiamiento con Deuda en Proyectos de Inversión.	Izar Landeta, Juan Manuel; Yuzanza Cortés,Carmen Berenice	2013	Este trabajo hace un análisis comparativo de cuatro planes de deuda para financiar proyectos de inversión. Estos planes son: (a) crédito hipotecario, (b) pago al vencimiento, (c) bono y (d) crédito hipotecario con amortización constante. El atractivo del proyecto se ha medido por su valor actual neto (VAN). En general, el mejor resultado se logra con el tercer plan, los dos planes hipotecarios producen VAN muy parecidos y el peor resultado fue con el plan (b). En cual se debe a que se desproporciona la ventaja de la deducibilidad fiscal del pago de intereses. No obstante, esto no aplica en sentido amplio, pues depende de las variables implicadas, como la tasa de la deuda, el apalancamiento financiero, la tasa impositiva y el rendimiento exigido por los inversionistas.
	Redaýc	Tratamiento contable de las transacciones separadas en las combinaciones de negocios. Proceso armonizador de la normativa contable internacional (IFRS) y americana (FAS).	Manzanega Lizano,Montserrat; Merino Madrid,Elena; Bauegas Ochavero,Regino	2013	Los cambios introducidos en la FAS 141(R) (2007) americana y en la IFRS 3 (R) (2008), con el fin de armonizar los aspectos contables de las operaciones referentes a la combinación de negocios, han puesto de manifiesto la existencia de determinadas transacciones que no forman parte de la propia combinación y a las que se denomina transacciones separadas, cuya delimitación de la combinación de negocios queda dispersa en ambas normas, por lo que en ocasiones resulta poco clarificador. Así, este trabajo pretende facilitar al lector la comprensión de su tratamiento contable abordando la problemática de identificar las transacciones que se producen, y las que no, como consecuencia de la combinación de negocios, el tratamiento contable de esta disyuntiva y su efecto sobre el reconocimiento y valoración del fondo de comercio (cuenta de crédito mercantil).
	Sciýc	La mediación como mecanismo de resolución de conflictos derivados del otorgamiento de créditos o préstamos hipotecarios para bienes inmuebles de uso residencial.	Carrillo,Flore; SebastiánJuan	2016	El presente estudio analiza los conflictos derivados del otorgamiento de préstamos hipotecarios de uso residencial y las posibles soluciones a estos problemas. En primer lugar, se estudia, de manera general a los métodos alternativos de solución de conflictos, y en especial a la mediación. Posteriormente se examinan los procesos judiciales utilizados por las instituciones financieras para perseguir el cobro de sus carteras vencidas. Después de todo esto se analiza la posibilidad de instaurar dentro de la normativa ecuatoriana a la mediación de carácter obligatorio para resolver los conflictos hipotecarios y adicionalmente se plantea la posibilidad de implementar medidas que beneficien a los deudores que podrían ser desahuciados de sus viviendas a causa de estos conflictos.
	Redaýc	Governança corporativa: uma análise de sua relação com o desempenho econômico-financeiro de empresas cotadas no Brasil nos anos de 2010-2012.	Catapan, Anderson; Douglas Colauto,Romualdo	2014	O objetivo desta pesquisa é examinar se existe relação entre a governança corporativa e o desempenho econômico-financeiro em empresas brasileiras listadas no BM&FBOVESPA, considerando os anos de 2010-2012. Para tanto, os dados foram recolhidos junto ao DIVEXT – sistema de divulgação de informações da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e o software Empresas Net – também da CVM. Foi utilizada a regressão com dados em painéis para analisar as relações. O resultado obtido evidenciou uma relação direta percebida entre valor de mercado das empresas e nível de divulgação. Este resultado ilustrou que quanto maior a evidencição de informações, maior o valor de mercado das empresas. Além da relação significativa entre valor de mercado e governança corporativa, observou-se relação entre Índice de Governança Corporativa e duas variáveis: q de Tobin e Return On Assets.
	Redaýc	La administración tributaria como eje del cumplimiento del pago del Anticipo del impuesto a la renta en el sector cooperativista.	Moscoso Córdoba, Jeanette Lorena	2016	La administración tributaria, concebida desde los elementos de eficiencia y eficacia contempla el desarrollo de una adecuada gestión de la recaudación, basada en procedimientos equilibrados, para impedir la evasión tributaria. El objetivo de la investigación es realizar un diagnóstico del pago del anticipo del impuesto a la renta para la determinación de recursos disponibles para la inversión. Es importante determinar el grado de cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su evasión vulnera la liquidez y rentabilidad de la entidad; incurriendo en sanciones y multas. La presente investigación de campo se ha basado en el método científico, por la naturaleza de la información y para el tratamiento de la misma se ha tomado un enfoque cuantitativo. Dentro de los resultados obtenidos, se puede apreciar que el personal del sector cooperativista conoce la Ley de Régimen Tributario Interno; sin embargo, no se aplica a cabalidad, lo que ocasiona un impacto negativo en los resultados de los hijos de efectivo de las organizaciones, creando barreras para la reinversión en el giro de negocio del sector. Finalmente, se concluye que el método para calcular este impuesto sea replanteado en función de los requerimientos y necesidades de cada sector económico, puesto que, su pago se realiza en función de estimaciones, sin considerar las fluctuaciones de las variables macroeconómicas, por lo que carece de un escenario real.
Redaýc	Efecto del género en el cumplimiento del pago de impuestos.	Sout, Laura	2014	Mediante la utilización de evidencia experimental, en este artículo se estudia el efecto del género en el cumplimiento del pago de impuestos, aspecto a menudo ignorado en la evaluación de la incidencia fiscal debido a las dificultades relacionadas con la medición de este comportamiento. Los resultados muestran que al controlar por factores económicos y demográficos, el cumplimiento tributario es mayor en las mujeres que en los hombres. Los resultados del análisis evidencian la necesidad de hacer una perspectiva de género en el diseño de las recomendaciones sobre política fiscal, especialmente en las cuestiones que más afectan a las asalariadas.	
Redaýc	¿Pagar Menos o Pagar Lo Justo? Un Análisis de las Estrategias de Precios.	Azneli-Flores, José Ignacio; Ochoa-Hernández,Magda Lisset; Jiménez-Almaguer, Karla Pardo	2017	Con la finalidad de diferenciarse, las empresas buscan alternativas que les permitan destacar sobre la competencia. Las estrategias de precios participativos, en las que los consumidores tienen el control sobre los precios son una alternativa. Sin embargo, según este tipo de estrategias los oferentes corren el riesgo de que los consumidores incurran en comportamientos oportunistas y decidan pagar cero. El objetivo de este trabajo fue analizar los efectos de la aprobación social (el deseo de ser bien vistos por los demás) sobre las disposiciones de pago voluntario de los individuos y la relación entre las estrategias de precios participativos y la percepción de justicia. Para lograrlo se llevó a cabo un experimento de campo (diferencia de medias) con 48 participantes. Los resultados no ofrecen evidencia que soporte la idea de que la aprobación social aumenta las disposiciones de pago. En cambio, se ofrece evidencia de los efectos de dicha estrategia sobre la percepción de justicia.	
Redaýc	Cumplimiento en Pago de Contribuciones: Autoridades Fiscales Versus Religiosas en México.	Chávez Maan, Luis Augusto	2015	Se investigó la posibilidad de recaudar aportaciones voluntarias para el financiamiento de bienes comunes a través de dos mecanismos: confianza y correspondencia fiscal. Ambas hipótesis se evalúan empíricamente por medio de un diseño experimental levantado en tres localidades rurales de México. Los resultados sugieren que la disposición a contribuir aumenta cuando el bien a financiarse es observable y que el nivel de confianza fiscal es equivalente entre la autoridad fiscal y el otro agente recaudador, como lo es el mayoritario en las comunidades rurales mexicanas, siempre y cuando el bien sea observable y tangible.	

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Discusión

Para nuestro trabajo de investigación la literatura revisada nos ha permitido hacer un análisis y discusión sobre el flujo de caja y su incidencia en la capacidad de cumplimiento de pago de las acreencias en las empresas. Para la obtención adecuada de la literatura revisada se tomó como horizonte de tiempo del 2013 al 2018. La obtención de los materiales de ayuda se dio a través de la revisión de diferentes portales académicos y repositorios de diferentes universidades.

Los trabajos de investigación hallados han sido encontrados en fuentes confiables siendo en su gran mayoría artículos, recogemos diversas opiniones de las cuales tenemos a autores como (Rodríguez Rocha, J.F., 2009) (Saavedra, M.L., 2007) (Cardona Gómez,D.; Cano Atehortúa, J.A., 2017) (Ginés Hernández Cánovas, J. M.; Martínez- Solano,P., 2016) (Vallejo Trujillo, L.S.; Martínez Rangel, M.G., 2016) (De Oliveira Santos, A.; Tavares Ribeiro, N. M.; Castro Silva, W.A.; Alves de Oliveira Melo, A., 2016) (Sulpino Vieira, F.; Borges dos Santos, M. A., 2018) (Martínez Sánchez, J. F., 2013) (Altamiza Espino, V. D., 2014)

La revisión sistemática considera los resúmenes de las investigaciones analizadas los cuales para llegar al objetivo de su investigación utilizaron diversas metodologías. Se analizó 19 artículos, 6 tesis, 5 repositorios considerando de un total de 30 trabajos investigación para nuestro estudio.

El primer tipo de documentos revisados son los artículos científicos de las cuales 8 de ellas hablan de los flujos de caja y su incidencia con el cumplimiento del pago de las acreencias muy ligados al tema propuesto en nuestra investigación.

Los aportes de los artículos científicos que seleccionamos son en gran mayoría de tipo de estudio descriptiva 6 de los 8. Dentro de esas 6 dos de esos artículos son además no experimental y documentales.

Conclusiones

Podemos concluir que del total de los 30 documentos de investigación revisados todos ellos tenían relación con nuestra investigación y que para elegir los documentos considerados fueron por la mayor significancia que guardan con nuestro tema abordado.

Se revisó detalladamente los documentos considerados más significante para lograr un mejor análisis del estudio. De los 30 documentos seleccionados 2 son tesis nacionales que abordan la capacidad de cumplimiento de pago de las acreencias de las empresas en los diferentes departamentos del país y la grave consecuencia con los acreedores.

Los principales resultados obtenidos han sido la identificación de los factores que generan falta de cumplimiento de pago en las empresas los cuales traen graves problemas en la economía al ser las empresas uno de los principales motores de nuestro país. La identificación de estos factores como flujo de caja y presupuesto permiten abordar estos problemas para brindarles una oportuna solución.

REFERENCIAS

- Altamiza Espino, V. D. (2014). Flujo de caja y su incidencia en la gestión financiera de empresas de equipos frigoríficos en el distrito de Ate - 2013.
- Cardona Gómez,D.; Cano Atehortúa, J.A. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello1.
- Chávez Maza, L. A. (2015). Cumplimiento En Pago De Contribuciones: Autoridades Fiscales Versus Religiosas En México. *Estudios Económicos (México, D.F.)*, 51-74.
- Córdova Moscoso, J. L. (2014). La administración tributaria como eje del cumplimiento del pago del Anticipo del impuesto a la renta en el sector cooperativista. *Artículos de investigación, reflexión y revisión*.
- De Oliveira Santos, A.; Tavares Ribeiro, N. M.; Castro Silva, W.A.; Alves de Oliveira Melo, A. (2016). Determinantes De La Estructura De Capital De Las Pequeñas Empresas De La Región Metropolitana De Belo Horizonte.
- Ferreira González, I. U.-C. (2011). Revisiones sistemáticas y metaanálisis: bases conceptuales e interpretación. *Sciencedirect*, 696.
- Ginés Hernández Cánovas, J. M.; Martínez- Solano,P. (2016). *The effects of mutual guarantee societies on the SME's debt*.
- Jerez Barroso, L. T. (2013). Una propuesta de base imponible para el impuesto de flujos de caja de sociedades.
- Martínez Sánchez, J. F. (2013). *Riesgo operacional en el proceso de pago del Procampo Un enfoque bayesiano*. Lima.
- Rodríguez Macero, N. L. (2016). El Flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis.
- Rodríguez Rocha, J.F. (2009). Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa.
- Saavedra, M.L. (2007). La valuación de empresas cotizadas en México, mediante la metodología del modelo de Flujo de Efectivo Disponible Relaciones con la valuación del mercado.

- Sour, L. (2014). Efecto del género en el cumplimiento del pago de impuestos. *Estudios demográficos y urbanos*,, 135-157.
- Suárez, E. V. (2017). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en el Hospital Marco Fidel Suárez de Bello1. *Funlam Journal of Students' Research*, (1), x-x.JSR *Funlam J. Students' Res. / N° 2* , pp. 56-65.
- Sulpino Vieira, F.; Borges dos Santos, M. A. (2018). Contingenciamento do pagamento de despesas e restos a pagar no orçamento federal do SUS.
- Vallejo Trujillo, L.S.; Martínez Rangel, M.G. (2016). Perfil De Bienestar Financiero: Aporte Hacia La Mejora De Una Comunidad Inteligente.
- Vílchez Olivares, P. A. (2016). Cumplimiento normativo sobre flujos de efectivo reportados por empresas industriales bajo NIIF. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables Vol. 23 N.º 43 pp.UNMSM, Lima - Perú*, pp. 191-202.