



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

“FLUJO DE CAJA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS VIRGEN DE LA PUERTA S.A. LIMA, 2017”.

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autor:

Dr. Franklin Alberto Tafur Reap

Asesor:

Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli

Lima – Perú

2019

APROBACIÓN DE LA TESIS

El asesor **Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli** y los miembros del jurado evaluador asignados, **APRUEBAN** la tesis desarrollada por el Bachiller **Franklin Alberto Tafur Reap**, denominada:

**“FLUJO DE CAJA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA DE
TRANSPORTES Y SERVICIOS VIRGEN DE LA PUERTA S.A. LIMA, 2017”.**

Mg. CPC. Ruperto Hernán Arias Fratelli
ASESOR

Dra. Giullianna del Pilar Cisneros Deza
JURADO
PRESIDENTE

Mg. Miller Edu Vizcarra Roman
JURADO

Mg. Oscar Guillermo Chiccon Mendoza
JURADO

DEDICATORIA

A Dios.

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

AGRADECIMIENTO

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

	Pág.
APROBACIÓN DE LA TESIS.....	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
ÍNDICE DE CONTENIDOS	v
ÍNDICE DE TABLAS	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA.....	21
CAPÍTULO III: RESULTADOS	26
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	39
REFERENCIAS	42
ANEXOS.....	45

INDICE DE TABLAS

	Pág.
Tabla 1. Herramienta financiera	26
Tabla 2. Índice de liquidez	26
Tabla 3. Control de ingresos y egresos	27
Tabla 4. Capacidad para cumplir con las deudas y obligaciones	27
Tabla 5. Rendimiento para generar futuros flujos de efectivo.....	28
Tabla 6. Planifica la distribución de los ingresos	28
Tabla 7. Proyecta los ingresos y egresos.....	29
Tabla 8. Mejora las políticas de cobros y pagos.....	29
Tabla 9. Previene las necesidades de efectivo	30
Tabla 10. Capacidad de pago	30
Tabla 11. Estadística de Fiabilidad Alfa de Cronbach	31
Tabla 12. Flujo de caja proyectado ejercicio 2017.....	32
Tabla 13. Flujo de caja proyectado del proyecto de inversión	34
Tabla 14. Flujo de caja del ejercicio 2017	35
Tabla 15. Estado de Situación Financiera	36
Tabla 16. Ratio de circulante.....	37
Tabla 17. Prueba ácida	37
Tabla 18. Liquidez Inmediata	38

RESUMEN

El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo general demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez, así mismos objetivos específicos establecer de qué manera el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo y demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017. La investigación se desarrolló bajo el diseño descriptivo correlacional, se ha tomado como población y muestra censal a siete empleados, el estado de situación financiera y el flujo de caja. Las técnicas que se utilizaron fueron la encuesta y análisis documental. En la presente investigación se llegó a las conclusiones que, si existe una relación entre el flujo de caja y la liquidez, si existe una relación entre el flujo de caja y el control del efectivo, si existe una relación entre el flujo de caja y la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017. En consecuencia, se llegó a determinar las hipótesis y objetivos planteados en la investigación.

Palabras Claves: Flujo de caja, liquidez, control, disponibilidad.

ABSTRACT

The main objective of this research work is to demonstrate how cash flow relates to liquidity, and specific objectives to establish how cash flow relates to cash control and to demonstrate how cash flow is related to cash flow. of cash is related to the availability of cash in the Company of Transportation and Services Virgen de la Puerta SA Lima, 2017. The research was developed under the descriptive correlational design, it has been taken as a population and shows census to seven employees, the statement of financial position and cash flow. The techniques used were the survey and documentary analysis. In the present investigation, it was concluded that, if there is a relationship between cash flow and liquidity, if there is a relationship between cash flow and cash control, if there is a relationship between cash flow and cash flow. cash availability at the Virgen de la Puerta SA Transportation and Services Company Lima, 2017. As a result, the hypotheses and objectives set out in the investigation were determined.

Key words: Cash flow, liquidity, control, availability.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad Problemática

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

La venta de mercaderías o la calidad en el servicio, así como las estrategias para captar nuevos clientes y el posicionamiento de la marca en el mercado, son aspectos muy importantes para un negocio. Pero, para mantener los recursos financieros, humanos y materiales funcionando, es necesario el buen manejo de las finanzas, las empresas deben emplear y establecer controles eficientes para proteger y salvaguardar el efectivo.

Según Gitman & Zutter (2012) en su libro Principios de administración financiera: “Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros. En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: Como incrementar el dinero de los inversionistas, como invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuir las entre los inversionistas” (pág. 3).

Así mismo Córdoba (2012) en su libro Gestión Financiera: “En la gestión financiera de las organizaciones se requiere el uso de algunas herramientas para poder llevar correctamente la administración de los negocios o recursos económicos” (pág. 86).

Debido a ello Apaza (2010) en su libro Consultor Económico Financiero: “El flujo de caja es una herramienta financiera que nos permite proyectar en el corto plazo los ingresos y egresos que se pueden llegar a concretar de acuerdo con las operaciones que se tengan previstas”. Por tal motivo, el autor resalta: “La importancia del flujo de caja es que este logra la coordinación de todos los presupuestos de operación, traducidos en sus demandas de efectivo, asegurando la marcha fluida del negocio, evitando situaciones embarazosas, peligrosas y costosas y salvaguardando el buen crédito de la empresa” (págs. 187, 191).

Además, Guevara (2014) en su tesis “El flujo de caja y su incidencia en la liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.” de la Universidad Técnica de Ambato

– Ecuador, menciona que el flujo de caja es una herramienta técnica creada para el análisis financiero empresarial que sirve para predecir las necesidades reales futuras de dinero en efectivo antes de que surjan y donde se evidencia movimientos de un determinado período (pág. 1).

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

Es el caso de la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A, que no es ajena a los problemas de liquidez, debido a ello tendrá que realizar una planificación correcta que permita continuar con toda normalidad sus actividades operativas y de inversión. Para ello, la información apropiada del flujo de caja será de gran ayuda para conservar la liquidez de la empresa.

Para la elaboración del presente trabajo de investigación se realizó la búsqueda de estudios internacionales y nacionales relacionados con la variable independiente Flujo de caja y la variable dependiente Liquidez, encontrando los siguientes estudios:

Según Márquez & Pintado (2015) en su tesis: **“Construcción del flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo en la ciudad de Cuenca”** de la Universidad de Cuenca – Ecuador. El objetivo de la tesis: Elaborar un flujo de caja para la Cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo proyectado para el año 2015. Los investigadores concluyen: El riesgo de liquidez dentro de la Cooperativa es un indicador indispensable puesto que ayudará a observar si existe suficiente efectivo para hacer frente a las obligaciones contraídas. Por ende el flujo de caja proyectado representa una de las herramientas más importantes para la determinación de la liquidez esperada. Del mismo modo Márquez & Pintado concluyen: El Flujo de Caja es una herramienta muy importante dentro de las entidades financieras ya que permite una buena administración y planificación sobre el control de efectivo obteniendo como resultados una correcta toma de decisiones para lograr cumplir con las metas propuestas.

Para Miranda (2014) en su tesis: **“El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa Incubandina S.A.”** de la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. El objetivo de la tesis: Determinar la incidencia del flujo de efectivo en la liquidez de la Empresa “INCUBANDINA S.A.”. El investigador concluye: Con el trabajo de investigación se pudo

establecer que el flujo de efectivo es lo que conlleva a que exista disminución en la liquidez de Incubandina, debido a que no son bien utilizados los recursos humanos, económicos y tecnológicos con los que se cuenta dentro de la empresa. Asimismo Miranda resuelve: Dentro de la empresa se considera que la aplicación del flujo de efectivo es importante puesto que sería una herramienta muy útil para mejorar el manejo de los recursos en Incubandina y por tanto mejorar así su liquidez. Finalmente, Miranda Concluye: De lo visto anteriormente la mejor solución para el problema planteado sería la realización del flujo de efectivo en la empresa INCUBANDINA S. A.

Según Narváez (2014) en sus tesis: **“Implementación de un sistema de automatización del flujo de caja Smart Client “Flusoft” para el departamento de tesorería de la cooperativa de ahorro y crédito Atuntaqui Ltda., utilizando componentes para inteligencia de negocios”** de la Universidad Técnica del Norte – Ecuador. El objetivo de la tesis: Implementar un Sistema de Automatización del Flujo de Caja mediante la utilización de componentes de Inteligencia de Negocios para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Atuntaqui Ltda. El investigador concluye: Si bien la cooperativa utilizaba algunas herramientas de planeación financiera, no contaba con un modelo automatizado de flujo de caja, lo que ha permitido tener un manejo más efectivo de su liquidez, haciéndole frente a las obligaciones y compromisos futuros con los cuales se puede enfrentar, así como visualizar posibles nuevas inversiones. También el investigador concluye: Al efectuar proyecciones financieras sobre las principales variables de ingresos y egresos, la cooperativa podría anticiparse a los requerimientos de fondos que sean necesarios para su operación.

Para Obando & Castillo (2018) en su tesis: **“Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera en el Laboratorio Farmacéutico ABC S.A.S. Para el año 2019”** de la Universidad Católica de Colombia – Colombia. El objetivo de la tesis: Diseñar una propuesta de mejoramiento del flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera a corto plazo para el laboratorio Farmacéutico ABC S.A.S. Los investigadores concluyen: Con la identificación de las áreas y procesos que impactan directamente en flujo de caja, se observó que las áreas que mayor impacto generan son: Cartera, Comercial y compras. Además, Obando & Castillo agregan: En el flujo de caja actual, se evidencia que la causa más relevante por la cual el laboratorio tiene problemas de efectivo es porque la gestión de cartera no es eficiente, por lo cual, en el flujo de caja diseñado, se propone aumentar la gestión de recaudo en un 10% en la cartera a 30 y más de 91 días y si se logra, el laboratorio podría tener mayor flujo y así poder invertir para poder innovar en el mercado.

Según Duarte (2015) en su tesis: **“El control del efectivo y su efecto en la liquidez de la comercializadora Galmar del Cantón Huaquillas”** de la Universidad Técnica de Machala – Ecuador. El objetivo de la tesis: Analizar el control del efectivo y el efecto en la liquidez de la comercializadora GALMAR del cantón Huaquillas, 2015. El investigador concluye: Se evidencia que en la comercializadora existe un ineficiente control del efectivo, debido a que no se aplican políticas ni procedimientos de control que contribuyan al buen manejo del efectivo. Asimismo, Duarte menciona: Se omite la proyección del flujo del efectivo, lo que causa que la empresa no tenga conocimiento sobre las entradas y salidas del dinero por la mala organización de las actividades comerciales y financieras. Debido a ello Duarte confirma: El desconocimiento en cuanto a la importancia del control del efectivo en Pymes, ha causado que no sea posible tomar decisiones oportunas en cuanto al cuidado y manejo del dinero.

Según Rivas (2017) en su tesis: **“El flujo de caja enfocado a la optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores”** de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador. El objetivo de la tesis: Analizar el flujo de caja enfocado a la optimización del manejo de las cuentas por pagar a proveedores de la empresa AIRCYDRAN S.A. El investigador concluye: El flujo de caja es un instrumento sumamente importante, facilita la toma de decisiones correctas, que no lleven al sobre-endeudamiento sino a conocer los montos disponibles de efectivo que pueden ser invertidos o utilizados en el pago de deudas mantenidas. Asimismo, Rivas agrega: Los ingresos y gastos de la empresa deben ser siempre controlados para conocer cuales, especialmente los gastos, innecesarios, de tal manera que se evite usar el efectivo de manera no productiva.

Según Rengifo (2017) en su tesis. **“El flujo de caja y su determinación de la liquidez en la empresa explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.- Moyobamba – 2015”** de la Universidad Cesar Vallejo – Perú. El objetivo de la tesis: Determinar la influencia del flujo de caja en la liquidez de la empresa “Explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.” - Moyobamba – 2015. El investigador concluye: El flujo de caja de la empresa “Explotaciones agropecuarias El Pollo Fresco S.A.C.” influyó directamente en su liquidez, es decir, mientras mejor se encuentre implementado su flujo de caja, su liquidez será también mejor. Además el investigador agrega: Las operaciones del flujo de caja de la empresa “Explotaciones agropecuarias El Pollo Fresco S.A.C.” que se reflejan en los resultados fueron, el seguimiento y evaluación de ingresos y egresos de la empresa.

Según Abanto (2017) en su tesis: **“Incidencia del control interno del flujo de caja en el desarrollo de la política financiera de la empresa Fertilizantes Antonio E.I.R.L.**

Guadalupe Año 2016” de la Universidad Nacional de Trujillo – Perú. El objetivo de la tesis: Analizar la incidencia del control interno del flujo de caja en el desarrollo de la política financiera de la empresa Fertilizantes Antonio E.I.R.L. Año 2016. El investigador concluye: El control interno del flujo de caja incide de forma positiva en el desarrollo de la política financiera de la empresa Fertilizantes Antonio E.I.R.L. porque ahora la empresa con la confianza de tener liquidez corriente por el control interno aplicado al flujo de caja, toma decisiones con políticas financieras definidas basadas en resultados confiables, que reflejan la verdadera situación económica y financiera de la empresa. Por otro lado Abanto menciona: Las estrategias de control interno del efectivo del flujo de caja que maneja la empresa Fertilizantes Antonio E.I.R.L. son empíricas por que se lleva el control en cuadernos u hojas impresas, por tanto ineficientes e ineficaces, con lo cual obtiene resultados poco favorables que ocasionan que la política financiera de la empresa no mejore. Además, Abanto agrega: Con la propuesta y aplicación de las nuevas estrategias de control interno del efectivo del flujo de caja el área de tesorería tiene instrumentos y herramientas con los cuales trabajar sus operaciones diarias, para emitir reportes verídicos, oportunos y sustentados con documentación, acciones que se ven reflejados en los resultados positivos de la empresa Fertilizantes Antonio E.I.R.L.

Según Terreros (2017) en su tesis: **“Control Interno y la liquidez en las empresas de transporte de carga distrito de la Victoria año 2017”** de la Universidad César Vallejo de Lima – Perú. El objetivo de la tesis: Determinar de qué manera el control interno se relaciona con la liquidez de las empresas de servicio de transporte de carga del distrito de la Victoria año 2017. El investigador concluye: Se evidencia la existencia de una relación estadísticamente significativa entre el Control interno y la liquidez en las empresas de servicio de transporte de carga en el distrito de La Victoria año 2017. Ya que facilita a las empresas a tener liquidez con una estrategia adecuada del control interno. Asimismo, Terreros concluye: Dadas las evidencias, existe relación estadísticamente significativa entre el control interno y el flujo de caja en las empresas de servicio de transporte de carga en el distrito de La Victoria año 2017.

Según Alvarado & Cuchula (2015) en su tesis: **“El flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones de la asociación de comerciantes del mercado La Unión de San Juan de Lurigancho”** de la Universidad Nacional del Callao – Perú. El objetivo de la tesis: Determinar la incidencia del flujo de caja para la toma de decisiones de la asociación de comerciantes del mercado La Unión de San Juan de Lurigancho. Los investigadores concluyen: Que existe una relación entre el flujo de caja y su influencia en la planeación de ingresos y egresos de efectivo.

Según Cerafin & Garcia (2017) en su tesis: **“Control interno y flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016”** de la Universidad Cesar Vallejo en la Ciudad de Lima – Perú. El objetivo de la tesis: Determinar cómo el control interno se relaciona con el flujo de efectivo en las agencias de viajes, Santiago de surco, 2016. Los investigadores concluyen: Se ha logrado constatar que existe una relación entre el control interno y el flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016, porque ante una buena proyección del flujo de caja permitiera a la empresa anticiparse a futuros déficit y poder enfrentar sus obligaciones financieras en un corto, mediano y largo plazo.

Según Añacata (2016) en su tesis: **“El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las Mypes caso: Justo a Tiempo Perú S.R.L – Arequipa 2015”** de la Universidad de San Agustín en la ciudad de Arequipa – Perú. El objetivo de la tesis: 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. El investigador concluye: El flujo de caja llena un vacío en la dirección del negocio; ya que otorga al empresario ventaja competitiva e identifica de déficit o superávit lo cual lo previene ante diferentes escenarios económicos. Asimismo, Añacata agrega: Los resultados obtenidos al aplicar un flujo de caja a la empresa JUSTO A TIEMPO PERU S.R.L, permite al contador conocer los resultados positivos de las razones de liquidez, endeudamiento y capacidad de pago, lo que significa que puede calificar cuantitativamente para un financiamiento y de esta manera poder realizar algún tipo de inversión y tomar una adecuada decisión para resolver su problemática de demanda.

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación es importante considerar las teorías de los siguientes autores expertos en el tema:

Planificación financiera

Según Brealey, Myers, & Marcus (2007) en su libro Fundamentos de Finanzas Corporativas: “Las empresas deben planificar a corto y a largo plazo. La planificación a corto plazo rara vez proyecta más allá de los 12 meses siguientes y consiste, sobre todo, en asegurar que la empresa disponga de tesorería suficiente para pagar sus cuentas y para que el endeudamiento y los préstamos a corto plazo se tomen en condiciones favorables” (pág. 514).

Gestión financiera

Según Córdoba (2012) en su libro Gestión Financiera: “La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en

dos aspectos importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo” (pág. 7).

Planificación y control del efectivo

Según Welsch, Hilton, & Gordon (2005) en su libro Presupuestos, planificación y control: “Una de las principales responsabilidades de la administración es planificar, controlar y salvaguardar los recursos de la empresa. Son dos clases de recursos los que fluyen a través de muchos negocios: el efectivo y los activos distintos del efectivo. La planificación y el control de las entradas de efectivo, de las salidas de efectivo y del correspondiente financiamiento, constituyen una función importante en todas las empresas. La presupuestación del efectivo es una forma eficaz de planificar y controlar las salidas de este, de evaluar las necesidades del mismo y de hacer uso provechoso de su excedente. Un objetivo básico es planificar la posición de liquidez de la compañía como un elemento para determinar futuras necesidades de obtención de préstamos y las oportunidades de inversión” (pág. 317).

Importancia del control en las empresas

Según Flores (2013) en su libro Contabilidad para Gerencia: “El control es una actividad o función fundamental en toda empresa que consiste en comparar lo planeado con lo que realmente se ha logrado. Esta comparación tiene por finalidad detectar las desviaciones y sus causas e introducir oportunamente las medidas correctivas” (pág. 27).

Flujo de caja

Puente (2009) en su libro Finanzas Corporativas: “El flujo de caja es una herramienta financiera vital en la dirección de la empresa” (pág. 251).

Welsch, Hilton & Gordon (2005) en su libro Presupuestos, planificación y control: “Presupuesto de efectivo (o de caja) muestra los flujos de entradas y salidas de efectivo, así como la posición final, por subperiodos, para un lapso específico” (pág. 317).

Apaza (2010) en su libro Consultor Económico Financiero: “El flujo de caja es un instrumento financiero que permite mantener un adecuado control sobre la disponibilidad del efectivo, e indicar de la posible liquidez de la empresa, de gran ayuda para el manejo financiero empresarial” (pág. 189).

Objetivos del flujo de caja

Según Flores (2010) en su libro Flujo de caja y el Estado de flujos de efectivo, los objetivos del flujo de caja son:

- a. Controlar el movimiento de efectivo para un periodo determinado.
- b. Determinar los periodos en que la empresa necesita efectivo.
- c. Mostrar el nivel mínimo de efectivo que debe poseer la empresa, para determinar los periodos en que hay déficit o exceso de efectivo.
- d. Fijar las políticas de financiamiento.
- e. Proyectar los futuros ingresos de efectivo, para así poder cumplir con los gastos operativos en que incurre la empresa (pág. 71).

El flujo de caja proyectado

Para Apaza (2010) en su libro Consultor Económico Financiero: “El flujo de caja proyectado que se denomina también: cash flow (en inglés), presupuesto de efectivo, presupuesto de tesorería o pronóstico de caja es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal, y forma parte del presupuesto maestro de la empresa”.

Objetivos:

De la definición anterior, fijamos los siguientes propósitos directos e indirectos:

1. Estimación anticipada de los ingresos, egresos y saldos de efectivo.
2. Determinar si las políticas de cobro y pago son las mejores para gestión empresarial.
3. Determinar si los saldos presupuestados concuerdan con las necesidades requeridas por el programa de operaciones:
 - a. Si las existencias de efectivo son superiores a esos requerimientos, se presenta la posibilidad de realizar inversiones temporales que eviten la presencia de fondos ociosos que puedan producir un interés; tal vez se sugiera la conveniencia de llevar a cabo inversiones permanentes con miras a la futura ampliación de las operaciones o, por último, un reembolso de capital.

b. Si los saldos son insuficientes, es preciso delimitar dos factores: El importe periódico de los déficits y los meses en que se presenten. Este conocimiento permite decidir con la oportunidad lo que haya que hacer:

Si los faltantes de efectivo son persistentes en todos los meses, con la anticipación necesaria para evitar situaciones comprometedoras, se decidirá:

- a. Si es necesario reducir el programa de operaciones.
- b. Si es conveniente y factible la obtención de un crédito a largo plazo o,
- c. Si es posible obtener un aumento de capital.

Si los déficits se presentan solamente en ciertos meses, este fenómeno posiblemente obedezca a situaciones estacionales propias del giro del negocio. En este caso, y también con la anticipación necesaria, se determinará la conveniencia de obtener un crédito a corto plazo, para lo cual se estará en las condiciones de precisar las cantidades que se requerirán durante ciertos meses y predeterminar la forma de pago de este crédito, conforme a la disponibilidad de fondos que se prevea para los meses subsecuentes (pág. 188).

Así mismo Apaza agrega: “El flujo de caja proyectado. Presupuesto de caja o Pronóstico de caja, permite que la empresa programe sus necesidades de corto plazo, el departamento financiero de la empresa en casi todas las ocasiones presta atención a la planeación de excedentes de caja como a la planeación de sus déficits, ya que al obtener remanentes estos pueden ser invertidos, pero por el contrario si hay faltante conseguir la forma de buscar financiamiento a corto plazo” (pág. 194).

Liquidez

Bernstein (1999) en su libro Análisis de Estados Financieros: “La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería” (pág. 551).

Gitman & Zutter (2012) en su libro Principios de la Administración Financiera: “La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición

financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas” (pág. 65).

Córdoba (2014) en su libro Análisis financiero: “El concepto de liquidez significa la capacidad que tiene un activo de ser convertido en dinero efectivo al final de un periodo de tiempo” (pág. 253).

Bodie & Merton (2003) en su libro Finanzas: “La liquidez de un activo se puede definir como la capacidad que uno tiene para convertirlo de inmediato en efectivo a su valor pleno. Una buena medida de la liquidez de un activo es el costo de comprarlo y de revenderlo de inmediato (pág. 91).

Apaza (2010) en su libro Consultor Económico Financiero: “La liquidez es la capacidad que posee una entidad de hacer frente a sus deudas en el corto plazo, es decir la capacidad potencial de pagar sus obligaciones en el corto plazo” (pág. 447).

Tesorería

Para Santiago (2006) en su Diccionario de Economía y Finanzas: “También llamada caja, representa, en un balance, la cantidad de dinero que una empresa tiene en efectivo. En su sentido amplio, incluye las inversiones financieras temporales, y engloba dinero en efectivo, cuentas y depósitos bancarios e inversiones financieras muy liquidas” (pág. 766).

Razones de liquidez

Según Besley & Brigham (2016) en su libro Fundamentos de Administración Financiera: “Un activo liquido es el que se puede convertir fácilmente en efectivo sin una pérdida significativa de su valor original. Convertir activos en efectivo, en especial activo circulante como inventarios y cuentas por cobrar, es el medio primario por el cual una empresa obtiene los fondos que necesita para pagar sus deudas. Por tanto, la “posición liquida” de una empresa tiene que ver con su capacidad para cumplir con sus obligaciones circulantes. El activo a corto plazo, o circulante, es más fácil de convertir en efectivo (mas liquido) que el activo a largo plazo. En consecuencia, en términos generales, una empresa se consideraría más liquida que otra si una porción mayor de sus activos totales estuviera en forma de activos circulantes” (pág. 52).

Ratio de circulante o Liquidez General

Según Palomares & Peset (2015) en su libro Estados financieros interpretación y análisis: Denominado ratio de circulante a la siguiente relación o cociente (pág. 304):

$$\text{Ratio de circulante (RC)} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Prueba ácida

Según Palomares & Peset (2015) en su libro Estados financieros interpretación y análisis: La prueba ácida resta la partida menos líquida del activo corriente, las existencias, con el fin de obtener un nuevo ratio no influido por la partida que más tarda en convertirse en efectivo (pág. 309).

$$\text{Prueba del ácido (PA)} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Liquidez inmediata

Según Apaza (2010) en su libro Consultor Económico Financiero: Este índice también recibe el nombre de Índice de Disponibilidad y expresa como su nombre mismo lo indica la capacidad inmediata de la empresa para hacerle frente a sus deudas (pág. 448).

$$\text{Liquidez Inmediata (LI)} = \frac{\text{Efectivo en Caja y Banco}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Interpretación de la liquidez de una empresa

Según Córdoba (2014) en su libro Análisis Financiero: La interpretación de la liquidez de una empresa debe realizarse conjuntamente con otros resultados de comportamiento, como los índices de rotación y prueba ácida, aunque todo parece indicar que las razones estimadas sobre valores históricos pueden señalar más eficientemente la situación de las empresas, a corto plazo, frente a sus obligaciones. Lo anterior se puede resumir afirmando que la liquidez de una empresa depende más de los flujos futuros esperados de efectivo que de los saldos, de la misma naturaleza, registrados en la contabilidad en el momento del análisis. Además, la eficiencia en la rotación de las cuentas por cobrar e inventarios pretende alcanzar la máxima rentabilidad en el uso de los activos y no necesariamente obtener mayor liquidez (pág. 258).

1.2 Formulación del problema.

1.2.1 Problema general.

- ¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017?

1.2.2 Problemas específicos

- ¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017?
- ¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017?

1.3 Objetivos.

1.3.1 Objetivo general.

- Demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.

1.3.2 Objetivos específicos.

- Establecer de qué manera el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.
- Demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.

1.4 Hipótesis.

1.4.1 Hipótesis general.

- El flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.

1.4.2 Hipótesis específicas.

- El flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.
- El flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1 Tipo de investigación

2.1.1 Según el propósito.

La presente investigación es tipo investigación aplicada.

Según Carrasco (2007) en su libro Metodología de la Investigación Científica: Esta investigación se distingue por tener propósitos prácticos inmediatos bien definidos, es decir, se investiga para actuar, transformar, modificar o producir cambios en un determinado sector de la realidad" (pág. 43).

2.1.2 Según el diseño de investigación.

En la presente investigación se utilizó el diseño descriptivo correlacional.

Según Hernandez, Fernandez & Baptista (2010) en su libro Metodología de Investigación: "Los diseños transeccionales descriptivos tienen como objetivo indagar la incidencia de las modalidades o niveles de una o más variables en una población. El procedimiento consiste en ubicar en una o diversas variables a un grupo de personas u otros seres vivos, objetos, situaciones, contextos, fenómenos, comunidades; y así proporcionar su descripción. Son, por tanto, estudios puramente descriptivos y cuando establecen hipótesis, éstas son también descriptivas (de pronóstico de una cifra o valores)" (págs. 152,153).

Así mismo, Hernandez, Fernandez & Baptista explican sobre los diseños transeccionales correlacionales causales y lo definen: "Estos diseños describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. A veces, únicamente en términos correlacionales, otras en función de la relación causa efecto (causales). Por tanto, los diseños correlacionales causales pueden limitarse a establecer relaciones entre variables sin precisar sentido de causalidad o pretender analizar relaciones causales. Cuando se limitan a relaciones no causales, se fundamentan en planteamientos e hipótesis correlacionales; del mismo modo, cuando buscan evaluar vinculaciones causales, se basan en planteamientos e hipótesis causales" (págs. 154, 155).

2.2 Población y muestra

2.2.1 Población.

Según Carrasco (2005) en su libro Metodología de la Investigación Científica: “La población es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación” (pág. 236).

Para el desarrollo de la presente investigación la población está conformada por siete (7) empleados, el Estado de Situación Financiera y el Flujo de Caja de la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A.

Los siete (7) empleados lo conforman:

- Gerente General
- Administrador
- Contador
- Asistente contable
- Dos (2) tesoreras
- Cajero

2.2.2 Muestra.

Según Carrasco (2005) en su libro Metodología de la Investigación Científica: “La muestra es una parte o fragmento representativo de la población, cuyas características esenciales son las de ser objetiva y reflejo fiel de ella, de tal manera que los resultados obtenidos en la muestra puedan generalizarse a todos los elementos que conforman dicha población” (pág. 237).

Para Hernández, Fernández, & Baptista (2014) en su libro Metodología de la Investigación: “La muestra no probabilística, también llamadas muestras dirigidas, suponen un procedimiento de selección orientado por las características de la investigación, más que por un criterio estadístico de generalización” (pág. 189).

De acuerdo con la definición anterior para la presente investigación la muestra se considera censal o no probabilística, pues se ha tomado como muestra a toda la población de la investigación, es decir los siete (7) empleados, el Estado de Situación Financiera del año 2016 y 2017, el Flujo de Caja del año 2017 y 2018 de la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A.

2.3 Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Según Lopez & Fachelli (2015) en su libro Metodología de la investigación social cuantitativa: “En la investigación social, **la encuesta** se considera en primera instancia como una técnica de recogida de datos a través de la interrogación de los sujetos cuya finalidad es la de obtener de manera sistemática medidas sobre los conceptos que se derivan de una problemática de investigación previamente construida. La recogida de los datos se realiza a través de un cuestionario, instrumento de recogida de los datos (de medición) y la forma protocolaria de realizar las preguntas (cuadro de registro) que se administra a la población o una muestra extensa de ella mediante una entrevista donde es característico el anonimato del sujeto” (pág. 8).

Según Escudero (2004) en su libro Analisis de la realidad local: “El **Analisis documental** se trata de revisar aquella información estadística y de opinión contenida en informes, anuarios estadísticos, estudios ya realizados sobre el territorio y textos que aborden aspectos de la realidad local que vayamos a investigar. La información recogida servirá tanto de apoyo como de contraste con los resultados directos de nuestra investigación, obtenidos a través de grupos de debate, entrevistas o cualquiera de las técnicas que empleemos” (pág. 50).

Las técnicas de recolección y análisis de datos que se usará en la presente investigación será la encuesta y análisis documental.

2.4 Procedimiento

2.4.1 Breve información de la empresa

La Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A., inició sus actividades en el año 1987 por lo cual ya cuenta con más de 25 años de presencia y trayectoria en el mercado, tiene como actividad principal al transporte urbano de pasajeros y como actividad secundaria la venta de combustibles.

Se encuentra identificado con Ruc N° 20156930963 y como domicilio fiscal y principal está ubicado en Av. República de Croacia N° 377 Zapallal – Puente Piedra.

Actualmente cuenta con 2 establecimientos de venta al público de combustibles (Gnv, diésel, gasohol y glp) en Puente Piedra y Callao, así mismo con 2 puntos de venta en Ancón, además tiene una flota vehicular propia de 133 buses, ya que tiene a su disposición la concesión para la prestación del servicio de transporte público en rutas urbanas e interurbanas en la ciudad de:

- Ancón - S.J Miraflores
- Ancón - Pachacamac
- Ventanilla - Lince
- Ventanilla - La Victoria.

Por otro lado, debido a los continuos cambios tecnológicos, de competencia y de mercado, los proyectos se han convertido en una necesidad para la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A., para implementar cambios y ser más competitivo en el mercado actual, es por ello que está llevando a cabo el siguiente proyecto:

- Nuevo establecimiento de Diésel - Gnv en el distrito de Ancón.

2.4.2 Desarrollo de la investigación

Para el desarrollo de la presente investigación se presentará la información otorgada por el área de contabilidad y tesorería de la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A., y estos serán analizados a través de las técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados para este estudio, con ello se mostrará la relación entre el flujo de caja con la liquidez de la empresa.

La técnica utilizada es la encuesta y el instrumento son cuestionarios que fueron tomados a siete (7) empleados de la empresa, siendo el cajero, tesoreras, asistente contable, contador, administrador y gerente general.

Asimismo, la otra técnica utilizada en la presente investigación es el análisis documental y el instrumento es el Estado de Situación Financiera y el Flujo de Caja.

2.4.3 Pasos para el desarrollo de la investigación

- Investigación sobre la realidad problemática de la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A.
- Formular el problema de la presente investigación.
- Identificar la variable independiente y dependiente.
- Plantear el objetivo general y específicos.
- Formular la hipótesis general y específicas.
- Búsqueda de los antecedentes
- Construcción del marco teórico.

- Aplicar las técnicas e instrumentos de recolección de datos para el desarrollo de la investigación.
- Aplicar encuesta a los siete (7) empleados de la empresa.
- Obtener información financiera de la empresa.
- Analizar los resultados de la encuesta mediante el programa estadístico SPSS.
- Analizar la documentación financiera.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

A continuación, se presenta los resultados de la encuesta, para ello se utilizó el programa estadístico SPSS:

¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera que mide la liquidez de una empresa?

Tabla 1
Herramienta financiera

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

Tabla 1. Se observa que el 85.71% de los encuestados considera que el flujo de caja si es una herramienta financiera que mide la liquidez, el 14.29% tal vez.

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

Tabla 2
Índice de liquidez

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

Tabla 2. Se observa que el 85.71% de los encuestados cree que el flujo de caja sí permite conocer en forma rápida el índice de liquidez, el 14.29% tal vez.

¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar el control de los ingresos y egresos?

Tabla 3
Control de ingresos y egresos

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

Tabla 3. Se observa que el 42.86% de los encuestados reconoce que el flujo de caja sí permite llevar el control de los ingresos y egresos, 28.57% no y el 28.57% tal vez.

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

Tabla 4
Capacidad para cumplir con las deudas y obligaciones

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

Tabla 4. Se observa que el 85.71% de los encuestados considera que a través del flujo de caja sí pueden verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones, el 14.29% tal vez.

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

Tabla 5
Rendimiento para generar futuros flujos de efectivo

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

Tabla 5. Se observa que el 42.86% de los encuestados reconoce que a través del flujo de caja sí se analiza y evalúa el rendimiento de una empresa para generar futuros flujos de efectivo y el 57.14% tal vez.

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

Tabla 6
Planifica la distribución de los ingresos

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

Tabla 6. Se observa que el 100.00% de los encuestados considera que el flujo de caja sí permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones.

¿Cree usted que a través del flujo de caja se puede proyectar los ingresos y egresos que permita a futuro visualizar la liquidez de la empresa?

Tabla 7
Proyecta los ingresos y egresos

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

Tabla 7. Se observa que el 100.00% de los encuestados cree que a través del flujo de caja sí se puede proyectar los ingresos y egresos que permita a futuro visualizar la liquidez de la empresa.

¿Considera usted que el flujo de caja facilita información financiera apropiada, lo cual permite mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en la liquidez?

Tabla 8
Mejora las políticas de cobros y pagos

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

Tabla 8. Se observa que el 42.86% de los encuestados considera que el flujo de caja sí facilita información financiera apropiada, lo cual permite mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en la liquidez, 14.29% no y el 42.86% tal vez.

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

Tabla 9
Previene las necesidades de efectivo

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

Tabla 9. Se observa que el 100.00% de los encuestados considera que el flujo de caja sí previene las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente.

¿Considera usted que cuanto mejor sea el índice de liquidez inmediata de una empresa, mayor será su capacidad de pago?

Tabla 10
Capacidad de pago

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

Tabla 10. Se observa que el 57.14% de los encuestados sí considera que cuanto mejor sea el índice de liquidez inmediata de una empresa, mayor será su capacidad de pago, 42.86% tal vez.

Se presenta el resultado de análisis de fiabilidad a través del Alfa de Cronbach, para ello se utilizó el programa estadístico SPSS:

Tabla 11
Estadística de Fiabilidad Alfa de Cronbach

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,722	10

Estadísticas de total de elemento				
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera que mide la liquidez de una empresa?	13.43	14.286	0.300	0.712
¿Cree usted que el flujo de caja es importante porque permite conocer en forma rápida el índice de liquidez de una empresa?	13.43	14.286	0.300	0.712
¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar el control de los ingresos y egresos?	12.86	10.810	0.837	0.605
¿Considera usted que a través del flujo de caja se puede verificar la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas y obligaciones?	13.43	14.286	0.300	0.712
¿Reconoce usted que a través del flujo de caja se analiza y evalúa el rendimiento de una empresa para generar futuros flujos de efectivo?	12.57	11.619	0.523	0.673
¿Considera usted que el flujo de caja permite planificar la distribución de los ingresos a través del tiempo en cuanto al pago de las obligaciones?	13.71	16.571	0.000	0.731
¿Cree usted que a través del flujo de caja se puede proyectar los ingresos y egresos que permita a futuro visualizar la liquidez de la empresa?	13.71	16.571	0.000	0.731
¿Considera usted que el flujo de caja facilita información financiera apropiada, lo cual permite mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en la liquidez?	12.71	10.905	0.707	0.629
¿Considera usted que el flujo de caja previene las necesidades de efectivo y la manera de cubrirlas adecuada y oportunamente?	13.71	16.571	0.000	0.731
¿Considera usted que cuanto mejor sea el índice de liquidez inmediata de una empresa, mayor será su capacidad de pago?	12.86	12.476	0.391	0.704

Tabla 11. Se observa que el coeficiente del Alfa de Cronbach es 0.722 considerándose un valor aceptable garantizando la validez y confiabilidad de las 10 preguntas utilizadas en la encuesta.

A continuación se presenta el flujo de caja de la empresa para su análisis:

Tabla 12

Flujo de caja proyectado ejercicio 2017

(Expresado en soles)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Saldo inicial	745,954	272,641	891,146	982,982	786,786	375,865	632,778	1,505,919	1,166,483	491,915	425,096	-583,360
Ingresos												
Ventas de combustible	2,880,737	2,738,870	2,948,282	2,778,409	2,836,480	2,775,220	2,645,958	2,698,551	2,665,229	2,650,760	2,500,680	2,698,349
Transporte Urbano	1,511,657	1,486,711	1,529,733	1,440,040	1,524,106	1,393,474	1,274,436	1,251,034	1,192,110	1,054,911	909,789	947,639
Total Ingresos	4,392,394	4,225,581	4,478,015	4,218,449	4,360,585	4,168,694	3,920,394	3,949,585	3,857,339	3,705,672	3,410,468	3,645,987
Egresos												
Proveedores (Combustible)	2,614,610	1,809,378	2,259,398	1,805,131	2,062,404	2,335,668	1,965,731	1,934,762	2,447,362	1,907,749	2,934,619	1,911,746
Cofigas	179,774	137,247	163,876	147,132	152,003	150,810	154,507	140,690	141,341	134,348	83,331	136,968
Otros	1,446,820	1,035,947	1,338,402	1,837,879	1,932,596	800,798	302,512	1,589,066	1,318,701	1,105,889	776,471	2,048,506
Total Egresos	4,241,203	2,982,572	3,761,675	3,790,141	4,147,002	3,287,277	2,422,750	3,664,517	3,907,404	3,147,986	3,794,421	4,097,220
Flujo de caja operativo	897,145	1,515,650	1,607,486	1,411,290	1,000,369	1,257,282	2,130,423	1,790,987	1,116,419	1,049,600	41,144	-1,034,593
Financiamiento												
Prestamo Bancario	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509
Leasing Financiero	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995
Flujo de caja financiero	272,641	891,146	982,982	786,786	375,865	632,778	1,505,919	1,166,483	491,915	425,096	-583,360	-1,659,097

Tabla 12. Al proyectar los ingresos y egresos de la empresa en el flujo de caja se nota que no habrá liquidez a partir del mes de noviembre, esto llevará a la empresa a una situación crítica, ya que afectará el cumplimiento de las obligaciones comerciales y financieras que están por vencer cayendo en la morosidad.

Debido a ello la gerencia se ha visto en la necesidad de recurrir al banco a solicitar préstamo, para ello la gerencia tendrá que explicar al banco que la empresa a principios del año 2017 está invirtiendo en un nuevo proyecto con recursos propios, por tal motivo requiere financiamiento, por otro lado, la empresa va elaborar el flujo de caja del proyecto de inversión para presentar al banco, es preciso señalar que los bancos solicitan esta información ya que es necesario para la evaluación del proyecto por lo tanto es de suma importancia para la aprobación del crédito.

Asimismo, el flujo de caja proyectado en las inversiones es importante, porque en su resultado se conoce si los flujos netos de efectivo son positivos o negativos, es decir si la inversión en un proyecto dejara beneficios económicos.

A continuación se presenta el flujo de caja del proyecto de inversión para su análisis:

Tabla 13

Flujo de caja del proyecto de inversión

(Expresado en soles)

Descripción	Ene-18	Feb-18	Mar-18	Abr-18	May-18	Jun-18	Jul-18	Ago-18	Set-18	Oct-18	Nov-18	Dic-18	Año 1
Ingresos	642,246	7,706,949											
Ventas al contado	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	642,246	7,706,949
Egresos	(466,377)	(5,596,523)											
Personal													
Remuneraciones	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(12,196)	(146,349)
Compras													
Combustible	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(389,000)	(4,668,000)
Otros													
Servicios básicos	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(21,784)	(261,408)
Impuestos	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(43,397)	(520,766)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	175,869	2,110,426											
Prestamo			(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(70,049)	(700,490)
FLUJO DE CAJA FINANCIERO	175,869	175,869	105,820	1,409,936									

Tabla 13. Al proyectar los ingresos y egresos se nota en el flujo de caja financiero superávit de efectivo en cada periodo. Así mismo los ingresos cubren el pago de la cuota mensual del préstamo, es decir, se sostiene económicamente el proyecto. Por lo tanto, se demuestra que el proyecto es muy beneficioso para la empresa.

A continuación se presenta el flujo de caja después del préstamo:

Tabla 14
Flujo de caja del ejercicio 2017
(Expresado en soles)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Saldo inicial	745,954	272,641	891,146	982,982	786,786	375,865	632,778	1,505,919	1,996,483	1,321,915	3,755,096	2,746,640
Ingresos												
Ventas de combustible	2,880,737	2,738,870	2,948,282	2,778,409	2,836,480	2,775,220	2,645,958	2,698,551	2,665,229	2,650,760	2,500,680	2,698,349
Transporte Urbano	1,511,657	1,486,711	1,529,733	1,440,040	1,524,106	1,393,474	1,274,436	1,251,034	1,192,110	1,054,911	909,789	947,639
Prestamo Bancario								830,000		2,500,000		
Total Ingresos	4,392,394	4,225,581	4,478,015	4,218,449	4,360,585	4,168,694	3,920,394	4,779,585	3,857,339	6,205,672	3,410,468	3,645,987
Egresos												
Proveedores (Combustible)	2,614,610	1,809,378	2,259,398	1,805,131	2,062,404	2,335,668	1,965,731	1,934,762	2,447,362	1,907,749	2,934,619	1,911,746
Cofigas	179,774	137,247	163,876	147,132	152,003	150,810	154,507	140,690	141,341	134,348	83,331	136,968
Otros	1,446,820	1,035,947	1,338,402	1,837,879	1,932,596	800,798	302,512	1,589,066	1,318,701	1,105,889	776,471	2,048,506
Total Egresos	4,241,203	2,982,572	3,761,675	3,790,141	4,147,002	3,287,277	2,422,750	3,664,517	3,907,404	3,147,986	3,794,421	4,097,220
Flujo de caja operativo	897,145	1,515,650	1,607,486	1,411,290	1,000,369	1,257,282	2,130,423	2,620,987	1,946,419	4,379,600	3,371,144	2,295,407
Financiamiento												
Prestamo Bancario	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509	294,509
Leasing Financiero	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995	329,995
Flujo de caja financiero	272,641	891,146	982,982	786,786	375,865	632,778	1,505,919	1,996,483	1,321,915	3,755,096	2,746,640	1,670,903

Tabla 14. Se observa que la empresa recibió el préstamo bancario en agosto y octubre, lo cual ha sido favorable. Por otro lado se conoce que los ingresos por venta de combustible son superiores a los ingresos por transporte urbano, además en diciembre se observa en otros egresos desembolsos por 2,048,506 soles esto se debe en parte por compras vinculadas a la inversión.

A continuación se presenta el Estado de Situación Financiera de la empresa de los dos últimos años para el análisis de los índices de liquidez:

Tabla 15

Estado de Situación Financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.					
(Expresado en soles)					
<u>ACTIVO</u>	2016	2017	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO CORRIENTE</u>	2016	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	745,954	1,670,903	Tributos y aportes al sistema de pensiones	428,455	275,781
Cuentas por cobrar comerciales-Terceros	15,052	15,052	Remuneraciones y Participaciones por Paga	158,239	222,216
Cuentas por cobrar a acc. y personal	4,331	1,965	Cuentas por pagar comerciales-Terceros	4,061,302	4,774,317
Cuentas por cobrar diversas-Terceros	696,713	1,101,810	Cuentas por pagar a los acc., dir. y gerentes	0	331,184
Existencias	487,157	142,736	Obligaciones Financieras	6,549,589	4,119,489
			Cuentas por pagar diversas	262,456	47,263
Total Activo Corriente	<u>1,949,208</u>	<u>2,932,466</u>	Total Pasivo Corriente	<u>11,460,041</u>	<u>9,770,250</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones Moviliarias	549,631.15	514,971	Cuentas por pagar a los acc., dir. y gerentes	1,469,294	806,907
Inm, maq y equ. adquir. en Arrend Fin. (neto)	18,233,643	18,494,799	Obligaciones Financieras	12,078,957	12,424,380
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	20,802,047	36,446,632	Cuentas por pagar diversas	1,928,407	371,700
Intangibles (neto)	27,968	48,970	Total Pasivo No Corriente	<u>15,476,658</u>	<u>13,602,987</u>
Total Activo No Corriente	<u>39,613,289</u>	<u>55,505,372</u>	TOTAL PASIVO	<u>26,936,699</u>	<u>23,373,236</u>
			<u>PATRIMONIO</u>		
			Capital	10,780,765	13,323,785
			Capital adicional	2,319,730	0
			Excedente de revaluación	0	20,245,601
			Reservas legales	832,403	851,724
			Resultados acumulados	223,290	469,609
			Utilidad del Ejercicio	469,609	173,882
			Total Patrimonio	<u>14,625,798</u>	<u>35,064,602</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>41,562,497</u></u>	<u><u>58,437,838</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>41,562,497</u></u>	<u><u>58,437,838</u></u>

Ratio de circulante o Liquidez General

Con los datos recogidos en el Estado de Situación Financiera sobre los activos y pasivos corrientes, tenemos lo siguiente:

Tabla 16

Ratio de circulante

	1,949,208		2,932,466
Año 2016	= $\frac{1,949,208}{11,460,041}$	= 0.17	Año 2017 = $\frac{2,932,466}{9,770,250}$ = 0.30
	11,460,041		9,770,250

Tabla 16. El índice de liquidez corriente se ve en crecimiento en el año 2017, esto quiere decir, que por cada S/ 1 que la empresa debe en el corto plazo, cuenta con S/ 0.30 para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Prueba ácida

Con los datos recogidos en el Estado de Situación Financiera sobre los activos corrientes (sin existencias) y los pasivos corrientes, tenemos lo siguiente:

Tabla 17

Prueba ácida

	1,462,051		2,789,730
Año 2016	= $\frac{1,462,051}{11,460,041}$	= 0.13	Año 2017 = $\frac{2,789,730}{9,770,250}$ = 0.29
	11,460,041		9,770,250

Tabla 17. El índice de razón ácida del año 2017 se muestra superior al año 2016 esto quiere decir, que por cada S/ 1 que se debe a corto plazo se cuenta, para su cancelación, con S/ 0.29 en el año 2017, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

Liquidez inmediata

Con los datos recogidos en el Estado de Situación Financiera sobre el efectivo y equivalentes de efectivo y los pasivos corrientes, tenemos lo siguiente:

Tabla 18
Liquidez inmediata

	745,954		1,670,903
Año 2016	= $\frac{\quad}{11,460,041}$	= 0.07	Año 2017 = $\frac{\quad}{9,770,250}$ = 0.17
	11,460,041		9,770,250

Tabla 18. Se puede observar que el resultado del índice en el año 2017 es superior al año 2016, es decir que el índice pasa de S/ 0.07 a S/ 0.17 en el año 2017 para afrontar sus obligaciones de corto plazo, tan solo considerando el efectivo disponible en caja y bancos.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

De los resultados obtenidos se contrasta las hipótesis de la presente investigación con los resultados hallados en otras investigaciones:

Se acepta la hipótesis general, el flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017, ya que, al proyectar los ingresos y egresos del año 2017, en el flujo de caja se nota un déficit neto de 583,360 soles para el mes de noviembre, es decir la empresa tendrá problemas de liquidez a partir de este mes, por lo tanto, el flujo de caja constituye un importante indicador de la liquidez. En este sentido se coincide con la investigación de Márquez & Pintado (2015) donde concluyen el riesgo de liquidez dentro de la Cooperativa es un indicador indispensable puesto que ayudará a observar si existe suficiente efectivo para hacer frente a las obligaciones contraídas. Por ende el flujo de caja proyectado representa una de las herramientas más importantes para la determinación de la liquidez esperada. Igualmente en la investigación de Añacata (2016) concluye que los resultados obtenidos al aplicar un flujo de caja a la empresa Justo a Tiempo Perú S.R.L, permite al contador conocer los resultados positivos de las razones de liquidez, endeudamiento y capacidad de pago, lo que significa que puede calificar cuantitativamente para un financiamiento y de esta manera poder realizar algún tipo de inversión y tomar una adecuada decisión para resolver su problemática de demanda.

Se acepta la primera hipótesis específica, el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017, ya que, en el flujo de caja de la empresa se pudo conocer mes a mes las entradas y salidas de efectivo en la empresa, además se conoce que los ingresos por venta de combustible son superiores a los ingresos de transporte urbano, además estos bajan considerablemente en los meses de noviembre y diciembre 2017 y la partida otros egresos del mes de diciembre 2017 sube a 2,048,506 soles en relación a los meses anteriores. La hipótesis planteada guarda relación con la investigación de Obando & Castillo (2018) donde concluyen en el flujo de caja actual, se evidencia que la causa más relevante por la cual el laboratorio tiene problemas de efectivo es porque la gestión de cartera no es eficiente, por lo cual, en el flujo de caja diseñado, se propone aumentar la gestión de recaudo en un 10% en la cartera a 30 y más de 91 días y si se logra, el laboratorio podría tener mayor flujo y así poder invertir para poder innovar en el mercado. Asimismo, en la

investigación de Duarte (2015) donde concluye se omite la proyección del flujo del efectivo, lo que causa que la empresa no tenga conocimiento sobre las entradas y salidas del dinero por la mala organización de las actividades comerciales y financieras. Además Alvarado & Cuchula (2015) en su investigación sostienen que existe una relación entre el flujo de caja y su influencia en la planeación de ingresos y egresos de efectivo.

Se acepta la segunda hipótesis específica, el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017, ya que, en el flujo de caja proyectado del año 2017 se pudo conocer que la empresa tendrá disponibilidad de efectivo hasta el mes de octubre y déficit de efectivo desde el mes de noviembre en adelante. La hipótesis presente guarda relación con la investigación de Rivas (2017) donde determina el flujo de caja es un instrumento sumamente importante, facilita la toma de decisiones correctas, que no lleven al sobre endeudamiento sino a conocer los montos disponibles de efectivo que pueden ser invertidos o utilizados en el pago de deudas mantenidas. Por otro lado, Añacata (2016) en su investigación sostiene el flujo de caja llena un vacío en la dirección del negocio; ya que otorga al empresario ventaja competitiva e identifica de déficit o superávit lo cual lo previene ante diferentes escenarios económicos.

4.2 Conclusiones

De los resultados obtenidos en la presente investigación, se concluye:

Se concluye que sí existe relación entre el flujo de caja y la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017, ya que, al utilizar el flujo de caja en la empresa se pudo conservar la liquidez de la empresa, para ello la gerencia pudo conocer en la información del flujo de caja proyectado problemas de liquidez en el corto plazo, lo cual ha servido a la gerencia para tomar decisiones oportunas, debido a ello la empresa obtuvo préstamo del banco, finalmente el flujo de caja como herramienta financiera ha contribuido a que la empresa no presente síntomas de iliquidez, por otro lado, se pudo notar en el flujo de caja después del préstamo una liquidez inmediata de 1,670,903 soles al cierre del año 2017, así mismo los índices de liquidez del año 2017 han sido superiores al año 2016.

Se concluye que sí existe relación entre el flujo de caja y el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017, ya que, el flujo de caja ha permitido conocer la cantidad de dinero que ingresa y sale en la empresa, con

el fin de tomar medidas que constituyen en el control del efectivo, por lo tanto, el flujo de caja ha permitido conocer el nivel de recaudación de las cobranzas por cada tipo de ingreso, así mismo el nivel de los desembolsos de efectivo por operaciones comerciales y financieras de la empresa, esta información ha sido clave para controlar las cobranzas y el proceso en la ejecución de los pagos en el área de tesorería de la empresa.

Se concluye que sí existe relación entre el flujo de caja y la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017, ya que, en el flujo de caja se pudo conocer mensualmente el déficit o superávit de efectivo, además en el flujo de caja después del préstamo se pudo notar 1,670,903 soles de superávit de efectivo acumulado al finalizar el año 2017, lo cual es favorable para la empresa permitiéndole contar con capacidad de pago para cumplir con las obligaciones que están por vencer e inversiones.

REFERENCIAS

- Abanto, E. (2017). Incidencia del control interno del flujo de caja en el desarrollo de la política financiera de la empresa Fertilizantes Antonio E.I.R.L. Guadalupe Año 2016. *Tesis para título profesional*. Universidad Nacional de Trujillo, Perú.
- Alvarado, B., & Cuchula, Y. (2015). El flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones de la asociación de comerciantes del mercado La Unión de San Juan de Lurigancho. *Tesis para título profesional*. Universidad Nacional del Callao, Perú.
- Añacata, J. (2016). El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las MYPES caso: Justo a Tiempo Perú S.R.L. *Tesis para título profesional*. Universidad de San Agustín de Arequipa, Perú.
- Apaza, M. (2010). *Consultor Económico Financiero* (Primera Edición ed.). Perú: Instituto Pacífico.
- Bernstein, L. (1999). *Análisis de Estados Financieros*. España: Irwin.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). *Fundamentos de administración financiera*. México: Cengage Learning Editores S.A.
- Bodie, Z., & Merton, R. (2003). *Finanzas*. México: Pearson Educación.
- Brealey, R., Myers, S., & Marcus, A. (2007). *Fundamentos de Finanzas Corporativas* (Quinta ed.). México: McGraw- Hill Interamericana.
- Carrasco, S. (2005). *Metodología de la Investigación Científica* (Primera ed.). Perú: San Marcos.
- Carrasco, S. (2007). *Metodología de la Investigación Científica* (Primera ed.). Perú: San Marcos.
- Cerafin, V., & García, G. (2017). Control interno y flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016. *Tesis para título profesional*. Universidad César Vallejo, Perú.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero* (Primera ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

- Duarte, J. (2015). El control del efectivo y su efecto en la liquidez de la comercializadora Galmar del Cantón Huaquillas. *Tesis para título profesional*. Universidad Tecnica de Machala, Ecuador.
- Escudero, J. (2004). *Analisis de la realidad local Tecnicas y Metodos de investigacion desde la Animacion Sociocultural*. España: Narcea.
- Flores, J. (2010). *Flujo de caja y el Estado de flujos de efectivo*. Perú: Entrelíneas S.R.L.
- Flores, J. (2013). *Contabilidad para gerencia* (Primera ed.). Perú: Pacífico Editores S.A.C.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administracion Financiera* (Decimo Segunda ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Guevara, M. (2014). *El flujo de caja y su incidencia en la liquidez de la Empresa Electrica Ambato Regional Centro Norte S.A.* Universidad Tecnica de Ambato, Ecuador.
- Hernandez, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2010). *Metodologia de Investigacion* (Quinta ed.). Mexico: McGraw Hill.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México: McGraw Hill.
- Lopez, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodologia de la investigacion social cientifica cuantitativa* (Primera ed.). España: Digital <https://ddd.uab.cat/record/129382>.
- Marquez, C., & Pintado, M. (2015). Construcción del flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tiene la Cooperativa de Ahorro y Credito Jardin Azuayo en la ciudad de Cuenca. *Tesis para título profesional*. Universidad de Cuenca, Ecuador.
- Miranda, J. (2014). El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa Incubandina S.A. *Tesis para título profesional*. Universidad Tecnica de Ambato, Ecuador.
- Narváez, M. (2014). Implementación de un sistema de automatización del flujo de caja Smart Client " Flusoft" para el departamento de tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Credito Atuntaqui Ltda., utilizando componentes para inteligencia de negocios. *Tesis para título profesional*. Universidad Tecnica del Norte, Ecuador.
- Obando, M., & Castillo, M. (2018). Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera en el Laboratorio Farmaceutico ABC S.A.S. Para el año 2019. *Tesis para título profesional*. Universidad Catolica de Colombia, Colombia.

- Palomares, J., & Peset, M. (2015). *Estados Fiancieras Interpretación y Análisis*. Madrid: Ediciones Piramide.
- Puente, A. (2009). *Finanzas Corporativas*. Perú: Instituto Pacifico S.A.C.
- Rengifo, S. (2017). El flujo de caja y su determinación de la liquidez en la empresa explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.- Moyobamba - 2015. *Tesis para titulo profesional*. Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Rivas, M. (2017). El flujo de caja enfocado a la optimizacion del manejo de las cuentas por pagar a proveedores. *Tesis para titulo profesional*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador.
- Santiago, R. (2006). *Diccionario de Economia y Finanzas* (Treceava ed.). Madrid: Alianza Editorial S.A.
- Terreros, M. (2017). Control interno y la liquidez en las empresas de transporte de carga distrito de la victoria año 2017. *Tesis para titulo profesional*. Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Welsch, G., Hilton, R., & Gordon, P. (2005). *Presupuestos Planificación y Control* (Sexta ed.). Mexico: Pearson Educacion.

Anexos

Anexo 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVOS GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES INDEPENDIENTE	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017?	Demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.	El flujo de caja se relaciona con la liquidez en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.	FLUJO DE CAJA	Herramienta financiera Control del efectivo	Planificación de ingresos Proyección de ingresos y egresos Control de ingresos y egresos Políticas de cobros y pagos	<p>* Tipo de estudio: Investigación aplicada</p> <p>* Diseño de estudio: Descriptiva - Correlacional</p> <p>* Población: Siete (7) empleados</p>
¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017?	Establecer de qué manera el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.	El flujo de caja se relaciona con el control del efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.	LIQUIDEZ	Capacidad de pago	Efectivo disponible Flujo de caja	<p>Estado de situación financiera Flujo de Caja</p> <p>* Muestra: Muestra censal</p>
¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017?	Demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.	El flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.			Indices de liquidez Cumplimiento de las obligaciones	<p>* Técnicas de instrumento de recolección de datos: Encuesta y análisis documental</p>

Anexo 2

MATRIZ DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
VARIABLE INDEPENDIENTE FLUJO DE CAJA	Mario Apaza Meza (2010), el flujo de caja es un instrumento financiero que permite mantener un adecuado control sobre la disponibilidad del efectivo, e indicar de la posible liquidez de la empresa, de gran ayuda para el manejo financiero empresarial.	Herramienta financiera	Planificación de ingresos Proyección de ingresos y egresos
		Control del efectivo	Control de ingresos y egresos Políticas de cobros y pagos
VARIABLE DEPENDIENTE LIQUIDEZ	Bernstein (1999), la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.	Capacidad de pago	Efectivo disponible Flujo de caja Indices de liquidez Cumplimiento de las obligaciones

Anexo 3

CUESTIONARIO

FLUJO DE CAJA Y SU RELACION CON LA LIQUIDEZ

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

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

Gracias.

Cargo: _____

Sexo: Femenino Masculino

Edad: _____ años

1. ¿Considera usted que el flujo de caja que el flujo de caja es una herramienta financiera que mide la liquidez de una empresa?

Si No Tal vez

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

Si No Tal vez

3. ¿Reconoce usted que el flujo de caja permite llevar el control de los ingresos y egresos?

Si No Tal vez

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

Si No Tal vez

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

Si No Tal vez

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

Si No Tal vez

7. ¿Cree usted que a través del flujo de caja se puede proyectar los ingresos y egresos que permita a futuro visualizar la liquidez de la empresa?

Si No Tal vez

8. ¿Considera usted que el flujo de caja facilita información financiera apropiada, lo cual permite mejorar las políticas de cobros y pagos que inciden en la liquidez?

Si No Tal vez

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

Si No Tal vez

10. ¿Considera usted que cuanto mejor sea el índice de liquidez inmediata de una empresa, mayor será su capacidad de pago?

Si No Tal vez

“Muchas gracias por su colaboración

Anexo 4

PRIMER ABONO DEL PRESTAMO

CLIENTE E LA PUERTA SA		FECHA: 31/08/17	SOLES CTA.: 051-0 CCI. : 035-0 SALDO PAGIN
OPERACION		ABONO	
Abono por Consumo GAS C81768		303.14	
Abono por Consumo GAS C81790		371.60	
ITF 5002ABONO 000943074533			
APERTURA CONTRATO 000943074533		830,000.00	
Abono por Consumo GAS C81790		360.52	
Abono por Consumo GAS C81790		408.34	

Anexo 5

SEGUNDO ABONO DEL PRESTAMO

RO		Av. Ricardo Palma 278, Miraflores. Lima Banca Telefónica: Lima: 612-2222, Prov	
TE	FECHA: 31/10/17	SOLES	<i>RPS</i>
A PUERTA SA		CTA.: 051-0005	
		CCI. : 035-051-	
		SALDO PAGINA AN	
	<i>451123</i>		
OPERACION		ABONO	
1033935 EMP DE TRANS Y SERV		280.04	✓
DEPOSITO 000120716		7,000.00	✓ <i>Fecha</i>
ITF 1102DEPOSITO C000549997814			
DEPOSITO 000153505		10,000.00	✓
ITF 1102DEPOSITO C000549997814			
1033935 EMP DE TRANS Y SERV		511.09	✓
1033935 EMP DE TRANS Y SERV VI		1,175.51	✓
ITF 5002ABONO 000964386070			
APERTURA CONTRATO 000964386070		1,250,000.00	✓

Anexo 6

TERCER ABONO DEL PRESTAMO

Av. Ricardo Palma 278, Miraflores. Lima Banca Telefónica: Lima: 612-2222, P	
TE A PUERTA SA	FECHA: 31/10/17 SOLES ⁴⁹ CTA.: 051-00 CCI. : 035-05 SALDO PAGINA
OPERACION	ABONO
1033935 EMP DE TRANS Y SER VIR	787.44 ✓
1033935 EMP DE TRANS Y SERV VI	243.85 ✓
TRANSF CCE 220 TRANSF.ORDI 011	3,100.00 ✓
DEPOSITO 000155607	7,000.00 ✓
ITF 1102DEPOSITO C000549997814	
1033935 EMP DE TRANS Y SER VIR	982.06 ✓
ITF 5002ABONO 000964051760	
APERTURA CONTRATO 000964051760	1,250,000.00 ✓
Comision Transfer. BCR	