



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“FLUJO DE CAJA PROYECTADO Y LA TOMA DE DECISIONES
FINANCIERAS DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE ANCRO
S.R.L, EN EL AÑO 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autora:

Susana Cosco De La Cruz

Asesor:

Mg. Máximo M. Villavicencio Eyzaguirre

Lima - Perú

2020

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi madre Honorata, gracias a ella pude lograr este objetivo, su perseverancia y su lucha por ser una mejor persona me dio la fortaleza de seguir adelante y no desfallecer en el camino.

AGRADECIMIENTO

A Dios por darme la vida y salud para culminar los estudios, por guiarme, darme la esperanza y la fortaleza de seguir adelante y por bendecirme con una hermosa familia.

A mi madre: Por apoyarme en todo momento, por haberme acompañado en mi formación y siempre creer en mí y sobre todo por inculcarme los mejores valores de la vida.

Por último agradezco a todos los docentes y compañeros que fueron parte de mi formación profesional y por compartir conmigo su sabiduría.

INDICE

DEDICATORIA.....	2
AGRADECIMIENTO	3
INDICE DE TABLAS.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS	7
RESUMEN	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Formulación del problema.....	32
1.3. Objetivos.....	32
1.4. Hipótesis	33
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	34
2.1. Tipo de investigación.....	34
2.2. Población y muestra	34
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos.....	35
2.4. Procedimiento.....	39
2.5. Aspectos Éticos.....	39
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	40
3.1. Análisis fiabilidad del instrumento	40
3.2. Análisis e interpretación de los resultados	45
3.3. Prueba de Hipótesis.....	63
3.4. Resultados del Instrumento Análisis Documentario	68
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	75
4.1. Discusión.....	75
4.2. Conclusiones	79
4.3. Recomendaciones	80
REFERENCIAS.....	82
ANEXOS	84

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Personal seleccionado para la muestra de investigación	35
Tabla 2 Escala tipo Likert.....	36
Tabla 3 Análisis documentario	36
Tabla 4 Validación de los expertos.....	38
Tabla 5 Valor de coeficiente de fiabilidad de alfa de Cronbach.....	40
Tabla 6 Resumen de procesamiento de casos.....	41
Tabla 7 Estadísticas de fiabilidad	41
Tabla 8 Estadísticas de total elemento	41
Tabla 9 Resumen de procesamiento de casos.....	43
Tabla 10 Estadísticas de fiabilidad	43
Tabla 11 Estadísticas de total de elemento.....	44
Tabla 12 La empresa elabora una programación de sus ingresos y egresos operacionales.	45
Tabla 13 Con qué frecuencia se controlan los ingresos y egresos operacionales.....	46
Tabla 14 Considera que los plazos de cobranzas y pagos de la empresa son los adecuados	47
Tabla 15 Se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores. ...	48
Tabla 16 Indicar la frecuencia de la necesidad de financiamiento.	49
Tabla 17 Se tienen ya definidas las fuentes de financiamiento de la empresa.	50
Tabla 18 Se tienen políticas para el manejo de la liquidez.	51
Tabla 19 Hay liquidez en el flujo de caja	52
Tabla 20 Se planifica las inversiones y ventas de activos.....	53
Tabla 21 Se reinvierten los excedentes del flujo de caja de fin de año.....	54
Tabla 22 Se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja	55
Tabla 23 Se considera las inversiones en el flujo de caja proyectado	56

Tabla 24 Las decisiones de inversión que toman, se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos.....	57
Tabla 25 Ha recibido capacitaciones sobre la toma de decisiones.	58
Tabla 26 Considera que los resultados del flujo de caja ayudan a la toma de decisiones.....	59
Tabla 27 Para la toma de decisiones financieras solicita información de los resultados del flujo de caja.	60
Tabla 28 Cree que las decisiones financieras que toma ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa.	61
Tabla 29 Considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado.	62
Tabla 30 Interpretación del coeficiente de correlación Rho de Spearman.....	63
Tabla 31 Correlaciones de flujo de caja proyectado y toma de decisiones financieras	64
Tabla 32 Correlaciones de ingresos y egresos operativos y toma de decisiones financieras	65
Tabla 33 Correlaciones de Ingresos y egresos por financiamiento y toma de decisiones financieras	66
Tabla 34 Correlaciones de ingresos y egresos por inversión y toma de decisiones financieras....	68
Tabla 35 Liquidez general	69
Tabla 36 Prueba acida	70
Tabla 37 Prueba defensiva.....	70
Tabla 38 Capital de trabajo.....	71
Tabla 39 Rotación de cuentas por cobrar	72
Tabla 40 Rotación de cuentas por pagar	72
Tabla 41 Análisis por actividad del flujo de caja.....	73

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> Tipo y diseño de investigación utilizados	34
<i>Figura 2.</i> Elaboración de una programación de ingresos y egresos operacionales	45
<i>Figura 3.</i> Frecuencia de control de ingresos y egresos operacionales	46
<i>Figura 4.</i> Plazos de cobranzas y pagos de la empresa adecuados	47
<i>Figura 5.</i> Se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores ..	48
<i>Figura 6.</i> Frecuencia de necesidad de financiamiento	49
<i>Figura 7.</i> Definición de las fuentes de financiamiento de la empresa	50
<i>Figura 8.</i> Definición de las políticas para el manejo de liquidez	51
<i>Figura 9.</i> Liquidez en el flujo de caja	52
<i>Figura 10.</i> Planificación de inversiones venta de activos	53
<i>Figura 11.</i> Reinversión de los excedentes del flujo de caja	54
<i>Figura 12.</i> Inversión tomando como referencia los resultados del flujo de caja	55
<i>Figura 13.</i> Consideración de las inversiones en el flujo de caja proyectado	56
<i>Figura 14.</i> Toma de decisiones en base a experiencia en la planificación de ingresos y gastos...	57
<i>Figura 15.</i> Capacitaciones sobre la toma de decisiones	58
<i>Figura 16.</i> Resultados del flujo de caja en la toma de decisión	59
<i>Figura 17.</i> Solicitud de información de los resultados del flujo de caja	60
<i>Figura 18.</i> Decisiones financieras ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa	61
<i>Figura 19.</i> Elaboración del flujo de caja proyectado para tomar decisiones financieras	62

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Flujo de Caja Proyectado y la Toma de Decisiones Financieras”, tiene como objetivo determinar la relación entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras.

Considerando que el flujo de caja proyectado es una herramienta importante para la planificación financiera de toda empresa.

La referida empresa viene elaborando un flujo de caja proyectado, pero no lo utiliza para gestión de sus operaciones, lo que creemos ha provocado el inadecuado manejo del efectivo, generando el eventual incumplimiento de sus obligaciones en las fechas establecidas.

El tipo de investigación que se aplicó fue descriptiva, correlacional, no experimental, transversal y de enfoque cuantitativo, tomando como población a los 222 trabajadores de la empresa, y como muestra a 8 personas que han tenido relación directa con el área financiera; las técnicas aplicadas fueron el cuestionario y el análisis documental.

El resultado de esta investigación mostró una correlación alta de 0.86 entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras, en tal sentido, podemos concluir que una adecuada utilización del flujo de caja proyectado nos llevará a una buena Toma de Decisiones Financieras en la empresa Ancro SRL, 2019.

PALABRAS CLAVES: FLUJO DE CAJA PROYECTADO, LIQUIDEZ, TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

ABSTRACT

The present research work entitled "Projected Cash Flow and Financial Decision Making", aims to determine the relationship between projected cash flow and financial decision making.

Considering that the projected cash flow is an important tool for the financial planning of any company.

The aforementioned company has been preparing a projected cash flow, but it does not use it to manage its operations, which we believe has caused the inadequate handling of cash, generating the eventual breach of its obligations on the established dates.

The type of research that was applied was descriptive, correlational, non-experimental, transversal and with a quantitative approach, taking as a population the 222 workers of the company, and as a sample 8 people who have had a direct relationship with the financial area; the techniques applied were the questionnaire and the documentary analysis.

The result of this research showed a high correlation of 0.86 between the projected cash flow and financial decision making, in this sense, we can conclude that an adequate use of the projected cash flow will lead us to a good Financial Decision Making in the company Ancro SRL, 2019.

KEY WORDS: PROJECTED CASH FLOW, LIQUIDITY, FINANCIAL DECISION MAKING

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

La evolución de las empresas en el siglo XXI se ha caracterizado por los cambios constantes para lograr satisfacer las necesidades del cliente, por lo que los empresarios buscan herramientas financieras que les ayuden a tomar mejores decisiones para incrementar los resultados económicos de sus negocios, invertir en nuevos proyectos y conseguir la sostenibilidad en el mercado.

Hoy en día, existen empresas a nivel nacional e internacional que no logran su permanencia en el mercado a largo plazo y esto se da por diferentes causas, una de las más importantes es la falta de liquidez, que implica el no poder cumplir o afrontar sus obligaciones de pago a corto plazo, esta causalidad se da en su mayoría por la falta de planificación y control de lo que se espera percibir como ingreso de las cuentas por cobrar y lo que se espera que se pague de las cuentas por pagar, siendo éstos dos elementos importantes que afectan al ciclo de caja de las empresas. En consecuencia, al no contar con una herramienta financiera que ayude planificar y controlar los ingresos y egresos de la organización como es el Flujo de Caja proyectado, se dificulta la toma oportuna de decisiones financieras y por tanto, se afecta el logro de los objetivos de las empresas.

En el Perú, uno de los sectores que influyen en el crecimiento de la economía es el sector transportes. El INEI indicó que el 2019 “la economía registró un crecimiento promedio de 2.16%”, y en ese mismo periodo, el sector transportes tuvo un crecimiento del 2.31%. Para que las empresas sigan en una línea de crecimiento, es necesario brindar a los empresarios y gerentes herramientas financieras que ayuden al manejo y control de la liquidez.

Ancro S.R.L es una empresa con más de 17 años en el mercado dedicada principalmente al transporte de residuos sólidos y realiza otras actividades conexas como la succión y disposición final de residuos, el alquiler de sanitarios, entre otras. Ancro S.R.L. en el año 2019 generó ventas anuales de 45 millones, por lo que es considerada una gran empresa.

Es una empresa ubicada en Lima y cuenta con siete establecimientos a nivel nacional, que busca ser más competitiva en el mercado para lograr una mejor rentabilidad y liquidez con el fin de lograr la expansión del negocio.

Dicha empresa no es ajena a los problemas de liquidez, existe una gran preocupación por la falta de liquidez por no poder cumplir con los compromisos de pagos a corto plazo. La gerencia ha tomado la decisión de reducir los costos de planilla de todas las áreas con el fin de contar con más liquidez y cumplir con las obligaciones atrasadas. Esto ha influenciado que la empresa no cuenta con el personal adecuado para planificación y control del efectivo.

A pesar que el área de contabilidad de la empresa de transportes muestra en los Estados Financieros una rentabilidad considerable, el área de tesorería se encuentra en una incertidumbre por el incumplimiento de las cuentas por pagar y sólo viene gestionando el día a día con los saldos disponibles de las cuentas bancarias.

Cabe mencionar que el área de contabilidad viene elaborando el flujo de caja histórico mensual y una vez al año un flujo de caja proyectada, pero sin mucha rigurosidad siendo este último informe no considerado en las reuniones de planeamiento. El flujo de caja proyectado sólo es utilizado como uno de los requisitos solicitados por las entidades financieras para un nuevo financiamiento y no como herramienta de comparación con los resultados obtenidos (es decir, no se compara lo real versus lo planificado), siendo esto un gran problema porque no le permite prever el déficit del efectivo ni tomar acciones correctivas oportunamente.

En tal sentido, el presente trabajo buscar comprobar si hay relación entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras en la empresa.

1.1.1. Antecedentes

Para un amplio conocimiento, se ha realizado la búsqueda de la problemática en diferentes tesis de autores nacionales e internacionales que aplicaron en su investigación diferentes procedimientos para hallar el resultado del problema.

1.1.1.1 Antecedentes Nacionales

Chicaña (2018) en su tesis titulada “Aplicación de flujo de caja y análisis financiero; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico – Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa-2017” de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa para optar el título profesional de Contador Público.

Su investigación tuvo como objetivo “demostrar que la aplicación de flujo de caja y análisis financiero va a incidir en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico - Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa-2017.

La metodología aplicada para el desarrollo del trabajo de investigación fue de tipo descriptivo y explicativo y las técnicas e instrumento utilizados fueron la entrevista y observación.

Chicaña mediante los resultados de sus instrumentos utilizados en su investigación concluye que la aplicación del flujo de caja y el análisis financiero repercute positivamente en la toma de decisiones, permitiendo al gerente controlar

correctamente la liquidez de la empresa y su vez el cumplimiento de sus objetivos trazados.

Arizola y Cárdenas (2018) en su tesis Titulada “Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017” de la Universidad Privada del Norte para optar el título profesional de Contador Público, tuvo como objetivo demostrar que con la implementación del flujo de caja reduce el nivel de endeudamiento de la empresa.

La metodología realizada en la investigación es pre experimental y las técnicas e instrumentos utilizados es el análisis documental y la entrevista al gerente general. Arizola y Cárdenas, mediante los resultados de sus instrumentos utilizados en su investigación concluyeron; que la implementación de flujo caja les permitirá reducir la deuda que cuenta la empresa. Esta herramienta financiera, también le permitirá controlar y planificar sus ingresos y egresos de efectivo reduciendo así la necesidad de seguir financiándose con otras entidades financieras.

Mariñas (2018) en su tesis titulada “El flujo de caja como herramienta para optimizar la gestión financiera de la empresa Siderúrgica del Perú S.A.A. – SIDERPERU” de la Universidad Inca Garcilaso de la Vega para optar el título profesional de Contador Público.

Su investigación tuvo como objetivo principal determinar si el flujo de caja optimiza la gestión financiera en la empresa Siderúrgica del Perú S.A.A.

La metodología aplicada para el desarrollo del trabajo de investigación fue de tipo correlacional y descriptiva, tomando como población 65 personas y como muestra utilizó el muestreo aleatorio conformado por 30 funcionarios de la empresa; conformado entre el gerente general y contabilidad y finanzas.

Mariñas mediante los resultados de sus instrumentos utilizados concluye; que el flujo de caja que incide en la toma de decisiones de gestión financiera en la empresa Siderúrgica del Perú S.A.A, determinando que el flujo de caja es una herramienta financiera necesaria y útil en la toma de decisiones y que ayuda en la planificación de los ingresos en un periodo determinado.

Rengifo (2017) en su tesis titulada “El flujo de caja y su incidencia en la determinación de la liquidez en la empresa explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.”– Moyobamba 2015” de la Universidad Cesar Vallejo para optar el título profesional de Contador Público. Planteó como objetivo general:

Determinar la influencia del flujo de caja en la liquidez de la empresa explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C

La metodología aplicada para el desarrollo del trabajo de investigación fue el diseño descriptivo, transversal y enfoque cuantitativo y las técnicas e instrumento utilizados fueron la entrevista y el análisis documental.

Rengifo de acuerdo a los resultados estadísticos y de los instrumentos utilizados en su investigación concluye; que el flujo de caja influye consideradamente en la liquidez de la empresa explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C”. El

autor indica que el uso adecuado y la correcta elaboración del flujo de caja ayudará en el incremento de liquidez de la empresa.

Añacata (2016) en su tesis titulada “El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las MYPES caso: JUSTO A TIEMPO PERÚ S.R.L. - Arequipa 2015” de la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa para optar el título profesional de Contador Público.

Su investigación tuvo como objetivo principal determinar la influencia del Flujo de Caja en las decisiones de gestión de las MYPES – caso: JUSTO A TIEMPO PERU S.R.L. – Arequipa 2015.

La metodología aplicada en su investigación fue de tipo científico, de diseño no experimental, descriptivo y correlacional y las técnicas e instrumentos fueron: la observación y la entrevista.

Añacata mediante los resultados estadísticos de sus instrumentos utilizados en su investigación concluye; que el flujo de caja influye en las decisiones de gestión de las Mypes - caso: JUSTO A TIEMPO PERU S.R.L. – Arequipa 2015. El autor nos comenta que una herramienta financiera como es el flujo de caja proyectado y los indicadores de rentabilidad le permitirá conocer la viabilidad de un proyecto o una nueva inversión, permitiendo así prever pérdidas económicas y anticiparse ante una posible falta de liquidez cuando el proyecto esté en operación.

1.1.1.2 Antecedentes Internacionales

Hendes y Manrique (2018) en su trabajo de investigación titulada “Herramienta para el manejo de flujo de caja en las microempresas de Colombia” de la Universidad Católica Colombiana para optar al Título de Especialistas en Administración Financiera, planteó como objetivo formular y construir una herramienta para el manejo de flujo de caja en las Microempresas de Colombia. La metodología aplicada fue mediante un muestreo por conveniencia mediante la técnica no probabilística compuesta por tres empresarios de microempresas de las ciudades de Bogotá y Bucaramanga.

Hendes y Manrique mediante los resultados de sus instrumentos utilizados pudieron desarrollar una herramienta que les permitía controlar y monitorear el flujo de caja de las Microempresas de Bogotá y Bucaramanga.

Esta herramienta tuvo como finalidad ayudar a controlar los ingresos y egresos de efectivo de una manera práctica para el uso de las microempresas y logrando que los empresarios tomen mejores decisiones que ayuden al crecimiento de la empresa.

Villa (2018) en su trabajo de investigación titulada “El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales” de la Universidad Laica Vicente Roca Fuerte de Guayaquil para optar el título de ingeniero en contabilidad y auditoría, tuvo como objetivo general, evaluar el flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones en la empresa comercial Atancuri S.A.

La metodología aplicada en la investigación, fue de tipo descriptiva, histórica y documental con un enfoque cualitativo, utilizando los instrumentos de la entrevista y la observación directa.

De acuerdo a los resultados de sus instrumentos utilizados en su investigación que fue a través del análisis financiero pudo confirmar que la empresa cuenta con liquidez pero a su vez muestra índices de deuda muy altas con los proveedores y en resultado de las entrevistas directas aplicada el autor pudo comprobar que la empresa si elabora el flujo de caja pero para solicitar financiamientos y no para la toma de decisiones gerenciales logrando que la empresa tenga un mal manejo y control del efectivo. Finalmente, el autor concluye que la elaboración de flujo de caja proyectado y mensualizado logrará que la empresa tenga un mejor manejo y control del efectivo.

Mendoza (2015) en su tesis titulada “El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP representaciones” de la Universidad de Guayaquil para optar el grado de magister en economía con mención en finanzas y proyectos corporativos, tuvo como objetivo general; analizar el comportamiento financiero de la empresa HDP representaciones para contribuir a la toma de decisiones y plantea la posibilidad de implementar un modelo de gestión financiera.

La metodología aplicada para el desarrollo del objetivo del trabajo de tesis fue la recolección de información, base datos de la gestión organizacional y análisis financiero.

De acuerdo a la metodología aplicada en su trabajo tuvo como resultado que el análisis financiero sí es una herramienta que facilita la toma de decisiones en la empresa HDO, por lo que la implementación de un modelo de gestión ayudará considerablemente en la planificación de las operaciones contables y financieras logrando un plan estratégico para la empresa.

Artavia (2012) en su tesis titulada “Análisis de Rentabilidad Financiera para la empresa ‘El Elástico’ y evaluación para el mejoramiento de su Flujo de Caja” de la Universidad de Costa Rica para optar por el grado de Magíster en Administración y Dirección de Empresas. Tuvo como objetivo de su trabajo, elaborar un estudio de rentabilidad financiera para la empresa “El Elástico” de los últimos cinco años.

La metodología aplicada para el desarrollo del objetivo, fue de tipo descriptivo y el instrumento aplicado fue el análisis documentario mediante los informes financieros de la empresa para evaluar la rentabilidad de la empresa.

El referido trabajo tuvo como resultado que la empresa en el año 2011 contó con poca liquidez para hacer frente a obligaciones de corto plazo, sin embargo, contó con un inventario de 38.79% del total activo corriente, por lo que el autor pudo comprobar que el incremento de las obligaciones de corto plazo fue en consecuencia de los proveedores directos de materia prima, ocasionando estos costos disminuir la rentabilidad de la empresa.

Artavia concluye que la empresa no está cumpliendo con la rentabilidad esperada de los accionistas por lo que recomienda a la empresa que desarrolle un plan estratégico que mejore las ventas y la gestión de cobranzas.

Díaz, Larios y Martínez (2011) en la tesis titulada “El flujo de caja proyectado como herramienta financiera para la administración y control del efectivo, en el sector de empresas de comida rápida ubicadas en el municipio de san salvador” de la universidad de el Salvador para optar la licenciatura de Contaduría Pública; tuvo como objetivo general; contribuir con la administración de los restaurantes de comida rápida, en el manejo y administración de su efectivo, mediante la aplicación de la herramienta estratégica del flujo de caja proyectado.

Para el desarrollo del objetivo aplicó la metodología de tipo descriptivo, transversal, deductivo y analítico.

De acuerdo a los resultados de sus instrumentos utilizados en su investigación concluye que, entidades de comida rápida se preocupan más en su personal de producción, compra de insumos y las ventas siendo estas áreas capacitadas con frecuencia, sin embargo, las empresas han descuidado el área de finanzas por lo que no cuentan con un control y planificación financiera teniendo en cuenta que la mayoría de sus ventas son al contado y sus obligaciones financieras son a corto y largo plazo. De las 31 empresas encuestadas, el 60% expresan que elaboran un presupuesto, análisis financiero y flujo de caja con el fin de controlar sus financiamientos sin embargo no consideran el flujo de caja proyectado para estos fines, por lo se recomienda capacitar al personal de finanzas para que considere y elabore el flujo de caja proyectado para la planificación y control de las obligaciones de pagos.

1.1.2. Bases Teóricas

Para un amplio conocimiento, se ha realizado la búsqueda de base teóricas en libros y revistas que guarde relación con el tema de investigación.

1.1.2.1 Herramientas financieras

Dentro de la Organización siempre hay un área o responsable que realice las gestiones financieras que son los encargados de buscar y definir el tipo de financiamiento para la continuidad de las operaciones de las empresas; estos financiamientos pueden ser de recursos propios de la empresa o de terceros, es por ello que el gestor financiero buscará herramientas necesarias que le ayude a tomar mejores decisiones. El autor Córdoba (2016) nos menciona que “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. Estas herramientas son aplicables en las operaciones comerciales, industriales y de servicios, entre otros”. (p.86)

1.1.2.2 Flujo de caja

El flujo de caja es una herramienta financieras que ayuda a las empresas a planificar y tener el control de su efectivo, el flujo de caja también refleja la capacidad que tiene las empresas para cumplir con sus obligaciones de pago. Ortiz y Ortiz (2018) afirma:

El flujo de caja “...” es el movimiento de entrada y salidas de efectivo de una empresa en un periodo terminado de tiempo.”...”. El flujo de caja se puede preparar para periodo de un año, un semestre, un mes, una semana, etc., teniendo

en cuenta entre más corto sea el periodo, más preciso serán los resultado y más útil sus análisis. (p.23)

También el autor Effio (2013) nos menciona que:

El Flujo de Caja puede ser definido como la proyección de los flujos de una empresa en un período determinado, con la finalidad de determinar las necesidades o los excesos de liquidez que tendrá en el futuro. Debe considerarse que el elaborar un Flujo de Caja, no es un simple ejercicio matemático, sino que representa una responsabilidad, pues deben seguirse ciertos procedimientos, que ayuden a tener una información confiable. (p.3)

En conclusión el flujo de caja refleja los movimiento de ingresos y egresos de efectivo originadas por las actividades de operación, financiamiento e inversión de la empresa. El flujo de caja también nos permite planificar las obligaciones de pagos por diferentes tipos de actividades permitiéndole al gerente financiero tomar mejores decisiones.

1.1.2.3 ¿Por qué y para qué utilizar el flujo de caja?

El autor Córdoba (2016) nos menciona que el flujo de caja se puede utilizar, por y para:

- Anualmente, mensualmente, semanalmente y diariamente tenemos que conocer cuál es nuestra necesidad.
- Saber si la empresa es viable operativamente.
- Definir cuándo y cuánto, tipo de financiamiento es necesario.

- Enfocar el problema en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, financiamiento y costo, tributos, inversiones y otros.
- Herramienta de compromiso, de comunicación, de control y de premiación, como también de sanción.
- Es un reporte de gestión que nos permite ex-ante, tomar decisiones para mejorar ingresos y reducir egresos, nos llama a ser creativos y a buscar alternativas de solución.
- Realizar un constante control y seguimiento al cumplimiento de las cobranzas proyectadas, a través de los comités de créditos y cobranzas.
- Realizar una gestión de facilidades crediticias en plazos y tasas, ante entidades financieras (descuento de cheques diferidos o de pagarés adelantos en cuenta; apertura de cartas de crédito para financiamiento de importaciones; cartas cobranzas; exportaciones; etc.).
- Evaluar las necesidades financieras de su empresa previendo o anticipando en su momento, la decisión de solicitar un financiamiento externo.
- Controlar lo previsto frente a lo real. (p.201)

1.1.2.4 Aspectos a considerar para la elaboración del flujo de caja

El flujo de caja debe contar con una estructura adecuada y entendible para el usuario. El autor Effio (2013) en su revista “Asesor Empresarial”, no menciona los aspectos para elaborar un Flujo de Caja:

a) Saldo inicial;

Como todo presupuesto, debemos partir de un saldo inicial de caja, el cual es el punto de inicio para elaborar el Flujo de Caja.

b) Ingresos

El rubro Ingresos del presupuesto de venta de Flujo de Caja, contiene las proyecciones de efectivo que ingresarán a la empresa fruto de sus actividades ordinarias, así como de aquellas extraordinarias. Entre estas tenemos.

- El ingreso obtenido por las ventas al contado
- Las cobranzas realizadas por las ventas al crédito

c) Egresos

El rubro Egresos del Presupuesto de Caja o Flujo de Caja, contiene las proyecciones de efectivo que saldrán de la empresa fruto de sus actividades.

Entre éstas tenemos:

- Las salidas de dinero por las compras al contado
- Los pagos por las compras al crédito
- Los pagos por los gastos administrativos y de ventas
- Los pagos al personal de la empresa
- Los pagos de los tributos.

La proyección de los egresos se basa normalmente en el Presupuesto de Compras, Presupuesto de Gastos, la política de créditos por parte de los proveedores, entre otros elementos.

d) Flujo de Caja Económico

El Flujo de Caja Económico representa la capacidad de la empresa de generar efectivo sin considerar los préstamos y amortizaciones. Se calcula por la diferencia entre el saldo inicial y los ingresos menos los egresos.

e) Financiamiento

Este rubro refleja los ingresos derivados por los financiamientos obtenidos, así como por los egresos para amortizar dichos financiamientos Asimismo incluye los intereses generados por los referidos préstamos.

f) Flujo de Caja Financiero (Saldo Final)

El Flujo de Caja Financiero (Saldo Final) representa el efecto del financiamiento en la liquidez de la empresa. Es el resultado aritmético del saldo inicial, de los Ingresos, Egresos y del Financiamiento de un período, y a la vez constituye el Saldo Inicial del siguiente período. (Revista de Asesoría especializada (p.3 – p.4)

Es necesario tomar en cuenta la estructura de elaboración del flujo de caja para que la información brindada sea de utilidad de manera correcta y para que la empresa pueda tomar mejores decisiones del manejo del efectivo.

1.1.2.5 Presupuesto financiero

Para cumplir con los objetivos de la empresa es necesario contar con un presupuesto que ayude a predecir y anticiparse ante el aumento o disminución de la economía y a su vez logrando el control y planificación de la liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pago corto y largo plazo.

El presupuesto o el flujo de caja proyectado tienen la finalidad de planificar los ingresos y pagos por cada tipo de actividad y línea de negocio de la empresa, logrando que gerencia tome correctas decisiones financieras. El autor Ortiz (2013) nos menciona los dos tipos de tiempo para la elaboración de un presupuesto;

- Presupuesto a largo plazo. Es un Horizonte usualmente de cuatro a cinco años es el presupuesto de capital, que se compone de un plan de inversión y un plan de financiamiento “...” más ventajosa para la empresa.
- Presupuesto a corto plazo. A través del presupuesto de explotación que contempla las previsiones de venta y gastos, junto con el presupuesto de capital de cobros y pago coincidan en el mismo ejercicio. (p.24)

El presupuesto permitirá a la empresa comparar los resultados vs lo proyectado identificando las variaciones de cada actividad y poder tomar decisiones oportunas ante diferentes escenarios económicos.

1.1.2.6 El Flujo de Caja y su importancia en la toma de decisiones

Conocer la importancia del flujo de caja en la toma de decisiones es fundamental para la empresa ya que, los encargados de la elaboración de esta herramienta lo harán utilizando la información correcta. El autor Moreno (2010) nos menciona que la importancia del flujo de caja permite conocer en forma rápida la liquidez de la empresa, entregándonos una información clave que nos ayuda a tomar decisiones tales como:

¿Cuánto podemos comprar de mercadería?

¿Podemos comprar al contado o es necesario solicitar crédito?,

¿Debemos cobrar al contado o es posible otorgar crédito?

¿Podemos pagar las deudas en su fecha de vencimiento o debemos pedir un refinanciamiento?

¿Podemos invertir el excedente de dinero en nuevas inversiones?

1.1.2.7 Toma de Decisiones

Dentro de una organización se da diferente tipos de decisiones ante las situaciones que se presentan y lograr dar la solución en beneficio de las organizaciones. El autor Pareja (2012) nos menciona que:

En la vida de las organizaciones o del individuo siempre se presentan situaciones por resolver. Las formas de solucionarlas son variadas y por lo general, con recursos escasos. Esta es la razón por la cual existe la economía y la administración, y su tarea es precisamente la toma de decisiones. Al presentarse diversas alternativas de solución es razonable pensar en seleccionar la mejor de ellas. Aquí el término mejor puede tener diversos significados, según los objetivos del decisor. (p.11)

1.1.2.8 Decisiones financieras

Las empresas buscan generalmente a gestores que les ayude a tomar decisiones financieras ya que esto repercute en el manejo y control de la liquidez de la empresa. Las decisiones financieras son una de las más importantes decisiones de las empresas por que depende de ello su crecimiento y desarrollo. El autor Córdoba (2016) nos menciona que “Las decisiones que toma la Gerencia Financiera son tendientes a aumentar el valor de la

empresa, por consiguiente todas sus acciones deben estar en caminadas a obtener unos mayores y mejores beneficios para los accionistas.” (p.25)

1.1.2.9 Función financiera

Es la actividad por la cual el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar.

La función financiera se divide en tres áreas de decisiones:

- Decisiones de inversión. ¿Dónde invertir los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de financiamiento. ¿De dónde obtener los fondos y en qué proporción?
- Decisiones de política de dividendos. ¿Cómo remunerar a los accionistas de la empresa? (Córdoba 2016) (p.12 - p.13)

1.1.2.10 Objetivos de la información financiera

La información de una herramienta financiera le permitirá al gestor o al encargado de la economía de la empresa tomar decisiones precisas en beneficio de la empresa. El autor Córdoba (2016) nos menciona que:

“...” las empresas pueden comunicar su situación y llevar al interesado a fijar cierto punto de vista o una posición. La capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga el usuario, la cual debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Conocer sobre la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos. (p.86)

1.1.3. Definiciones

- **Liquidez**

Según Córdoba (2016) nos menciona que la liquidez se entiende como la rapidez o facilidad que tiene un activo de convertirse en efectivo, siendo el dinero el activo líquido por excelencia. Los activos presentan diferentes grados de liquidez, de acuerdo con la facilidad con que pueden convertirse en efectivo.. (p.195)

- **Ingresos**

Chicaña (2018) que los ingresos es “toda percepción en efectivo, bienes, servicios, valores, título de crédito, créditos en libros o cualquier otra forma que se obtenga como resultado de las operaciones que realiza la empresa. Una operación se considera de ingreso “...”. (p.12)

- **Efectivo**

El autor Córdoba (2016) nos menciona que el efectivo es “...” todos aquellos activos que generalmente son aceptados como medio de pago, son propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción e incluye el dinero en billetes, monedas, los certificados de depósitos y los cheques, que se conserven a la mano, en la caja o en el banco. (p.192)

- **Egresos**

Es el desembolso o salida de efectivo del arca de la empresa para cumplir o suplir alguna necesidad de la empresa. Estos egresos o gastos pueden ser para un pago o una inversión.

- **Financiamiento**

Chicaña (2018) “Rubro utilizado para considerar los préstamos adquiridos de entidades financieras, asimismo en este rubro se considera las amortizaciones e intereses del préstamos respectivo” (p.22)

- **Presupuesto de compras**

El autor Effio (2013) nos menciona que; el presupuesto de compras y de pagos comprende la proyección de las compras, tanto de mercaderías, materias primas, suministros diversos, entre otros, al crédito como al contado, que requiere efectuar la empresa, de acuerdo a lo establecido en el Presupuesto de Ventas.”...” (p.15)

- **Presupuesto de ventas y cobranzas**

El autor Effio (2013) nos comenta que el presupuesto de ventas y cobranza “...” “Comprende la proyección de los ingresos que espera obtener la empresa en el período de estudio. Comprende básicamente la proyección de las ventas a efectuar, tanto aquellas que correspondan a operaciones al contado o al crédito”. (p.13)

- **Inversión**

Mariñas (2018) “Son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo”. (p.43)

- **Riesgos**

Córdoba (2016) “El riesgo se entiende como la variabilidad de los resultados que se esperan, significa peligro para la empresa por no mantener su cliente activo

circulante para hacer frente a sus obligaciones de efectivo a medida que estas ocurran”. (p.189)

- **Estados Financieros.**

Córdoba (2016) Para analizar la estabilidad financiera del cliente, su liquidez, rentabilidad y capacidad de endeudamiento. Aunque en un balance o un estado de resultados no aparece información con respecto a las normas de pago pasadas, el conocimiento de la situación financiera de la empresa puede indicar la naturaleza de la gestión financiera total. (p.204)

- **Indicadores de Liquidez**

Es un instrumento financiero utilizado para medir y analizar la liquidez sobre la base de los estados financieros de la empresa, donde nos permitirá ver si la empresa cuenta con capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

- **Liquidez General**

El autor Mendoza (2015) nos menciona que; los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes, al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes, en caso excepcional. (p.23)

- **Prueba Acida**

Así también, Mendoza (2016) nos indica que; Cuando hay activos circulantes en el inventario de movimiento lento y otros componentes que no son muy líquidos, para proporcionar una prueba más rigurosa de la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a su vencimiento, se calcula la prueba del ácido (también llamada liquidez inmediata o razón rápida). (p.24)

- **Prueba Defensiva**

Es un instrumento financiero que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, pero este indicador realiza una prueba más rigurosa de la liquidez de la empresa por que mide la capacidad con el activo líquido (efectivo) y no con el activo realizable, exigible ni prepagado.

- **Capital de trabajo**

El autor Artavia (2018) nos comenta que; el capital de trabajo se puede entender como un “colchón” salvavidas para los acreedores debido a que éste se calcula por la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, por tanto, la diferencia entre ambas partidas representa el monto en exceso o el déficit que una partida cubre a la otra. (p.37)

- **Rotación de las cuentas por cobrar**

El autor Artavia (2018) nos menciona que “El periodo medio de cobro indica el número promedio de días que tarda la empresa para cobrar sus ventas a crédito. Este periodo comprende, desde que se efectúa la venta a crédito hasta que se cobra al cliente”. (p.43)

- **Rotación de las cuentas por pagar**

El autor Artavia (2018) nos comenta que las cuentas por pagar es:

El periodo medio de pago indica el número promedio de días que tarda la empresa para pagar sus compras a crédito. Muestra la antigüedad promedio de las cuentas por pagar de una empresa y el plazo medio de pago a los proveedores. (p.43)

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

- ¿Cuál es la relación entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019?

1.2.2. Problemas Específicos

- ¿Cuál es la relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019?
- ¿Cuál es la relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019?
- ¿Cuál es la relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

- Determinar la relación entre flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.

1.3.2. Objetivos específicos

- Determinar la relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.
- Determinar la relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.
- Determinar la relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

- Existe relación entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.

1.4.2. Hipótesis específicas

- Existe relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.
- Existe una relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.
- Existe una relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

Esta investigación pretende averiguar si el reporte de flujo de caja proyectado tiene correlación con la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019. Por la naturaleza de sus datos es un tipo de investigación descriptiva y correlacional no experimental, transversal y de enfoque cuantitativo.

2.1.1. Diseño de Investigación

Enfoque cuantitativo

En este estudio se aplicó el diseño de enfoque cuantitativo porque nos mostró resultados numéricos producto de procesamientos de análisis estadístico con el fin de dar confiabilidad y validez a los instrumentos utilizados para aprobar las hipótesis planteadas.

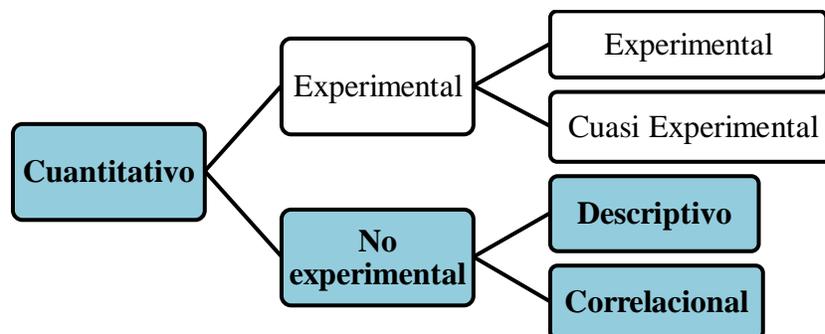


Figura 1. Tipo y diseño de investigación utilizados

Fuente: Elaboración propia

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

2.2.1. Población

Para esta investigación, la población está conformada por los 222 trabajadores de la empresa de transporte Ancro S.R.L.

2.2.2. Muestra

La muestra fue determinada mediante el criterio y método no probabilístico e intencional, donde se excluyeron a las áreas que no tienen relación ni conocimientos financieros y se tomó como muestra a las personas de las áreas que guarden relación directa con el área financiera; la muestra estuvo conformado por ocho personas.

Tabla 1

Personal seleccionado para la muestra de investigación

N°	Áreas	Cargos
1	Finanzas	Gerente Financiero
2	Ventas	Gerente de Ventas
3	Contabilidad	Contador General
4	Contabilidad	Analista Contable
5	Logística	Jefa de Logística
6	Cobranzas	Jefa de Cobranzas
7	Tesorería	Jefa de Tesorería
8	Recursos Humanos	Jefa de RR.HH.

Fuente: Elaboración propia

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

2.3.1. Técnicas

- **Encuesta:** Se utilizó esta técnica de recolección de datos destinada a obtener respuestas sobre el problema materia de estudio, estuvo dirigido al personal seleccionado para poder obtener los datos estadísticos necesarios con el fin de comprobar la correlación de las variables del flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras.
- **Análisis documentario:** Mediante esta técnica se observó y analizó los documentos necesarios entregados por el área contable como es el flujo de caja

histórico y los estados financieros con el fin de analizarla el movimiento de efectivo, las deudas de corto y largo plazo y la liquidez que cuenta la empresa para cubrir dichas obligaciones.

2.3.2. Instrumentos

- **Cuestionario:** Este instrumento se utilizó para solicitar y obtener información sobre diferentes contextos y sucesos. Las preguntas consideradas han sido estructuradas de tal manera que puedan medirse con la escala de Likert y las respuestas obtenidas luego de ser tabuladas estadísticamente nos comprobarán o no la hipótesis planteada.

Tabla 2
Escala tipo Likert

Numeración	Respuestas Tipo Likert
1	Nunca
2	Casi Nunca
3	A veces
4	Casi Siempre
5	Siempre

Fuente: Elaboración propia

- **Ficha de análisis documentario:** Este instrumento nos ayudó a registrar la información encontrada y entregada por las áreas de contabilidad y legal.

Tabla 3
Análisis documentario

REGISTRO DOCUMENTARIO			
Nº	Área Responsable	Tipo de Documento	Argumento Encontrado
1	Contabilidad	Estado de Situación Financiera y el	Es un documento elaborado por el área de contabilidad, donde se pudo observar la información financiera representada en las partidas contables de

		Estado de Resultado 2019	acuerdo a la actividad de la empresa al cierre del año 2019. Esta información nos ayudó a elaborar y analizar los indicadores de liquidez y sus obligaciones de pagos.
2	Contabilidad	Flujo de Caja Histórico -2019	En este documento se observa los movimientos de efectivo registrados al finalizar cada mes, donde se visualiza los ingresos y egresos efectuados. Esta información ayudó a analizar los ingresos de efectivo de la empresa y los pagos realizados de enero a diciembre 2019.
2	Contabilidad	Cronogramas Financieros	En este documento se observa las obligaciones financieras que cuenta la empresa al cierre 2019. Esta información no ayudó en la elaboración de flujo de caja proyectado con las obligaciones financieras proyectados.
3	Legal	Contratos de Clientes	En este documento se observó los acuerdos que se tienen con los clientes como; el tiempo de servicio, el tipo de servicio, importe contratado y los días de crédito, así también, las penalidades y entre otras cláusulas más. En este documento se pudo analizar la línea de crédito que cuenta los clientes.
4	Legal	Contratos de Proveedores	En estos documentos se pudo observar y analizar las líneas de créditos de los proveedores que tienen con la empresa Ancro S.R.L.

Fuente: Elaboración propia

2.3.3. Validez del instrumento

Para la validez del instrumento se solicitó el juicio de expertos, en este sentido, los expertos fueron los CPC Mg. Edgardo Martín Acosta Mantilla, CPC Juan Antonio León Muñoz y CPC Mg. Máximo M. Villavicencio Eyzaguirre, quienes validaron el instrumento (cuestionario). Para dar conformidad al instrumento, los especialistas tomaron varios criterios de evaluación, como suficiencia, claridad, coherencia, relevancia y sobre todo que tenga relación con las variables objeto del estudio.

Tabla 4
Validación de los expertos

Ítem	Expertos	Criterio de validación	Puntuación:
			Deficiente (1) Regular (2) Bueno (3) Muy bueno (4) Excelente (5)
1	CPC Mg. Edgardo Martín Acosta Mantilla	1. Claridad 2. Objetividad 3. Organización 4. Consistencia 5. Coherencia 6. Metodología 7. Suficiencia	4 4 5 4 5 4 4
2	CPC Mg. Juan Antonio León Muñoz	1. Claridad 2. Objetividad 3. Organización 4. Consistencia 5. Coherencia 6. Metodología 7. Suficiencia	4 5 5 5 4 5 4
3	CPC Mg. Máximo M. Villavicencio Eyzaguirre	1. Claridad 2. Objetividad 3. Organización 4. Consistencia 5. Coherencia 6. Metodología 7. Suficiencia	5 4 5 4 5 4 4

Fuente: Elaboración propia

2.4. Procedimiento

2.4.1. Procedimiento de recolección de datos

- Se solicitó la autorización del Gerente general para hacer uso del nombre y la información de la empresa Ancro SRL.
- Para el desarrollo del cuestionario se solicitó la disponibilidad de tiempo y la autorización de los trabajadores seleccionados.
- Para la recolección documentaria se solicitó con días de anticipación a las áreas seleccionadas la entrega de los documentos seleccionados.

2.4.2. Procedimiento de tratamiento y análisis de datos

- Luego que los trabajadores seleccionados desarrollaron y entregaron el cuestionario, se procedió a ingresar la información de los resultados obtenidos a los programas Excel para Windows y SPSS (Statistical Package for the Social Sciences); SPSS es un programa estadístico que muestra la prueba de normalidad y Rho de Spearman para confirmar la correlación de variables.
- Con los documentos recibidos por la empresa, se procedió a revisarlos, analizarlos de manera ordenada y se elaboró la ficha de análisis documentario con el fin de evidenciar el análisis realizado.

2.5. Aspectos Éticos

La investigación se hizo con honestidad, transparencia y confiabilidad; la información se ha manejado con responsabilidad sin repercutir en la empresa tratándose de información confidencial y de uso exclusivo para la investigación. Para la aplicación del instrumento se trató con respeto a las personas seleccionadas solicitándoles su libre consentimiento.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

El objetivo de la presente investigación es determinar si existe relación entre las variables; flujo de caja proyectado y toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro SRL, en el año 2019. A continuación, se muestran los resultados de los instrumentos aplicados, el análisis de fiabilidad, la prueba de normalidad e hipótesis determinados por los datos estadísticos y las correlaciones de las hipótesis planteadas.

3.1. Análisis fiabilidad del instrumento (Cuestionario)

El instrumento está conformado por 18 ítem de las cuales; 12 ítems corresponden la variable flujo de caja proyectado y 6 ítems corresponden a la variable toma de decisiones financieras. Como se mencionó en el capítulo anterior, la muestra es no probabilístico he intencional conformada de ocho personas.

Para la fiabilidad del instrumento se utilizó coeficiente de Alfa de Cronbach del programa estadístico SPSS versión 23, con el fin de medir el valor de coeficiente y el grado de fiabilidad a cada una de las variables de estudio.

Tabla 5
Valor de coeficiente de fiabilidad de alfa de Cronbach

Alfa Cronbach	Fiabilidad
Coeficiente alfa $>.9$ a $.95$	excelente
Coeficiente alfa $>.8$	bueno
Coeficiente alfa $>.7$	aceptable
Coeficiente alfa $>.6$	cuestionable
Coeficiente alfa $>.5$	pobre
Coeficiente alfa $<.5$	inaceptable

Fuente: George y Mallery (2003, p. 231)

3.1.1. Fiabilidad del instrumento para el variable flujo de caja proyectado.

El instrumento para la variable flujo de caja proyectado está conformado por 12 ítems mostrando como resultados datos para el análisis de fiabilidad.

Tabla 6
Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	8	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	8	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el programa estadístico SPSS versión 23

Tabla 7
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,813	12

Fuente: Elaboración propia mediante el programa estadístico SPSS versión 23

Interpretación:

El estadístico de fiabilidad de la variable flujo de caja proyectado nos muestra que la prueba es confiable porque nos dio un valor de 0.813 esto indica que el grado de fiabilidad del instrumento y de los ítems es bueno.

Tabla 8
Estadísticas de total elemento

	Media de escala si el elemento	Varianza de escala si el elemento se	Correlación total de	Alfa de Cronbach si el elemento

	se ha suprimido	ha suprimido	elementos corregida	se ha suprimido
1. La empresa elabora una programación de sus ingresos y egresos operacionales	39,25	41,929	,436	,804
2. Con qué frecuencia se controlan los ingresos y egresos operacionales	38,88	45,554	,297	,814
3. Considera que los plazos de cobranzas y pagos de la empresa son los adecuados	39,75	43,929	,782	,785
4. Se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores.	40,00	48,857	,405	,811
5. Indicar la frecuencia de la necesidad de financiamiento	39,50	48,000	,169	,822
6. Se tienen ya definidas las fuentes de financiamiento de la empresa	38,75	46,214	,359	,808
7. Se tienen políticas para el manejo de la liquidez	39,13	42,125	,701	,782
8. Hay liquidez en el Flujo de Efectivo	39,25	41,357	,538	,792
9. Se planifica las inversiones y ventas de activos.	39,50	35,714	,790	,761
10. Se reinvierten los excedentes del Flujo de Caja de fin de año	39,25	44,214	,628	,791
11. Se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja	39,13	37,554	,676	,776
12. Se considera las inversiones en el flujo de caja proyectado	39,25	47,357	,135	,831

Fuente: Elaboración propia mediante el programa estadístico SPSS versión 23

3.1.2. Fiabilidad del instrumento para la variable toma de decisiones financieras

El instrumento para la variable toma de decisiones financieras como se indicó en el capítulo anterior está conformado por 8 ítems mostrando como resultados datos para el análisis de fiabilidad.

Tabla 9
Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	8	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	8	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el programa estadístico SPSS versión 23

Tabla 10
Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,909	6

Fuente: Elaboración propia mediante el programa estadístico SPSS versión 23

Interpretación:

El estadístico de fiabilidad de la variable toma de decisiones financieras nos muestra que la prueba es confiable porque nos dio un valor de 0.909 esto indica que el grado de fiabilidad del instrumento y de los ítems es excelente.

Tabla 11
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
13. Ha recibido capacitaciones sobre la toma de decisiones	19,13	28,125	,740	,894
14. Las decisiones de inversión que toma se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos	19,00	25,143	,826	,881
15. Considera que los resultados del flujo de caja ayudan a la toma de decisiones	18,63	29,696	,643	,906
16. Para la toma de decisiones financieras solicita información de los resultados del flujo de caja	18,88	23,554	,892	,870
17. Cree que las decisiones financieras que toma ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa.	18,75	28,214	,750	,892
18. Considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado	18,13	30,125	,653	,905

Fuente: Elaboración propia mediante el programa estadístico SPSS versión 23

3.2. Análisis e interpretación de los resultados

Tabla 12

La empresa elabora una programación de sus ingresos y egresos operacionales.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	12,5	12,5
	A Veces	2	25,0	37,5
	Casi Siempre	3	37,5	75,0
	Siempre	2	25,0	100,0
	Siempre	2	25,0	25,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

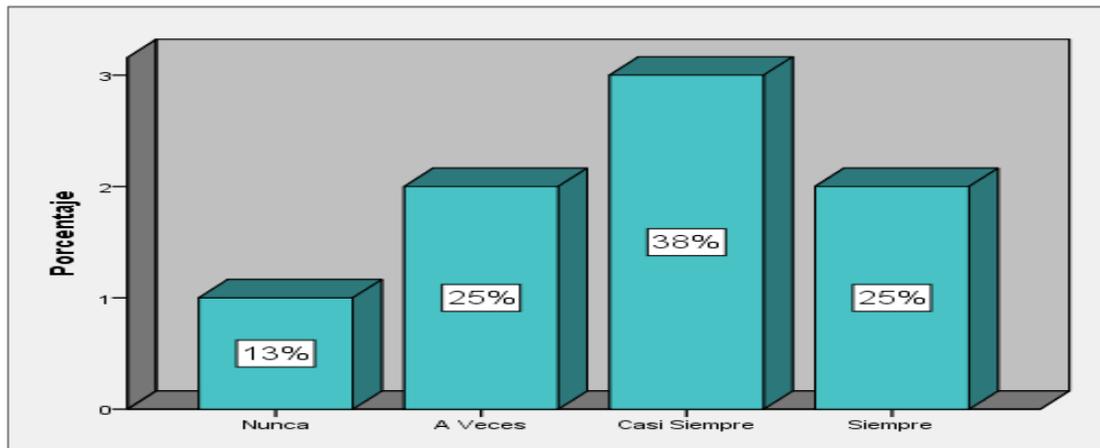


Figura 2. Elaboración de una programación de ingresos y egresos operacionales

Interpretación:

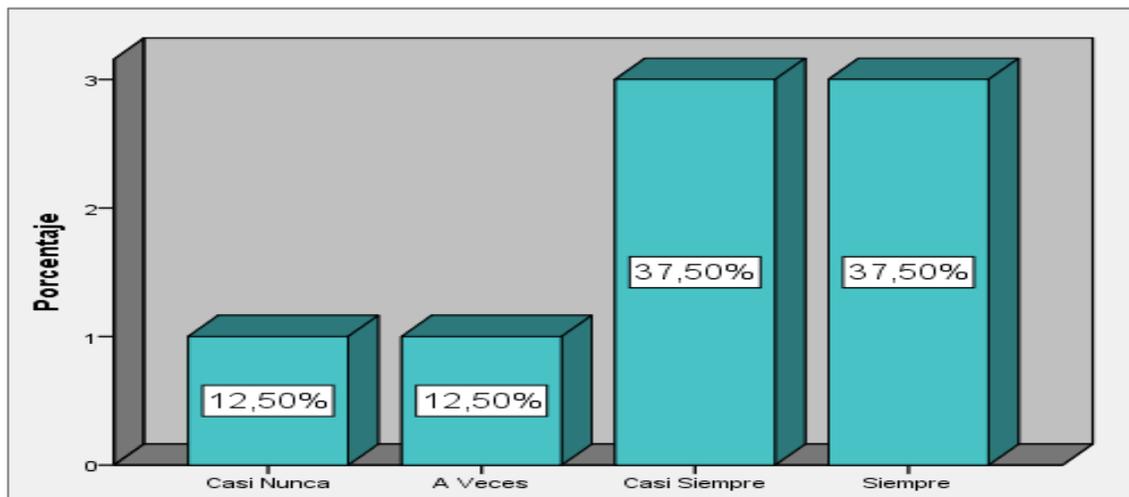
De acuerdo a los resultados de la figura 2, el 38% de los encuestados indican que casi siempre se elabora una programación de los ingresos y egresos operacionales, mientras que un 25% indica se da a veces se elabora una programación de los ingresos y egresos operacionales y otro 25% refiere que es siempre, de igual forma un 13% respondió que nunca se hace.

Tabla 13

Con qué frecuencia se controlan los ingresos y egresos operacionales.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi Nunca	1	12,5	12,5
	A Veces	1	12,5	25,0
Válido	Casi Siempre	3	37,5	62,5
	Siempre	3	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23



*Figura 3.*Frecuencia de control de ingresos y egresos operacionales

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 3, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados indican que casi siempre se controlan los ingresos y egresos operacionales, mientras que un 37.5% indica que esto se da siempre y otro 12.5% refiere que a veces, de igual forma un 12.5% respondió que nunca se hace.

Tabla 14

Considera que los plazos de cobranzas y pagos de la empresa son los adecuados

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi Nunca	1	12,5	12,5
	A Veces	5	62,5	75,0
	Casi Siempre	2	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

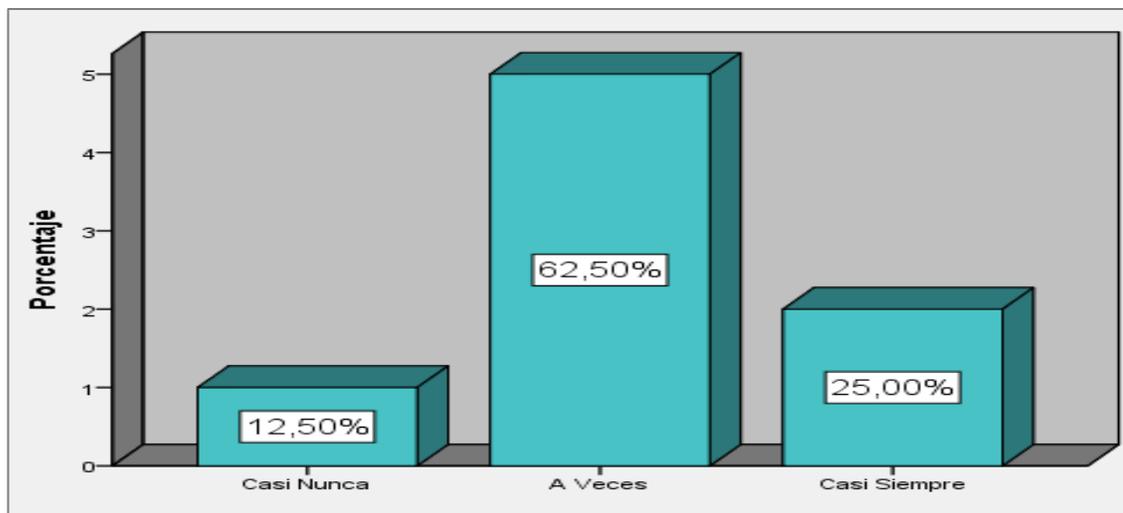


Figura 4. Plazos de cobranzas y pagos de la empresa adecuados

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 4, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 62.5% de los encuestados consideran que a veces los plazos de cobranzas y pagos de la empresa son los adecuados, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 12.5% refiere que se da casi nunca.

Tabla 15

Se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi Nunca	1	12,5	12,5
	A Veces	7	87,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

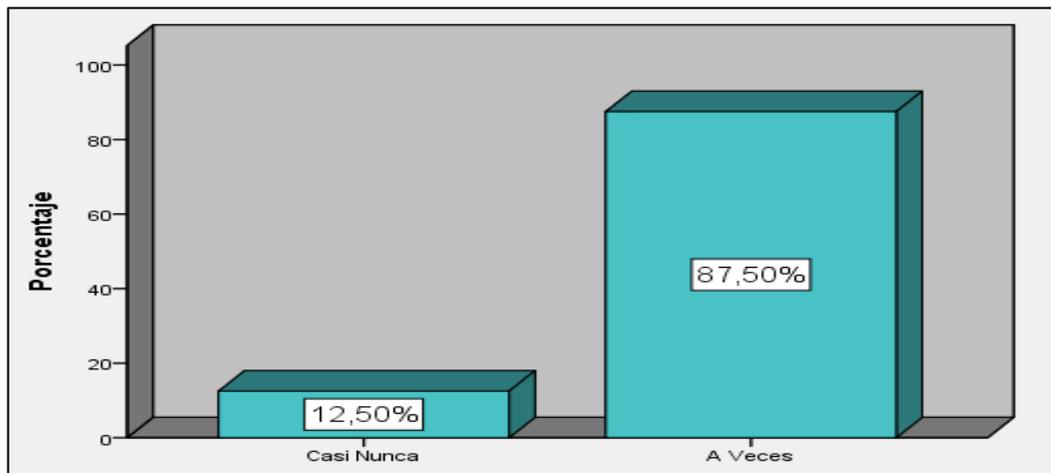


Figura 5. Se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 5, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 87.5% de los encuestados consideran que a veces se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores y otro 12.5% refiere que se da casi nunca.

Tabla 16

Indicar la frecuencia de la necesidad de financiamiento.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi Nunca	1	12,5	12,5
	A Veces	4	50,0	62,5
Válido	Casi Siempre	2	25,0	87,5
	Siempre	1	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

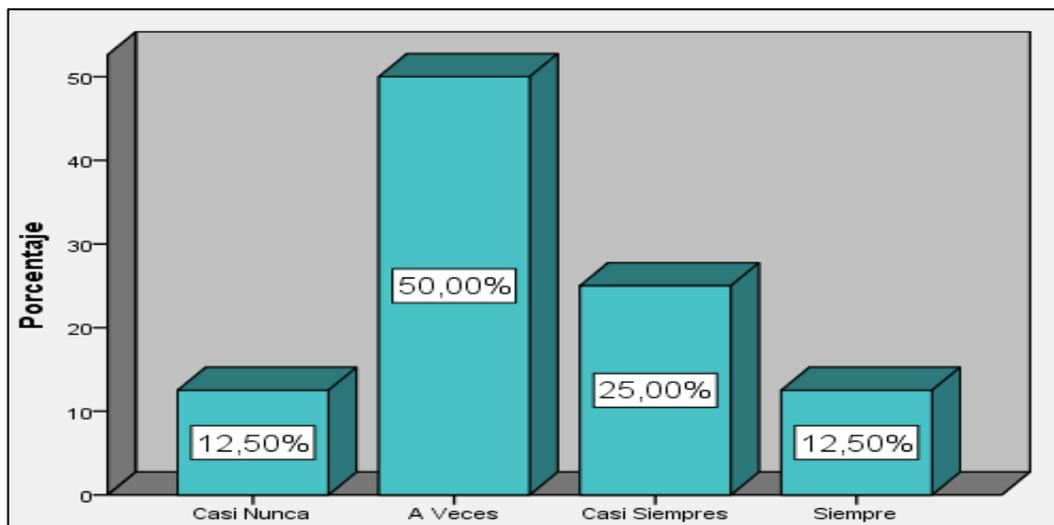


Figura 6. Frecuencia de necesidad de financiamiento

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 6, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 50.0% de los encuestados consideran que a veces se presenta la necesidad de financiamiento, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 12.5% refiere que se da siempre o casi nunca se hace.

Tabla 17

Se tienen ya definidas las fuentes de financiamiento de la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A Veces	2	25,0	25,0
	Casi Siempre	3	37,5	62,5
	Siempre	3	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

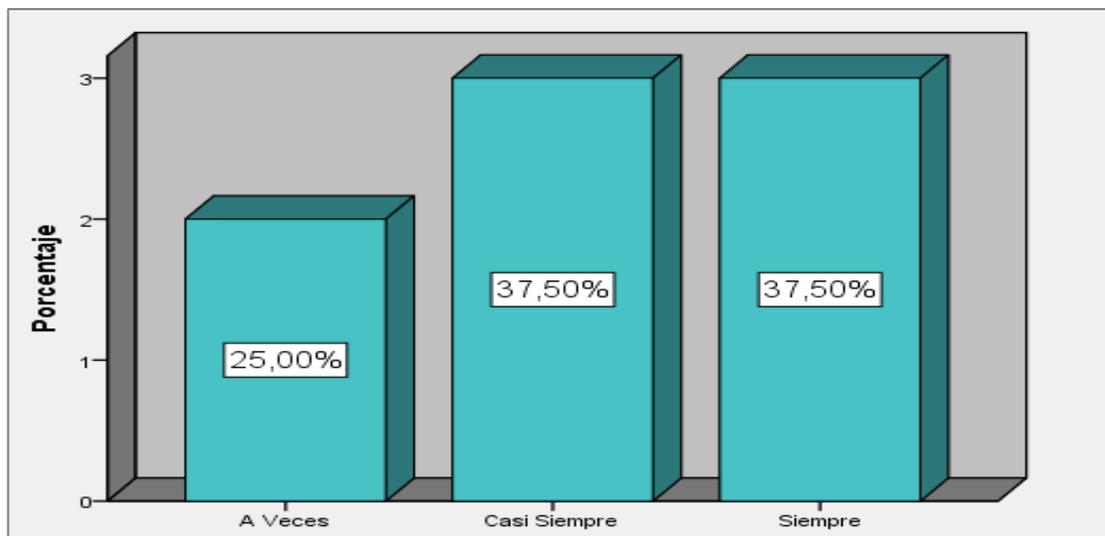


Figura 7. Definición de las fuentes de financiamiento de la empresa

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 7, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados indican que siempre se tienen definidas las fuentes de financiamiento de la empresa, mientras que un 37.5% indica que esto se da casi siempre y otro 25% refiere que se da a veces.

Tabla 18

Se tienen políticas para el manejo de la liquidez.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A Veces	4	50,0	50,0
	Casi Siempre	2	25,0	75,0
	Siempre	2	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

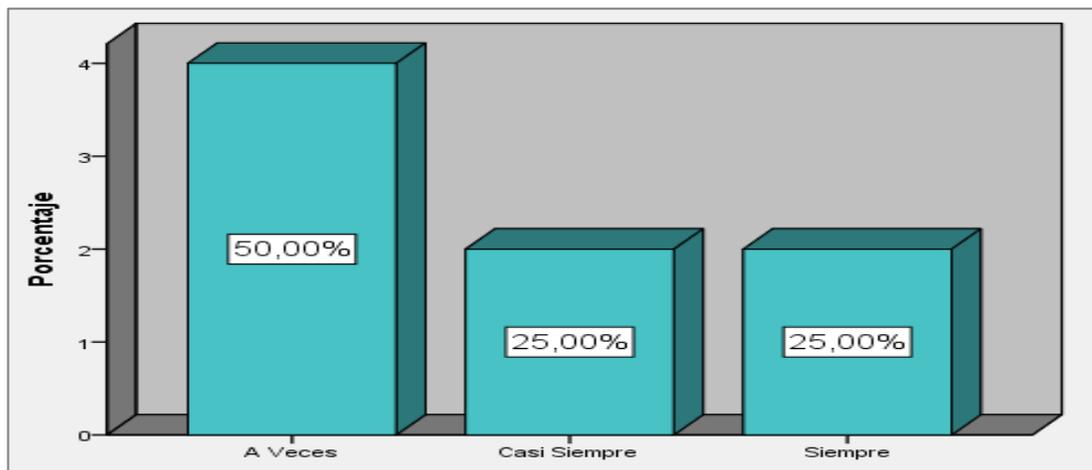


Figura 8. Definición de las políticas para el manejo de liquidez

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 8, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 50% de los encuestados indican que a veces se tienen políticas para el manejo de la liquidez, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 25% refiere que se da siempre.

Tabla 19
Hay liquidez en el flujo de caja

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi Nunca	1	12,5	12,5	12,5
	A Veces	4	50,0	50,0	62,5
	Siempre	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

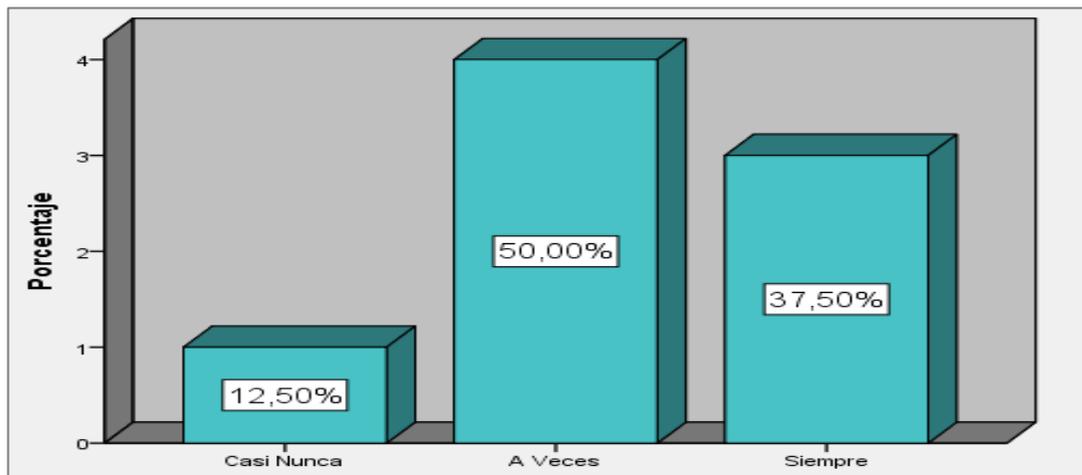


Figura 9. Liquidez en el flujo de caja

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 9, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 50% de los encuestados indican que a veces hay liquidez en el flujo de caja, mientras que un 37.5% indica que esto se da siempre y otro 12.5% refiere que se da casi nunca.

Tabla 20

Se planifica las inversiones y ventas de activos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	12,5	12,5	12,5
Casi Nunca	1	12,5	12,5	25,0
A Veces	2	25,0	25,0	50,0
Casi Siempre	2	25,0	25,0	75,0
Siempre	2	25,0	25,0	100,0
Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

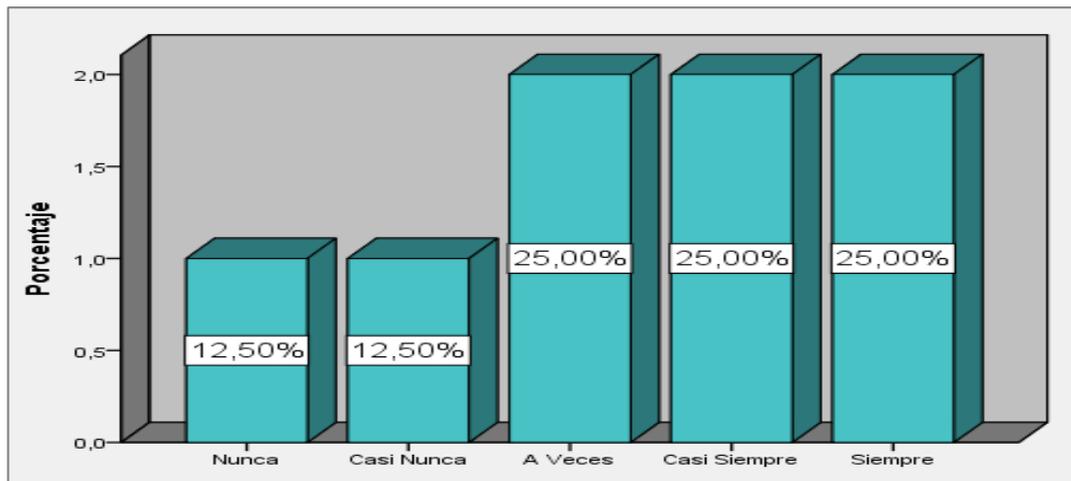


Figura 10. Planificación de inversiones venta de activos

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 10, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 25% de los encuestados consideran que siempre se planifica las inversiones y ventas de activos, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 25% refiere que se da a veces, de igual forma un 12.5% respondió que casi nunca se hace y el 12.5% indica que nunca se da.

Tabla 21

Se reinvierten los excedentes del flujo de caja de fin de año

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A Veces	4	50,0	50,0
	Casi Siempre	3	37,5	87,5
	Siempre	1	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

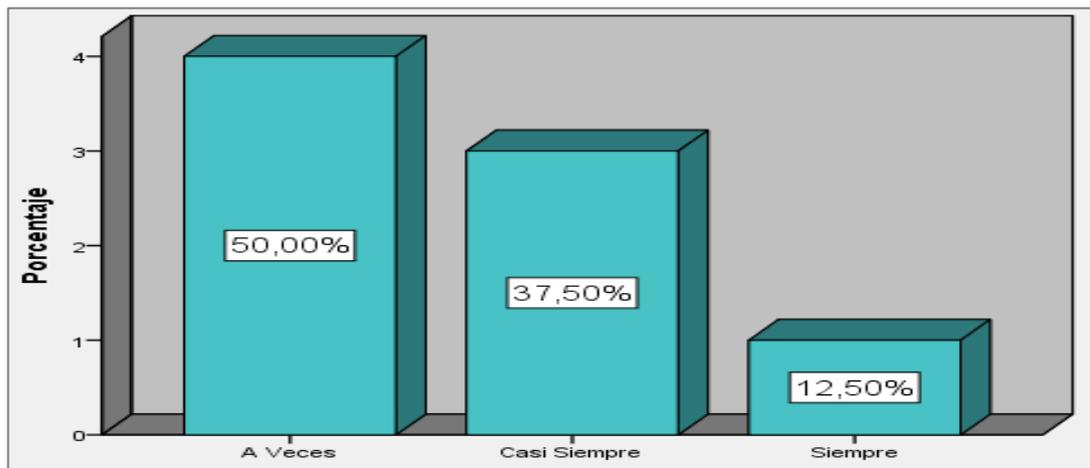


Figura 11. Reinversión de los excedentes del flujo de caja

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 11, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 50% de los encuestados indican que a veces se reinvierten los excedentes del flujo de caja de fin de año, mientras que un 37.5% indica que esto se da casi siempre y otro 12.5% refiere que se da siempre.

Tabla 22

Se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	12,5	12,5	12,5
A Veces	2	25,0	25,0	37,5
Válido Casi Siempre	2	25,0	25,0	62,5
Siempre	3	37,5	37,5	100,0
Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

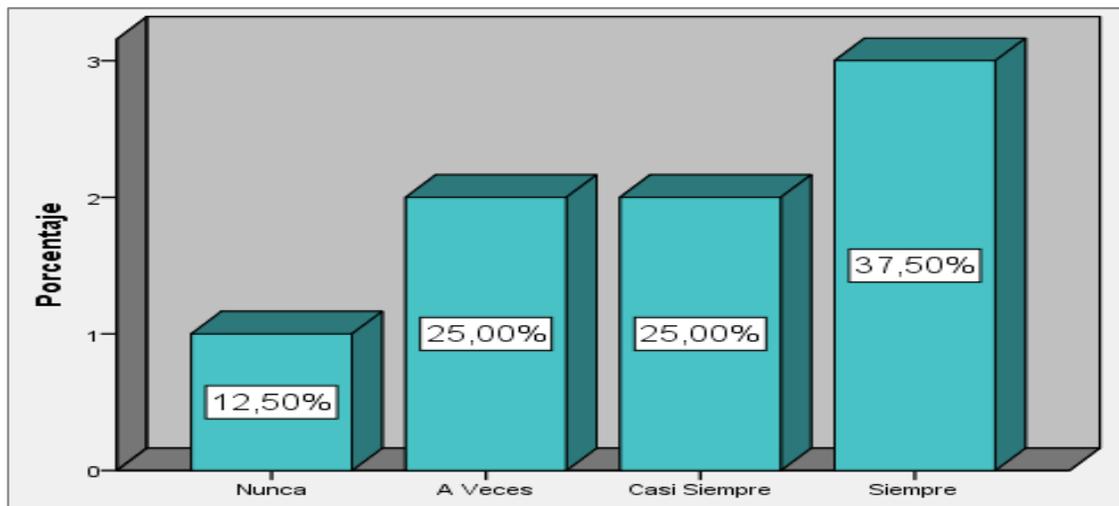


Figura 12. Inversión tomando como referencia los resultados del flujo de caja

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 12, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados consideran que siempre se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 25% refiere que se da a veces, de igual forma un 12.5% respondió que nunca se hace.

Tabla 23

Se considera las inversiones en el flujo de caja proyectado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi Nunca	2	25,0	25,0
	A Veces	1	12,5	37,5
Válido	Casi Siempre	3	37,5	75,0
	Siempre	2	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

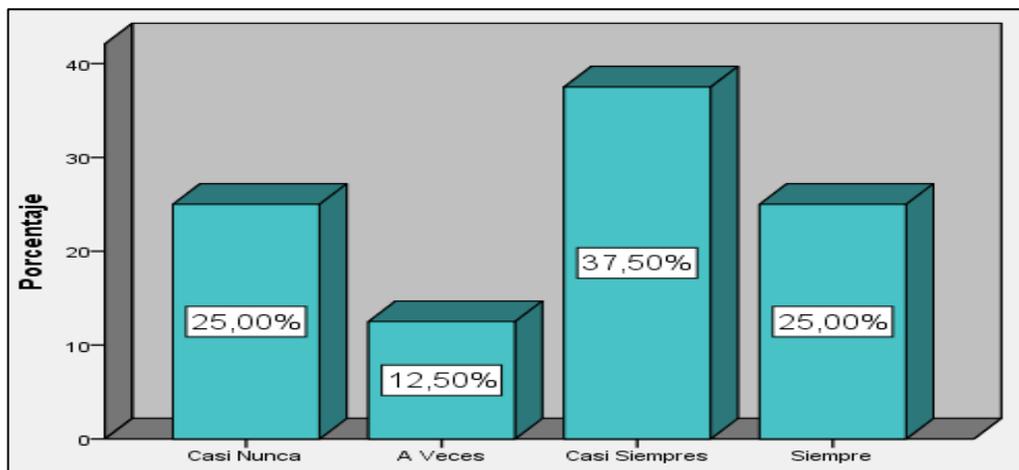


Figura 13. Consideración de las inversiones en el flujo de caja proyectado

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 13, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados consideran que siempre se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 25% refiere que se da a veces, de igual forma un 12.5% respondió que nunca se hace.

Tabla 24

Las decisiones de inversión que toman, se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	12,5	12,5
	Casi Nunca	1	12,5	25,0
	A Veces	1	12,5	37,5
	Casi Siempre	3	37,5	75,0
	Siempre	2	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

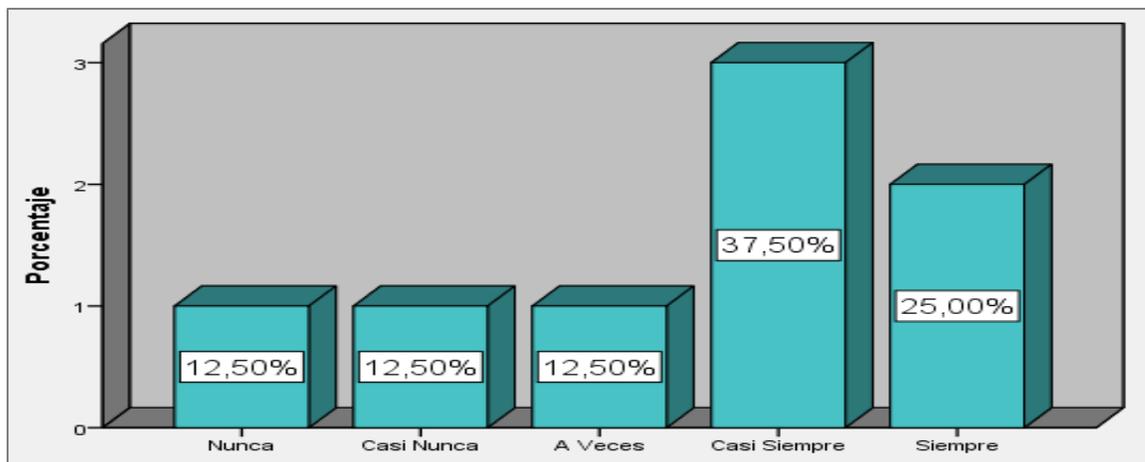


Figura 14. Toma de decisiones en base a experiencia en la planificación de ingresos y gastos

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 14, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados consideran que casi siempre las decisiones de inversión que toma se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos, mientras que un 25% indica que esto se da siempre y otro 12.5%

refiere que se da a veces, de igual forma un 12.5% respondió que casi nunca y nunca se hace.

Tabla 25

Ha recibido capacitaciones sobre la toma de decisiones.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi Nunca	2	25,0	25,0
	A Veces	3	37,5	62,5
Válido	Casi Siempre	1	12,5	75,0
	Siempre	2	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

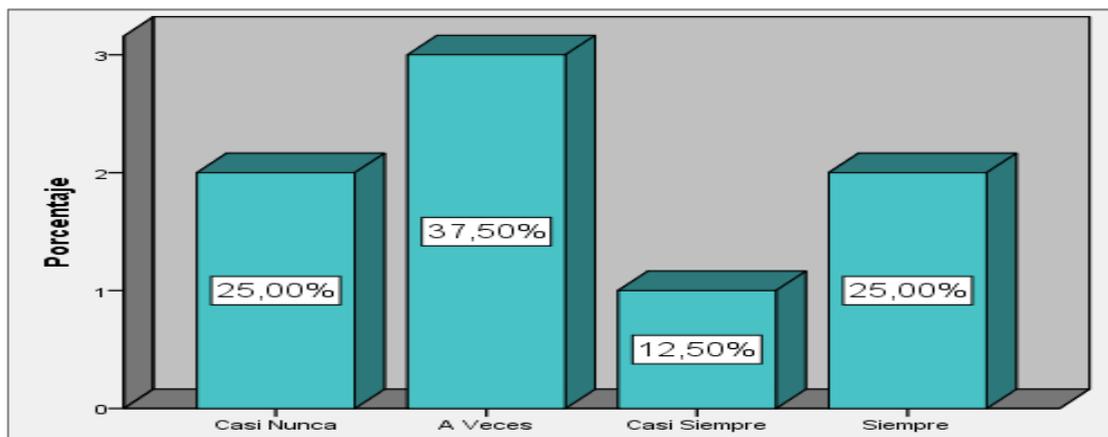


Figura 15. Capacitaciones sobre la toma de decisiones

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 15, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados indica que a veces ha recibido capacitaciones sobre la toma de decisiones, mientras que un 25% indica que esto se da siempre y otro 12.5% refiere que se da casi siempre, de igual forma un 25% respondió que casi nunca se hace.

Tabla 26

Considera que los resultados del flujo de caja ayudan a la toma de decisiones.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
	Casi Nunca	1	12,5	12,5
	A Veces	2	25,0	37,5
Válido	Casi Siempre	2	25,0	62,5
	Siempre	3	37,5	100,0
	Total	8	100,0	

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

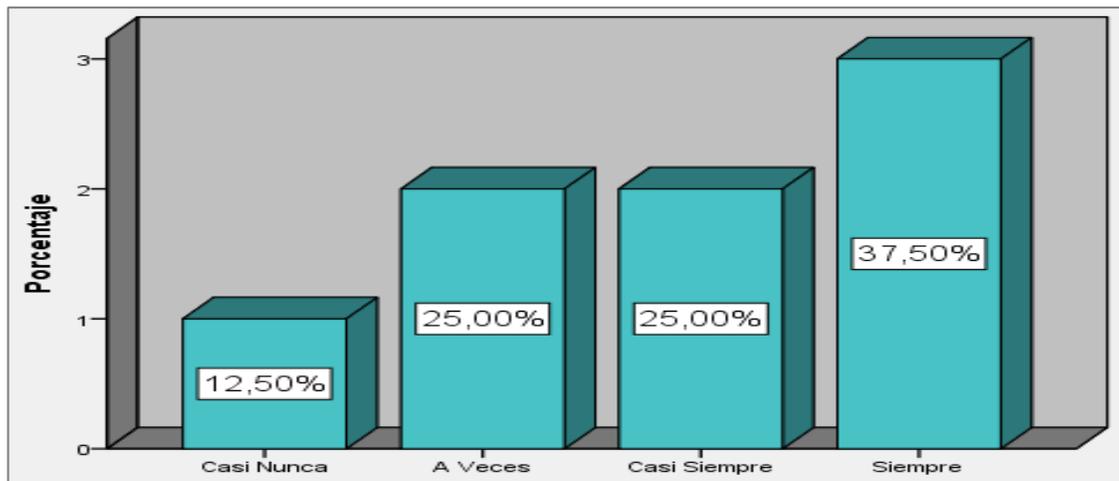


Figura 16. Resultados del flujo de caja en la toma de decisión

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 16, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados considera que siempre los resultados del flujo de caja ayudan a la toma de decisiones, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 25% refiere que se da a veces, de igual forma un 12.5% respondió que casi nunca se da.

Tabla 27

Para la toma de decisiones financieras solicita información de los resultados del flujo de caja.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	12,5	12,5
	Casi Nunca	1	12,5	25,0
	A Veces	1	12,5	37,5
	Casi Siempre	2	25,0	62,5
	Siempre	3	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

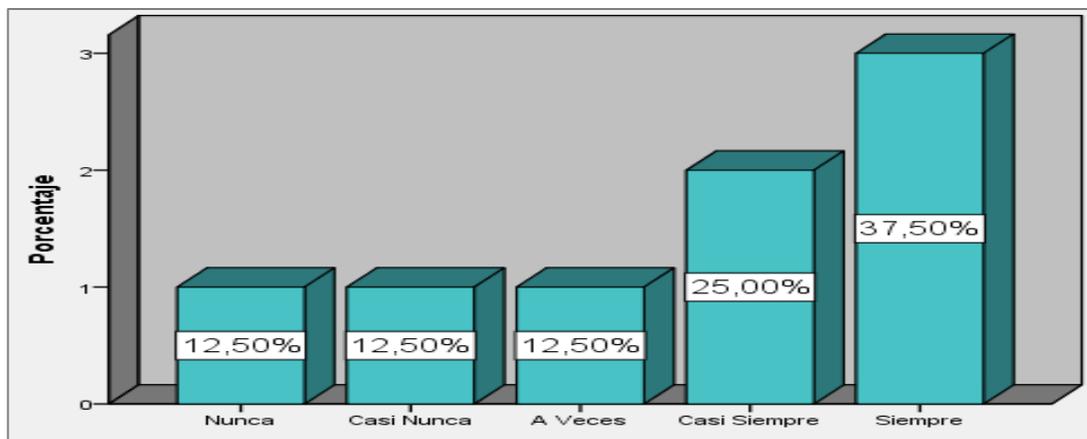


Figura 17. Solicitud de información de los resultados del flujo de caja

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 17, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados indica que siempre para la toma de decisiones financieras solicita información de los resultados del flujo de caja, mientras que un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 12.5% refiere que se da a veces, de igual forma un 12.5% respondió que casi nunca se da.

Tabla 28

Cree que las decisiones financieras que toma ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Casi Nunca	1	12,5	12,5	12,5
A Veces	3	37,5	37,5	50,0
Válido				
Casi Siempre	1	12,5	12,5	62,5
Siempre	3	37,5	37,5	100,0
Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

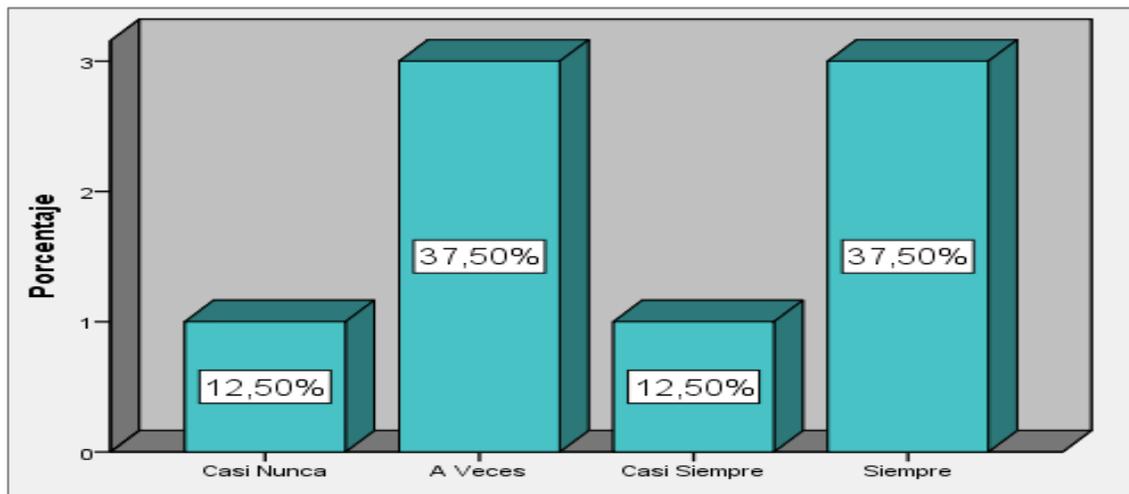


Figura 18. Decisiones financieras ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 18, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 37.5% de los encuestados indica que siempre cree que las decisiones financieras que toma ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa, también un 37.5% indica que esto se da a veces y otro 12.5% refiere que se da casi siempre, de igual forma un 12.5% respondió que casi nunca se da.

Tabla 29

Considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi Nunca	1	12,5	12,5
	Casi Siempre	2	25,0	37,5
	Siempre	5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

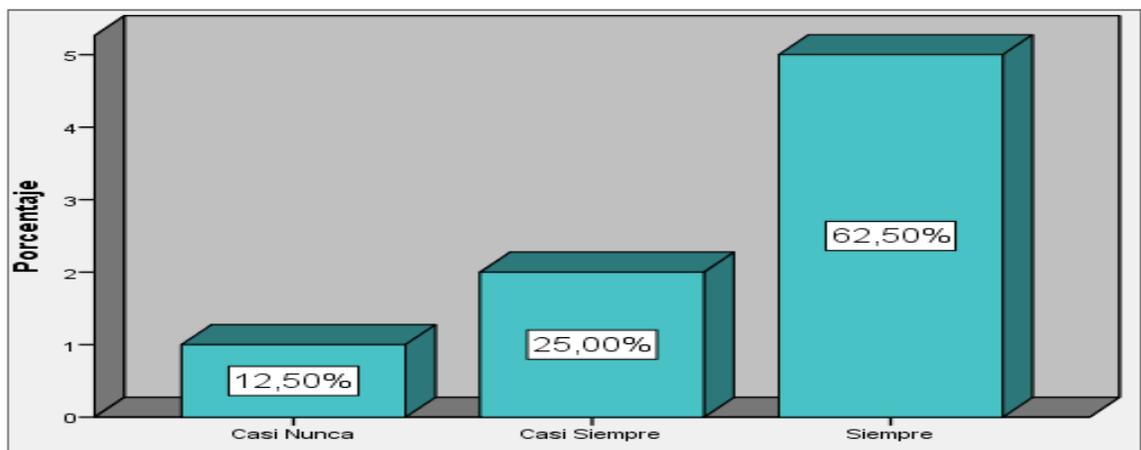


Figura 19. Elaboración del flujo de caja proyectado para tomar decisiones financieras

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la figura 19, en la empresa de transporte Ancro S.R.L, se obtuvo que un 62.5% de los encuestados indica que siempre considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado, también un 25% indica que esto se da casi siempre y otro 12.5% refiere que se da casi nunca.

3.3. Prueba de Hipótesis

Esta prueba permitió probar la validación de las hipótesis planteadas en esta investigación que mediante el coeficiente de Rho Spearman del programa estadístico SPSS version23, nos mostrara la significancia del valor P. Donde si el valor $p < 0,05$ se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_1). Así mismo, el Rho Spearman también nos brinda el coeficiente correlación que existe entre las variables de acuerdo al nivel de rango.

Tabla 30

Interpretación del coeficiente de correlación Rho de Spearman

El coeficiente de Rho Spearman puede variar de -1.00 a +1.00	
De -0.91 a -1	Correlación muy alta
De -0.71 a -0.90	Correlación alta
De -0.41 a -0.75	Correlación moderada
De -0.21 a -0.40	Correlación baja
De -0.00 a -0.20	Correlación prácticamente nula
De +0.00 a +0.20	Correlación prácticamente nula
De +0.21 a +0.40	Correlación baja
De +0.41 a +0.75	Correlación moderada
De +0.71 a +0.90	Correlación alta
De +0.91 a +1	Correlación muy alta

Fuente: Bisquerra (2014) Citado en Jimenez (2017)

3.3.1. Prueba de Hipótesis General

Existe relación entre el flujo de caja y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

- a) Hipótesis Alternativa (H_1): Existe relación entre el flujo de caja y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.
- b) Hipótesis nula (H_0): No existe relación entre el flujo de caja y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

Tabla 31

Correlaciones de flujo de caja proyectado y toma de decisiones financieras

			Flujo de caja proyectado (agrupado)	Toma de Decisiones financieras (agrupado)
Rho de Spearman	Flujo de caja proyectado (agrupado)	Coefficiente de correlación	1,000	,864**
		Sig. (bilateral)	.	,006
		N	8	8
	Toma de Decisiones financieras (agrupado)	Coefficiente de correlación	,864**	1,000
		Sig. (bilateral)	,006	.
		N	8	8

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

Interpretación:

De acuerdo a lo que se observa en la tabla 31, el coeficiente de correlación de Rho Spearman nos muestra que las variables de Flujo de caja proyectado y Toma de Decisiones financieras tienen una correlación alta de 0.864. Así también la tabla 31 nos muestra el valor "p" tiene una significancia de 0,006, como se mencionó antes que si el valor $p < 0,05$ se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis (H_1), entonces podemos decir que se rechaza la hipótesis nula y nuestra hipótesis "Existe relación entre el flujo de caja proyectado y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019" es aceptada.

3.3.2. Prueba de Hipótesis Específicas

3.3.2.1 Hipótesis específica 1:

Existe relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

- a) H₁: Existe relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.
- b) H₀: No existe relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

Tabla 32

Correlaciones de Ingresos y egresos operativos y toma de decisiones financieras

		Ingresos y egresos operativos (agrupado)	Toma de Decisiones financieras (agrupado)
Rho de Spearman	Ingresos y egresos operativos (agrupado)	1,000	,785*
		Sig. (bilateral)	,021
		N	8
	Toma de Decisiones financieras (agrupado)	,785*	1,000
		Sig. (bilateral)	,021
		N	8

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

Interpretación:

De acuerdo a lo que se observa en la tabla 32, el coeficiente de correlación Rho de Spearman nos muestra que las variables de ingresos y egresos operativos y toma de decisiones financieras tienen una correlación alta de 0.785. Así también la tabla 32 nos muestra el valor “p” tiene una significancia de 0,021 podemos ver que el valor $p < 0.05$

por lo que podemos decir que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y la hipótesis "Existe relación entre ingresos y egresos operativos y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019" es aceptada.

3.3.2.2 Hipótesis específica 2:

Existe relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

- a) H_1 : Existe relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.
- b) H_0 : No existe relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

Tabla 33

Correlaciones de Ingresos y egresos por financiamiento y toma de decisiones financieras

		Ingresos y egresos por financiamiento (agrupado)		Toma de Decisiones financieras (agrupado)	
Rho de Spearman	Ingresos y egresos por financiamiento (agrupado)	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000 . 8	,445 ,269 8	
	Toma de Decisiones financieras (agrupado)	Coefficiente de correlación Sig. (bilateral) N	,445 ,269 8	1,000 . 8	

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

Interpretación:

De acuerdo a lo que se observa en la tabla 33, el coeficiente de correlación Rho de Spearman nos muestra que las variables de ingresos y egresos por financiamiento y toma de decisiones financieras tienen una correlación moderada de 0.445. Así también la tabla 33 nos muestra el valor “p” tiene una significancia de 0,269 , podemos ver que el valor $p > 0.05$ por lo que podemos decir que nuestra hipótesis “Existe relación entre ingresos y egresos por financiamiento y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019” es rechazada y se acepta la hipótesis nula “No existe relación entre ingresos y egresos por financiamiento y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019”.

3.3.2.3 Hipótesis específica 3:

Existe relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

- a) H_1 : Existe relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.
- b) H_0 : No existe relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.

Tabla 34
Correlaciones de ingresos y egresos por inversión y toma de decisiones financieras

			Ingresos y egresos por inversión (agrupado)	Toma de Decisiones financieras (agrupado)
Rho de Spearman	Ingresos y egresos por inversión (agrupado)	Coefficiente de correlación	1,000	,734*
		Sig. (bilateral)	.	,038
		N	8	8
	Toma de Decisiones financieras (agrupado)	Coefficiente de correlación	,734*	1,000
		Sig. (bilateral)	,038	.
		N	8	8

Fuente: Elaboración propia mediante el Sistema SPSS versión 23

Interpretación:

De acuerdo a lo que se observa en la tabla 34, el coeficiente de correlación Rho de Spearman nos muestra que las variables ingresos y egresos de inversión y toma de decisiones financieras tienen una correlación alta de 0.734. Así también la tabla 34 nos muestra el valor “p” tiene una significancia de 0,038 podemos ver que el valor $p < 0.05$ por lo que podemos decir que se rechaza la hipótesis nula (H_0) y la hipótesis “Existe relación entre ingresos y egresos inversión y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019” es aceptada.

3.4. Resultados del Instrumento Análisis Documentario

Para presentar el resultado del análisis de la documentación obtenida de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019, detallaremos las observaciones de cada documentación brindada por el área de contabilidad para evaluar el grado de liquidez comparando los años 2018

y 2019, y analizando los movimientos de ingreso y egresos reflejados en el flujo de caja histórico 2019.

Las documentaciones brindadas se encuentran en los anexos N° 7, 8, 9, 10 y 11.

3.4.1. Análisis de la Situación Financiera y el Estado de Resultado 2018 y 2019

Para el análisis documentario fue necesario solicitar a la empresa de transportes Ancro SRL la información del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado del año 2018 y 2019, con el fin de comparar y analizar las variaciones aplicando los ratios de liquidez y de gestión.

3.4.1.1 Ratios de Liquidez

El ratio de Liquidez nos ayudó a analizar la solvencia financiera que tuvo la empresa frente a sus obligaciones a corto plazo en el año 2019 y en comparación del 2018.

Tabla 35
Liquidez general

Formula de medición	2018	2019
<u>Activo Corriente</u>	19,676,995.05	18,813,148.65
<u>Pasivo Corriente</u>	13,812,528.81	17,833,198.48
	1.42	1.05

Fuente: Importes extraídos del estado de situación financiera de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2018y2019.

Interpretación:

Observamos que la empresa contó con un ratio de solvencia de 1.42 en el año 2018 y de 1.05 en el año 2019, esto significa que por cada sol de deuda a corto plazo la empresa

Ancro S.R.L. en el año 2019 contó con 1.05 para hacer frente a sus obligaciones de corrientes, que si procediere a pagar el total de sus obligaciones de corto plazo, le quedaría 0.05 como disponible para cubrir otro tipo de actividad.

Tabla 36
Prueba acida

Formula de medición	2018		2019	
<u>Activo Corriente-Inventario</u>	18,963,473.91		18,291,142.72	
<u>Pasivo Corriente</u>	13,812,528.81	1.37	17,833,198.48	1.03

Fuente: Importes extraídos del estado de situación financiera de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2018y2019.

Interpretación:

El ratio de prueba Acida nos muestra la capacidad que tiene la empresa de cubrir con sus obligaciones a corto plazo sin hacer uso de sus inventarios; es una medida más directa de liquidez. Este cálculo nos dio como resultado 1.37 en el año 2018 y 1.03 en el año 2019, por lo que, la empresa Ancro S.R.L en el año 2019 contó con menos liquidez que en el año 2018, contando con 1.03 para ser frente a sus obligaciones a corto plazo sin hacer uso de sus inventarios.

Tabla 37
Prueba defensiva

Formula de medición	2018		2019	
<u>Caja y Bancos</u>	813,499.15		620,510.05	
<u>Pasivo Corriente</u>	13,812,528.81	0.06	17,833,198.48	0.03

Fuente: Importes extraídos del estado de situación financiera de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2018y2019.

Interpretación:

Este indicador nos muestra la capacidad que tiene la empresa para hacer frente de manera inmediata a las obligaciones de corto plazo y haciendo uso sólo de su efectivo. El resultado del cálculo de ratio de prueba defensiva nos dio en el año 2018, un indicador de 0.06 y en el año 2019 un indicador de 0.03, esto significa, que en el año 2019 la empresa Ancro S.R.L. tuvo menos efectivo para hacer frente a sus obligaciones corrientes que el año 2018.

Tabla 38
Capital de trabajo

Formula de medición	2018	2019
Activo Corriente-	19,676,995.06-	18,813,148.65-
Pasivo Corriente:	13,812,528.81 =	17,833,198.48 =
	5,864,466.25	979,950.17

Fuente: Importes extraídos del estado de situación financiera de la empresa de transporte Ancro S.R.L., año 2018y2019.

Interpretación:

El indicador de Capital de trabajo nos mostró como resultado en el año 2018, S/.5,864,466.25; sin embargo, en el año 2019 disminuyó a S/ 979,950.17 que si se pagase todas las deudas de corto plazo la empresa dispondría de S/ 979,950.17 para cubrir otro tipo de obligaciones.

3.4.1.1 Ratios Gestión

Nos permite medir la capacidad de actividad que tiene la empresa y la eficacia de cómo ha utilizado sus recursos propios.

Las ratios de gestión incluyen varios tipos de indicadores que miden por cada tipo de actividad, en este caso, sólo aplicaremos el indicador que nos ayude a ver la velocidad de cobro de los créditos concedidos y las obligaciones de pago con los proveedores, medido en días.

Tabla 39
Rotación de cuentas por cobrar

Formula de medición	2018	2019
<u>Cuentas por Cobrar x 360</u>	<u>32,86,194,008.4</u>	<u>3,375,622,635.12</u>
Ventas	41,874,621.00	45,247,726.00
	78.48	74.60

Fuente: Importes extraídos del estado de situación financiera de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2018y2019.

Interpretación:

El indicador de rotación de cuentas por cobrar en el año 2018 nos dio como resultado 78.48 días que la empresa demoró en promedio en cobrar a sus clientes, sin embargo, en el año 2019, nos mostró una disminución a 74.60 días en promedio de las cobranzas realizadas, por lo que, podemos observar que hubo una disminución favorable en la empresa contando con disponibilidad de efectivo en menos tiempo.

Tabla 40
Rotación de cuentas por pagar

Formula de medición	2018	2019
<u>Cuentas por Pagar *360</u>	<u>835,465,852.80</u>	<u>2,347,645,937.24</u>
Compras o Costo de Venta	34,748,401.68	38,164,217.74
	24.04	61.51

Fuente: Importes extraídos del estado de situación financiera de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2018y2019.

Interpretación:

El indicador de cuentas por pagar en el año 2018 nos dio como resultado 24.04 días que la empresa demoró aproximadamente en pagar a sus proveedores, como podemos observar en comparación del año 2019 nos mostró un indicador de 61.51, días promedio que la empresa Ancro S.R.L. demoró en pagar a sus proveedores. Esto implica que hay una aparente dificultad en pagar oportunamente a sus proveedores.

3.4.2. Resultado de flujo de caja 2019

Tabla 41
Análisis por actividad del flujo de caja

	Enero - Diciembre 2019	Porcentaje de Consumo
Saldo Inicial	724,411.53	
<u>Ingresos</u>		
Cobranzas	52,567,285.06	84.45%
Financiamientos	5,830,129.81	9.37%
Seguros/Activos	320,152.58	0.51%
Prestamos de accionista	2,805,022.75	4.51%
Total de Ingresos	62,247,001.73	100%
<u>Egresos</u>		
Financiero	17,142,945.85	27.72%
Operaciones	39,823,131.47	64.38%
Inversión	974,669.31	1.58%
Otros	3,911,660.02	6.32%
Total de Egresos	61,852,406.64	100%
Saldo Caja	394,595.09	

Fuente: Resumen extraído del flujo de caja elaborado por la empresa de transporte Ancro SRL 2019

Interpretación:

Se observa en el cuadro resumen del flujo de caja de la empresa de transporte Ancro S.R.L del año 2019, que del total de sus ingresos el 84.45% representa a los ingresos por actividad de operaciones, esto quiere decir que es producto de su actividad principal y el 9.37% representa los ingresos por financiamientos recibidos para cumplir con sus obligaciones y realizar alguna inversión. Así mismo, se observó que los pagos de la empresa dio prioridad a las obligaciones operacionales representando 64.38% y 24.92% representa las obligaciones financieras del total de sus egresos.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

La presente investigación tiene como objetivo general determinar la relación entre Flujo de Caja proyectado y la Toma de Decisiones Financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019.

Para al responder al objetivo general y a los objetivos específicos mencionados en el capítulo 1, se hizo uso del instrumento (cuestionario) conformado por 18 ítems y de un software de programa estadístico SPSS versión 23, con el fin de hallar la correlación de las variables mediante el Rho de Spearman y la validación de la hipótesis general y específicas planteadas. Para que se dé la validación de las hipótesis como se mencionó en el capítulo 3.4. Si el valor P es menor a 0.05 se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Respecto a las limitaciones encontradas en el presente trabajo de investigación podemos decir que una de ellas fue que sólo se ubicó un número reducido de personas en la empresa que hayan tenido conocimiento de las variables materia del estudio.

4.1. Discusión

- Para el objetivo general, de acuerdo a los resultados mostrados en la tabla 32, el coeficiente de correlación de Rho Spearman es de 0.864 lo que indica una correlación alta entre las variables Flujo de Caja proyectado y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019. Con respecto a la hipótesis general referida a si “Existe relación entre el flujo de caja proyectado y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019”, los resultados

obtenidos del Rho de Spearman nos muestra una significancia de 0.006 por consecuencia podemos decir, que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

Como respaldo a este resultado, podemos ver la tabla 29 donde nos muestra que el 62.5% de los encuestados indica que siempre considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado.

La hipótesis aceptada tiene relación con los resultados comentados por Ancho (2019) donde señala que la variable “flujo de caja” influye significativamente en la toma de decisiones de la empresa JP Pallets.

Según Ancho (2019); La relación de las variables es debido a que cada cierto periodo se efectúan cobranzas y/o ingreso de efectivo a caja para con ello solventar los gastos de la empresa Jp Pallets S.A.C, y una vez ejecutado todas las transacciones se podrá determinar el saldo como disponible siendo este una cifra a favor o en contra y así poder tomar una decisión entre las alternativas que propone.

- Para el primer objetivo específico, de acuerdo a los resultados mostrados en la tabla 33, el coeficiente de correlación Rho de Spearman es de 0.785 lo que indica una correlación alta entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019. Con respecto a la hipótesis específica 1 referida a si “Existe relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019”, los resultados obtenidos del Rho de Spearman nos muestra una significancia donde nuestro valor p es 0.021, es decir, que se acepta la hipótesis alternativa (nuestra hipótesis) y se rechaza la hipótesis nula.

Como respaldo a este resultado, podemos ver la tabla 13 donde nos muestra que el 37.5% de los encuestados indican que casi siempre se controlan los ingresos y egresos operacionales siendo esto importante en la toma de decisiones financieras.

Este resultado se relaciona también con lo señalado en el trabajo de Arizola y Cardena (2018) que nos comenta que “Establecer indicadores de proyección según la actividad empresarial de la empresa para que al ejecutar no difiera significativamente en los importes y se pueda tomar decisiones preventivas” esto quiere decir, que la planificación de los ingresos y egresos operacionales influye bastante en la toma de decisiones preventivas.

- Para el segundo objetivo específico, de acuerdo a los resultados mostrados en la tabla 34, el coeficiente de correlación Rho de Spearman es de 0.445 lo que indica una correlación moderada entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019. Con respecto a la hipótesis específica 2 que señala que si “Existe relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019”, los resultados obtenidos del Rho de Spearman nos muestran una significancia de 0.269 siendo nuestro valor $p > 0.05$ es decir, que se rechaza la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula, por lo que nuestra hipótesis específica 2 fue rechazada.

Como respaldo a este resultado, podemos ver la tabla 17 nos muestra que el 37.5% de los encuestados indican que siempre se tienen definidas las fuentes de financiamiento por lo que no interfiere mucho en la toma de decisiones financieras.

Este resultado no se relaciona con lo señalado en el trabajo del autor Villa (2018) donde nos comenta que los ingresos y egresos de financiamiento influyen en la toma de decisiones financieras ya que “a través del flujo de caja proyectado se anticipa al riesgo financiero, le permite al empresario gestionar las fuentes de financiamiento requeridas por las empresas y establecer bases sólidas de requerimiento de crédito”.

- Para el tercer objetivo específico, de acuerdo a los resultados mostrados en la tabla 35, el coeficiente de correlación de Rho de Spearman es de 0.734 lo que indica una correlación alta entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019. Con respecto a los resultados de significancia de 0.038 que es nuestro valor p, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa es decir, nuestra hipótesis específica 3 que si “existe relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019”, es aceptada.

Como respaldo a este resultado, podemos ver la tabla 24 donde el 37.5% de los encuestados consideran que casi siempre las decisiones de inversión que toma se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos.

El presente trabajo tiene relación con los resultados comentados por Tamayo (2012), donde nos muestra que la empresa Intermed algunas veces planifica las inversiones en activos, siendo esta una buena alternativa financiera que le permitirá conocer las inversiones en el periodo determinado.

Finalmente, en este trabajo de estudio se utilizó la metodología de análisis documentario del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado de la empresa Ancro SRL con el fin de evaluar la liquidez de la empresa haciendo uso de los ratios de liquidez,

estos resultados mostraron que la empresa contó con menos liquidez en el año 2019 (1.05) a comparación del año 2018 (1.42). Es decir, que si procediese a pagar el total de la deuda corriente, le quedaría sólo el 5% del total de activos corrientes para cubrir otro tipo de obligación.

Por último, de acuerdo a los resultados de rotaciones de cuentas por cobrar y pagar del año 2019 mostró un indicador de 75 días en promedio de cobranzas y 62 días en promedio de pago, por lo que podemos ver que la empresa mostro una ineficiencia en la gestión de cobranzas en el 2019.

El presente trabajo tiene también relación con nuestro tipo de análisis documentario buscando relación entre el flujo de caja y el análisis financiero, la autora Chicaña (2018) nos cometa que “La aplicación del flujo de caja y análisis financiero incide Positivamente en la toma de decisiones, ya que le da una visión al gerente de la empresa, mostrándole un camino que le va a permitir cumplir con sus objetivos gracias al control de liquidez”.

4.2. Conclusiones

En virtud de los resultados del presente trabajo de investigación podemos concluir lo siguiente:

- Se determinó que si hay una relación entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019, esto implica que la utilización del flujo de caja proyectado le permitirá tomar buenas decisiones financieras.
- Asimismo, se comprobó que si hay relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019. En

tal sentido se puede afirmar que los ingresos y egresos operacionales influyen positivamente en la toma de decisiones financieras.

- Sin embargo, se observó que no existe relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019; en tal sentido, podemos afirmar que en opinión de los encuestados, los ingresos y egresos por financiamientos no tienen mayor efecto en la toma de decisiones.
- Finalmente, podemos afirmar que sí hay relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019. Este resultado nos muestra que el personal de la empresa cree que la planificación de las inversiones tiene una relación directa con la mejor toma de decisiones financieras.

4.3. Recomendaciones

- Se recomienda que la empresa de transporte Ancro SRL utilice el flujo de caja proyectado en la toma de decisiones financieras con el fin de planificar correctamente sus obligaciones con sus acreedores logrando el control de la liquidez de la empresa que les servirá esencialmente para prever las necesidades de financiamiento y tomar acción oportunamente.
- Con la finalidad de aportar a la empresa, se ha elaborado un conjunto de criterios para la adecuada elaboración del flujo de caja proyectado, los cuales se muestran en el anexo N° 12.
- Se recomienda que la empresa implemente nuevas políticas de cobranza que incluyan mecanismos operativos que faciliten que sus clientes paguen sus facturas en las fechas

convenidas y permita mejorar la liquidez y planificar de la mejor manera las finanzas de la empresa.

REFERENCIAS

- Ancho, G., R. (2019) El Flujo de caja como Herramienta Financiera para la toma de decisiones en la empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa, 2018 (Tesis de Bachiller) Universidad peruana de las américas. Lima, Perú.
- Añacata, J. (2016). El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las Mypes caso: Justo a Tiempo Peru S.R.L. - Arequipa 2015. (Tesis de Titulación). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Arequipa, Perú.
- Arizola, M. y Cardenas, Y. (2018). Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepen, 2017(Tesis de Titulación). Universidad Privada del Norte, Lima, Perú
- Artavia, L. (2018) Análisis de rentabilidad financiera para la empresa “El Elástico” y evaluación para el mejoramiento de su Flujo de caja (Grado de Magíster) Universidad de Costa Rica, Rodrigo Facio, Costa Rica
- Chicaña, Y. (2018) Aplicación de flujo de caja y análisis financiero; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico – Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa-2017. (Tesis de Titulación). Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Arequipa, Perú.
- Córdoba P., M. (2016). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: ECOE
- Díaz, G., Larios, R., y Martínez, L. (2011) El flujo de caja proyectado como herramienta financiera para la administración y control del efectivo, en el sector de empresas de comida rápida ubicadas en el municipio de san salvador (Tesis de Licenciatura) Universidad de el Salvador, San Salvador, El salvador
- Effio, F. (2013) Como elaborar un flujo de caja. *Asesor Empresarial*. 11. 30 Pág.
- Hendes. E. y Manrique, L. (2018). Herramienta para el manejo de flujo de caja en las

- Microempresas de Colombia (Tesis de titulación). Universidad Católica Colombiana, Bogota, Colombia
- Hirache F., L. (Abril de 2013). Actualidad empresarial No. 277 - Segunda quincena de abril 2013. Obtenido de El flujo de caja como herramienta financiera
- Mariña, W. (2018) El flujo de caja como herramienta para optimizar la gestión financiera de la empresa siderurgica del Peru S.A.A. – SIDERPERU (Tesis de Titulación) Universidad Inca Garcilaso de la Vega, Lima, Perú
- Mendoza, T. (2015). El análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones. (Grado de Magister) Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador
- Moreno, A., M (2010, 12 de Julio) El Flujo de Caja y su importancia en la toma de decisiones. [Publicación de blog], obtenido de: https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-flujo-de-caja-y-su-importancia-en-la-toma-de-decisiones?utm_source=emailsharing&utm_medium=email&utm_content=POST&utm_campaign=botoneraweb&utm_term=CLICK+ON+TITLE
- Ortiz, H., Ortiz, D. (2018) *Flujo de Caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo*. Bogotá, Colombia: DGP editores S.A.S.
- Ortiz S., J. (2013). Gestión financiera. Madrid, España: Editex
- Pareja I. V. (2012). Decisiones de inversión. Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
- Rengifo, S. (2017) El Flujo de Caja y su Incidencia en la Determinación de la Liquidez en la Empresa Explotaciones Agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.” - Moyobamba –2015. (Tesis de titulación)Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú
- Tamayo, G., D., M., (2012) Evaluación de flujo de caja como herramienta de gestión a travez de

los índices de Liquidez y rentabilidad en Intermed corretaje de seguros, CA en el lapso 2009-2010 (Tesis de titulación) Universidad centroccidental Lisandro Alvarado, Barquisimento, Venezuela

Villa, D. (2018). El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales (Tesis de titulación) Universidad Laica Vicente Roca Fuerte de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

ANEXOS

ANEXO N.º 1. Matriz de consistencia

TESIS: Flujo de caja Proyectado y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L. en el año 2019”			
Autor: Susana Cosco De la cruz			
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE
¿Cuál es la relación entre el Flujo de Caja Proyectado y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019?	Determinar la relación entre Flujo de Caja Proyectado y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.	Existe relación entre el flujo de caja y la Toma de Decisiones Financieras de la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.	Flujo de Caja proyectado
PROBLEMA ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS	VARIABLE DEPENDIENTE
¿Cuál es la relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019?	Determinar la relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019	Existe relación entre los ingresos y egresos operacionales y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.	Toma de Decisiones Financieras
¿Cuál es la relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019?	Determinar la relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.	Existe una relación entre los ingresos y egresos de financiamiento y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.	
¿Cuál es la relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019?	Determinar la relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019	Existe una relación entre los ingresos y egresos de inversión y la toma de decisiones en la empresa de transporte Ancro S.R.L, año 2019.	

Fuente: Elaboración propia

ANEXO N.º 2. Informe de validación de expertos

Definición conceptual de las variables y dimensiones

I. Variable: Flujo de Caja Proyectado.

Para esta primera variable se encuentra Madroño (2016) afirma que el flujo de caja proyectado o también llamado presupuesto de efectivo, donde el ámbito de administración financiera es muy esencial dado que este contiene las entradas y salidas que se realizan en una empresa. Teniendo así como resultado un resumen del plan financiero que pretende tener la empresa en determinados periodos (p.34).

Dimensiones

1. Ingresos y egresos operativos:

Pérez (2015), mide los fondos generados por la actividad económica, sin tener en cuenta los flujos relacionados con el capital empleado por la empresa, es decir, con la deuda financiera y el patrimonio neto”...” (p.207).

2. Ingresos y egresos por financiamiento

Hirache (2013) Este recaba los flujos de capitales de inversiones y financiamiento requeridos por la empresa, sin descontar impuestos. En contraste con el flujo de caja operativo, incluyendo los ingresos y egresos vinculados al financiamiento por terceros o accionistas, mostrando la liquidez de las actividades de la empresa en un periodo de tiempo. (p.1)

3. Ingresos y egresos por inversión

Caraballo y Amondarain (2013) Son los pagos que tienen su origen en la adquisición de activos no corrientes o inversiones financieras, así como los cobros procedentes de su enajenación o de su amortización al vencimiento. (p. 4)

II. Variable: “Toma de Decisiones”

Pareja (2012) nos menciona:

En la vida de las organizaciones o del individuo siempre se presentan situaciones por resolver. Las formas de solucionarlas son variadas y, por lo general, con recursos escasos. Esta es la razón por la cual existen la economía y la administración, y su tarea es precisamente la Toma de Decisiones. AL presentarse diversas alternativas de solución es razonable pensar en seleccionar la mejor de ellas. Aquí el término mejor puede tener diversos significados, según los objetivos del decisor. (p.11)

Dimensiones

4. Competitividad del personal :

Riquelme (2018) La toma de decisiones es una capacidad netamente humana, deriva del poder de la razón y el poder de la voluntad, es decir, pensamiento y querer unidos en la misma dirección. Es el proceso de analizar, organizar y planificar en busca de un propósito específico. Recurrentemente, los seres humanos deben elegir entre diferentes opciones, aquella que según su criterio es la más acertada. (p.2)

5. Decisiones Financieras

Según Van Horne y Wachowicz (2010), señala que las decisiones financieras vienen a ser la elección entre varias alternativas de la más conveniente en relación a las inversiones, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano y largo plazo. (p.3)

ANEXO N.º 3. Matriz de Operacionalización de las variables.

VARIABLES	Definición Conceptual	Definición Operacional	DIMENSION	INDICADOR
VARIABLE INDEPENDIENTE “Flujo de Caja Proyectado”	Madroño (2016) afirma que el flujo de caja proyectado o también llamado presupuesto de efectivo, donde el ámbito de administración financiera es muy esencial dado que este contiene las entradas y salidas que se realizan en una empresa. Teniendo así como resultado un resumen del plan financiero que pretende tener la empresa en determinados periodos (p.34).	Es un reporte de herramienta financiera, donde la gerencia financiera puede visualizar los movimientos de los ingresos y egresos de un periodo determinado y de acuerdo al tipo de actividad.	Ingresos y egresos operativos	<ul style="list-style-type: none"> • La empresa elabora una programación de sus ingresos y egresos operacionales. • Con qué frecuencia se controlan los ingresos y egresos operacionales • Considera que los plazos de cobranzas y pagos de la empresa son los adecuados. • Se cumplen los plazos de las obligaciones adquiridas con proveedores y acreedores.
			Ingresos y egresos por financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Indicar la frecuencia de la necesidad de financiamiento. • Se tienen ya definidas las fuentes de financiamiento de la empresa • Se tienen políticas para el manejo de la liquidez • Hay liquidez en el Flujo de Efectivo
			Ingresos y egresos por inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Se planifica las inversiones y ventas de activos. • Se reinvierten los excedentes del Flujo de Caja de fin de año. • Se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja. • Se considera las inversiones en el flujo de caja proyectado
VARIABLE DEPENDIENTE “Toma de Decisiones Financieras”	Pareja (2012) nos menciona: En la vida de las organizaciones o del individuo siempre se presentan situaciones por resolver. Las formas de solucionarlas son variadas y, por lo general, con recursos escasos. Esta es la razón por la cual existen la economía y la administración, y su tarea es precisamente la Toma de Decisiones. AL presentarse diversas alternativas de solución es razonable pensar en seleccionar la mejor de ellas. Aquí el término mejor puede tener diversos significados, según los objetivos del decisor. (p.11)	Es la acción de determinar una elección a diferentes alternativas así también se le conoce como toma de decisiones. Para la toma de decisiones es necesario contar con una persona con capacidad analítica y mostrar competitividad consecuente ante las decisiones tomadas.	Competitividad del personal	<ul style="list-style-type: none"> • Las decisiones de inversión que toma se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos. • Ha recibido capacitaciones sobre la toma de decisiones. • Considera que los resultados del flujo de caja ayudan a la toma de decisiones.
			Decisiones Financieras	<ul style="list-style-type: none"> • Para la toma de decisiones financieras solicita información de los resultados del flujo de caja. • Cree que las decisiones financieras que toma ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa. • Considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado.

Fuente: Elaboración propia

ANEXO N.º 4. Instrumento Cuestionario

CUESTIONARIO

Objetivo: Determinar la relación que existe entre el flujo de caja proyectado y la toma de decisiones financieras en la empresa de transporte Ancro S.R.L.

Estimado (a):

Le pedimos su colaboración en responder este cuestionario de manera veraz. Es importante indicarle que los resultados serán para uso de la investigación que se realice.

Agradecemos de antemano su participación.

Conteste las preguntas según la siguiente escala marcando con una X dentro de la casilla valoración:

1	2	3	4	5
Nunca	Casi Nunca	A veces	Casi Siempre	Siempre

PREGUNTAS	Valoración				
	1	2	3	4	5
Determinación de los ingresos y egresos operacionales					
1.- ¿La empresa elabora una programación de sus ingresos y egresos operacionales?					
2.- ¿Con qué frecuencia se controlan los ingresos y egresos operacionales?					
3.- ¿Considera que los plazos de cobranzas y pagos de la empresa son los adecuados?					
4.- ¿Se cumplen los plazos de pago de las obligaciones adquiridas con los proveedores y acreedores?					
Determinación de los ingresos y egresos de financiamiento					

5.- Indicar la frecuencia de la necesidad de financiamiento.					
6.-¿Se tienen ya definidas las fuentes de financiamiento de la empresa?.					
7.- Se tienen políticas para el manejo de la liquidez					
8.- Hay liquidez en el Flujo de Efectivo					
Determinación de los ingresos y egresos de inversión					
9.- ¿Se planifica las inversiones y ventas de activos?					
10.- ¿Se reinvierten los excedentes del Flujo de Caja de fin de año?					
11.- ¿Se invierte tomando como referencia los resultados del flujo de caja?					
12.-¿Se considera las nuevas inversiones en el flujo de caja proyectado?					
Competitividad del personal					
13.- ¿Las decisiones de inversión que toma se basan en un conocimiento y experiencia en la planificación de ingresos y gastos?					
14.- ¿Ha recibido capacitaciones sobre la toma de decisiones?					
15.- ¿Considera que los resultados del flujo de caja ayudan a la toma de decisiones?					
Decisiones Financieras					
16.- ¿Para la toma de decisiones financieras solicita información de los resultados del flujo de caja?					
17.- ¿Cree que las decisiones financieras que toma ayudan al cumplimiento de las metas y objetivos de la empresa?					
18.- ¿Considera que para tomar decisiones financieras se debe elaborar el flujo de caja proyectado?					

ANEXO N.º 5. Hoja de vida de expertos

CPC Mg. Edgardo Martín Acosta Mantilla



Formación Profesional: Contador Público Colegiado	U.N.M.S.M.
Postgrado: Contabilidad y Finanzas Estratégicas Maestría : Docencia Universitaria	Universidad de Lima Universidad César Vallejo
Capacitación: En temas Contables, Financieros, Tributarios, Costos y Presupuestos.	Colegio de Contadores Públicos de Lima y otros
Experiencia Laboral: Como Contador General, Gerente de Contabilidad y Controller en empresas de diversos sectores, la mayoría de ellas Principales Contribuyentes ante Sunat, siendo su mayor expertise empresas del sector construcción.	Perú
Experiencia Académica: Como Docente en el Programa Epel de la Universidad Ricardo Palma, Universidad Peruana de las Américas, Universidad Peruana de Investigación y Negocios, Universidad Privada Sise, IFB-Asbanc, Instituto Sise, Cima's y como Instructor en Senati.	Perú

CPC Mg. Juan Antonio León Muñoz



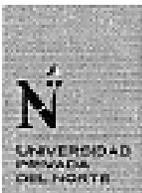
Formación Profesional: Contador Público Colegiado	Universidad Nacional de Trujillo.
Maestría : Educación	Universidad Nacional Federico Villarreal
Maestría : Talento Humano	Universidad Privada del Norte
Capacitación: En temas Contables, Financieros, Tributarios, Costos, Presupuestos y gestión Empresarial.	Colegio de Contadores Públicos de Lima y otros
Experiencia Laboral: Administrador General en CANALES, LEON DE LOS RIOS & ASOCIADOS S.C	Perú
Experiencia Académica: Docente en Universidad Ricardo Palma y Universidad Privada del Norte	Perú

Mg. Máximo Villavicencio Eyzaguirre



Formación Profesional: Contador Público Colegiado y Bachiller en Administración	Universidad del Pacífico
Maestría : Executive MBA	INCAE (Costa Rica) y Universidad Adolfo Ibáñez (Chile)
Capacitación: En temas Financieros, Auditoria, Contables, Tributarios y Gestión.	ESAN, Instituto de Auditores Internos y otros
Experiencia Laboral: Gerente de Administración y Finanzas de Grupo Olano Jefe de Contabilidad y Presupuestos del Club de Regatas Lima.	Perú
Experiencia Académica: Docente de la Universidad Privada del Norte y de la Universidad San Ignacio de Loyola.	Perú

ANEXO N.º 6. Constancias de Validación



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo..... Edgardo Martín de este Mantilla con DNI 08416821
de profesión Contador Público Colegiado desempeñándome actualmente
como Decano Universitario - Magister en Dirección Universitaria en
La Universidad Privada del Norte

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el instrumento: Cuestionario.

Luego de realizar las observaciones pertinentes puedo formular las siguientes apreciaciones:

INDICADORES	DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				✓	
2. Objetividad				✓	
3. Organización					✓
4. Consistencia				✓	
5. Coherencia					✓
6. Metodología				✓	
7. Suficiencia				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Lima a los...7..... días
del mes de Noviembre del 2019.

Nombre Edgardo Martín de este Mantilla
DNI 08416821



CONSTANCIA DE VALIDACIÓN

Yo JUAN ANTONIO LEÓN MUÑOZ con DNI 17882984
de profesión CONTADOR PÚBLICO desempeñándome actualmente
como DOCENTE en
LA UPN

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el instrumento: Cuestionario.

Luego de realizar las observaciones pertinentes puedo formular las siguientes apreciaciones:

INDICADORES	DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				+	
2. Objetividad					+
3. Organización					+
4. Consistencia					+
5. Coherencia				+	
6. Metodología					+
7. Suficiencia				+	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Lima a los 07 días del mes de Marzo del 2019.

Nombre Juan León Muñoz
DNI 17882984



CONSTANCIA DE VALDACION

Yo Máximo Moises Villavicencio Eyzaguirre con DNI 07023616

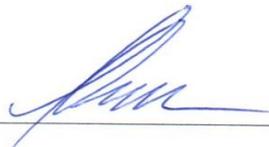
De profesión Contador Público Colegiado desempeñandome actualmente como Docente universitario Tiempo parcial en La Universidad Privada del Norte

Por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación el instrumento: cuestionario.

Luego de realizar las observaciones pertinentes puedo formular las siguientes apreciaciones:

INDICADORES	DEFICIENTE	REGULAR	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					✓
2. Objetividad				✓	
3. Organización					✓
4. Consistencia				✓	
5. Coherencia					✓
6. Metodología				✓	
7. Suficiencia				✓	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Lima a los 24 días del mes de noviembre del 2020



Nombre: Máximo Moises Villavicencio Eyzaguirre

DNI: 07023616

ANEXO N.º 7. Flujo de Caja 2019



FLUJO DE CAJA ENERO A DICIEMBRE 2019

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total
Ventas	5,235,514.56	4,646,635.44	5,330,222.08	4,894,838.78	4,751,103.10	4,329,189.44	5,244,254.14	5,281,486.50	6,015,046.80	5,091,124.06	4,634,345.82	4,273,836.72	59,727,597.44
Otros Ingresos													
INGRESOS													
Saldo Inicial	724,411.53	673,669.16	445,000.86	475,419.37	1,043,543.34	580,434.28	266,477.41	322,721.21	476,051.49	477,645.75	112,076.13	381,591.92	724,411.53
Cobranzas	5,026,800.26	3,747,925.75	4,527,989.84	4,264,087.53	4,780,338.75	3,557,963.55	4,515,732.48	4,064,603.66	4,855,722.91	4,038,477.93	4,268,643.58	4,918,998.83	52,567,285.06
Otros Ingresos	53,601.57	228,149.55	319,801.22	314,939.00	82,188.00	90,066.94	449,878.55	608,122.22	368,000.00	195,235.70	95,040.00	-	2,805,022.75
Pagare y Financiamientos	529,577.50	400,000.00	427,399.31	1,250,000.00	300,000.00	1,197,540.00	-	548,000.00	301,850.00	350,000.00	525,763.00	-	5,830,129.81
Seguros/Activos										320,152.58			320,152.58
TOTAL DE INGRESOS	6,334,390.86	5,049,744.47	5,720,191.23	6,304,445.90	6,206,070.09	5,426,004.77	5,232,088.44	5,543,447.09	6,001,624.40	5,186,276.25	5,101,718.40	5,395,630.75	62,247,001.73
EGRESOS FINANCIEROS													
Banco GNB	188,308.60	44,104.30	267,134.29	43,909.81	161,070.62	155,671.87	45,004.30	154,976.13	154,976.13	154,976.13	154,976.13	60,566.32	1,585,674.63
Banco BBVA	525,496.41	263,902.15	641,243.86	470,151.13	876,309.12	666,417.78	339,808.19	1,100,866.22	745,331.08	490,641.89	897,874.27	371,110.18	7,389,152.28
Banco Santander	88,797.47	44,313.73	4,504.30	119,249.51	79,527.54	40,454.87	79,527.54	43,781.20		156,259.11		79,276.94	735,692.21
Tracto Camiones USA	8,160.00	-	9,931.17	68,900.13	61,266.71	61,266.71	53,307.01	62,536.20	61,633.67				387,001.58
BCP	819,786.36	635,430.45	540,362.04	464,356.94	493,015.71	270,489.54	526,546.98	211,805.26	901,173.76	357,232.42	294,315.75	811,671.76	6,326,186.98
Banco Financiero	13,605.20	13,070.13	17,289.38	56,503.08	54,491.17	51,459.49	61,554.98	52,325.63	39,818.10	18,549.33	69,187.35	18,393.60	466,247.43
Interbank				83,403.54	84,161.75	85,425.44							252,990.74
TOTAL EGRESOS FIJOS	1,644,154.04	1,000,820.76	1,480,465.03	1,306,474.15	1,809,842.62	1,331,185.70	1,105,749.00	1,626,290.63	1,902,932.74	1,177,658.88	1,416,353.50	1,341,018.80	17,142,945.85
EGRESOS DE OPERACIÓN													
Planillas y Otros RRHH	859,783.87	847,053.16	920,229.70	913,096.23	1,074,355.44	931,904.08	1,283,205.17	973,328.39	972,075.72	978,778.19	893,147.62	1,256,043.14	11,903,000.71
Relleno sanitario	277,814.54	273,254.31	446,868.98	393,156.15	321,315.07	280,579.54	370,716.46	310,704.09	376,868.92	303,866.90	330,809.73	456,487.59	4,142,442.28
Combustible	421,018.15	335,808.98	357,169.01	307,708.47	428,165.29	271,773.50	283,093.87	538,791.79	225,591.61	492,340.63	316,369.09	308,994.22	4,286,824.61
Caja Chica	70,021.77	53,952.58	33,773.52	52,620.93	65,916.53	58,013.51	55,184.09	57,422.60	62,916.06	74,966.11	62,343.70	60,869.41	708,000.81
Gastos Oper. Logística	227,583.43	126,802.93	133,589.02	151,729.46	104,299.47	83,580.33	95,047.73	79,687.90	65,926.13	87,196.44	103,743.69	86,377.53	1,345,564.06
Pago de Proveedores	1,189,432.27	1,020,257.58	1,144,248.04	1,146,019.78	1,355,457.72	851,942.60	1,028,420.84	911,084.79	1,076,296.36	1,161,280.64	1,169,882.59	1,086,418.09	13,140,741.30
Alquileres	55,733.84	36,999.76	34,678.00	28,118.00	35,655.96	35,480.96	35,455.96	42,509.96	29,600.46	51,585.86	28,143.00	26,292.41	440,254.17
Lineas	13,317.91	4,128.46	26,997.88	15,355.79	69.00	30,673.25	15,601.51	25,500.64	273.85	26,887.16	7,240.08	19,006.89	185,052.42
Suministros (Luz, Agua)	18,401.99	18,225.19	19,028.40	15,909.80	22,363.10	22,363.10	9,726.90	6,926.94	22,356.99	9,179.92	59,194.75	14,704.65	216,018.63
Pago Seguros	9,997.95	20,360.86	11,168.94	63,997.27	53,638.69	4,031.89	3,850.69	17,543.69	104,996.21	138,111.85	683.61	1,102.83	429,484.48
Impuestos	244,503.00	264,623.00	265,424.00	259,236.00	213,606.00	279,118.00	218,357.00	235,580.00	265,115.00	257,977.00	238,611.00	283,598.00	3,025,748.00
Nueva Inversion	216,779.54	113,747.17	247,050.00	130,631.06	102,814.39	57,670.27	25,499.29	80,477.59					974,669.31
Otros	412,179.40	488,708.87	124,081.34	476,849.47	60,499.64	921,210.62	379,458.72	242,024.19	338,551.00	314,370.54	93,604.13	60,122.10	3,911,660.02
TOTAL EGRESOS DE OPERACIÓN	4,016,567.66	3,603,922.85	3,764,306.83	3,954,428.41	3,815,793.20	3,828,341.66	3,803,618.23	3,441,104.97	3,621,045.91	3,896,541.24	3,303,772.99	3,660,016.86	44,709,460.79
TOTAL EGRESOS	5,660,721.70	4,604,743.60	5,244,771.86	5,260,902.55	5,625,635.81	5,159,527.36	4,909,367.23	5,067,395.60	5,523,978.65	5,074,200.12	4,720,126.49	5,001,035.66	61,852,406.64
SALDO CAJA	673,669.16	445,000.86	475,419.37	1,043,543.34	580,434.28	266,477.41	322,721.21	476,051.49	477,645.75	112,076.13	381,591.92	394,595.09	394,595.09

Fuente: Información brindada por la empresa de transportes Ancro SRL

ANEXO N° 8 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2019

Dirección: Av. Los Cipreses 240 - Urb. Los Ficus Santa Anita - Lima
 Teléfono: (51) 1 362 4409 Web: www.ancro.com.pe



ANCRO S.R.L.
BALANCE GENERAL
(AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
CAJA Y BANCOS	620,510.05	TRIBUTOS POR PAGAR	516,353.95
CLIENTES	9,376,729.54	REMUNERAC. PARTIC. POR PAGAR	997,029.71
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	813,004.54	PROVEEDORES	6,521,238.71
SUMINISTROS DIVERSOS	522,005.93	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CP	655,722.07
CARGAS DIFERIDAS CP	7,131,748.52	OBLIGACIONES FINANCIERAS CP	9,142,854.04
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	349,150.06		
ACTIVO CORRIENTE	18,813,148.65	PASIVO CORRIENTE	17,833,198.48
		PASIVO NO CORRIENTE	
ACTIVO NO CORRIENTE		OBLIGACIONES FINANCIERAS LP	25,758,436.29
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	72,926,835.28	OTRAS CUENTAS POR PAGAR LP	528,032.77
DEPRECIACION INM. MAQ. EQUIPO	(26,672,843.50)	PASIVO NO CORRIENTE	26,286,469.06
ACTIVO NO CORRIENTE	46,253,991.77	PATRIMONIO	
		CAPITAL	19,686,922.00
TOTAL ACTIVO	65,067,140.42	RESULTADOS DEL EJERCICIO 2019	404,608.29
		RESULTADOS ACUMULADOS	658,237.04
		RESERVA LEGAL	197,707.56
		TOTAL PATRIMONIO	20,947,472.89
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	65,067,140.42

ANCRO S.R.L.
 LAZARO ALBERTO SANTIAGO TORRES
 GERENTE GENERAL

[Firma]
 JOSE A. MORALES TORRES
 CONTADOR GENERAL
 CPC 1458
 ANCRO

ANCRO
 S.A.

ANEXO N° 9 ESTADO DE RESULTADO 2019

ANCRO S.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(AL 31 DICIEMBRE DEL 2019)

	TOTALES
VENTAS DECLARADAS	45,247,726
TOTAL INGRESOS	45,247,726
COSTO DEL SERVICIO	(38,164,218)
UTILIDAD BRUTA	7,083,508
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(1,941,345)
GASTOS DE VENTAS	(1,478,318)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,663,846
GASTOS FINANCIEROS	(2,947,687)
PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	(207,724)
OTROS INGRESOS	327,309
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.	835,744
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES 5%	(65,274)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	770,469
IMPUESTO A LA RENTA	(365,863)
UTILIDAD NETA	404,606

ANCRO S.R.L.
LAZARO ALBERTO SANTIAGO TORRES
GERENTE GENERAL

[Firma]
JOSE A. MORALES TORRES
CONSEJERO GENERAL
CPC 1248
ANCRO



Dirección Av. Los Cipreses 250 - Urb. Los Ficus Santa Anita - Lima
Teléfono (51) 1 362 4409 Web www.ancro.com.pe

ANCRO



ANEXO N° 10 ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018

Oficina Av. Los Cipreses 250 - Urb. Los Freixos Santa Anita - Lima
 Teléfono (51) 1 362 4409 Web www.ancro.com.pe



ANCRO



ANCRO S.R.L.
 BALANCE GENERAL
 (AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	813,499.15
CLIENTES	9,128,316.69
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	815,399.04
SUMINISTROS DIVERSOS	713,521.15
CARGAS DIFERIDAS	8,206,259.03

ACTIVO CORRIENTE 19,676,995.05

ACTIVO NO CORRIENTE

INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	71,503,025.93
DEPRECIACION INM. MAQ. EQUIPO	(26,781,522.48)

ACTIVO NO CORRIENTE 44,721,503.45

TOTAL ACTIVO 64,398,498.51

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

TRIBUTOS POR PAGAR	490,072.56
REMUNERAC. PARTIC. POR PAGAR	776,596.74
PROVEEDORES	2,320,738.48
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS CP	1,083,633.14
OBLIGACIONES FINANCIERAS CP	9,141,497.89

PASIVO CORRIENTE 13,612,528.61

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES FINANCIERAS LP	29,701,708.01
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LP	6,444,844.09

PASIVO NO CORRIENTE 36,146,552.10

PATRIMONIO

CAPITAL	13,583,472.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2018	731,375.61
RESERVA LEGAL	124,570.00

TOTAL PATRIMONIO 14,439,417.61

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 64,398,498.51

ANCRO S.R.L.
 LAZARO ALEJANDRO SANTIAGO TORRES
 RESERVA GENERAL

JOSE A. QUIROGA TORRES
 CONTADOR GENERAL
 CPC 1266
 ANCRO

ANEXO N° 11 ESTADO DE RESULTADO 2018

ANCRO S.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS (AL 31 DICIEMBRE DEL 2018)

	Totales
VENTAS DECLARADAS	41,874,621.00
OTROS INGRESOS	1,143,994.86
TOTAL INGRESOS	43,018,615.86
COSTO DEL SERVICIO	(34,748,401.68)
UTILIDAD BRUTA	8,270,214.18
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(2,454,993.35)
GASTOS DE VENTAS	(2,496,139.81)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,319,081.02
GASTOS FINANCIEROS	(1,710,063.47)
PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	(125,035.77)
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.	1,483,981.77
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES 5%	(113,944.92)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	1,370,036.85
IMPUESTO A LA RENTA	(638,661.25)
UTILIDAD NETA	731,375.61

ANCRO S.R.L.
LAZARO ALBERTO SANTIAGO TORRES
GERENTE GENERAL


JOSE A. TORRES TORRES
CONSEJERO GENERAL
CPC 1248
ANCRO



GESTIÓN INTEGRAL
DE RESIDUOS



COOPERATIVIZACIÓN
DE RESIDUOS



LIMPIEZA DE ESPACIOS
CONTRATADOS



SOLUCIONES
POSIBLES

Dirección Av. Los Cipreses 250 - Urb. Los Ficus Santa Anita - Lima
Teléfono (51) 1 362 4409 Web www.ancro.com.pe

ANCRO



ANEXO N° 12 CRITERIOS PARA ELABORAR EL FLUJO DE CAJA PROYECTADO.

1. **Proyección de compras y ventas**

- Proyectar las ventas mediante indicadores de variación promedio de ventas de los últimos cinco años y si es necesario por línea de negocio.
- Proyectar las compras mediante indicadores de variación promedio de los últimos cinco años o de las compras realizadas en el ejercicio anterior más la tasa de crecimiento de las ventas proyectadas.

2. **Proyección de ingreso**

- **Ingresos operativos**

El ingreso productos del fruto de las ventas proyectadas deberán ser de acuerdo a la política de ventas, pueden ser ventas a contado o a créditos,

- **Ingreso por financiamiento**

Los financiamientos se realizaran de acuerdo a la necesidad del de los que refleje en el resultado de saldo del flujo económico.

3. **Proyecciones de pagos**

- **Pago proveedores**

La proyección de pagos se deberá realizas de acuerdo a las políticas de compras que pueden ser al contado o al crédito.

- **Pago de impuesto**

El pago del IGV y Renta es los resultados de las ventas proyectadas y las compras proyectas.

- **Pago de Planilla**

Se deberá proyectar las remuneraciones de los trabajadores, así también, otro tipo de pago que se realiza al trabajador como; bono, comisiones, locación, producción, etc. En el ejercicio anterior y agregando la misma tasa de crecimiento proyectada en las ventas.

- **Otros pagos**

La proyección de los otros pago ser de los pagos por gastos que se incurrieron en el ejercicio anterior agregando la tasa de crecimiento proyectado e n las ventas.

4. **Pago por financiamiento e inversión**

Se deberá solicitar el reporte de cronogramas de financiamiento que la empresa tiene por pagar para el año proyectado, así también, se deberá coordinar con gerencia sobre las futuras inversión y comparar lo que se ha invertido en el ejercicio anterior.