



# 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

## INDICE

<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>2</b>
<b>AGRADECIMIENTO .....</b>	<b>3</b>
<b>INDICE DE TABLAS.....</b>	<b>5</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS .....</b>	<b>7</b>
<b>RESUMEN .....</b>	<b>8</b>
<b>CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>10</b>
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Formulación del problema.....	32
1.3. Objetivos.....	32
1.4. Hipótesis .....	33
<b>CAPÍTULO II. METODOLOGÍA .....</b>	<b>34</b>
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
<b>CAPÍTULO III. RESULTADOS.....</b>	<b>40</b>
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
<b>CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....</b>	<b>75</b>
4.1. Discusión.....	75
4.2. Conclusiones .....	79
4.3. Recomendaciones .....	80
<b>REFERENCIAS.....</b>	<b>82</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>84</b>

## 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

## **NOTA DE ACCESO**

**No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.**



## 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](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