



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**TESIS**

EL FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA  
EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO - 2020

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORAS**

GERALDINE GIANELLA GOMEZ RAFAEL

ORCID: 0000-0001-8070-8997

SANDY LÓPEZ VEGA

ORCID: 0000-0001-6014-2914

**ASESOR**

MG. CPC. HUGO EMILIO GALLEGOS MONTALVO

ORCID: 0000-0002-3659-9970

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

CONTABILIDAD Y GESTIÓN EMPRESARIAL

**LIMA, PERÚ, JUNIO DE 2021**

## **DEDICATORIA**

A mi señor Dios por darme fuerza. A mis papás Alfredo y Nancy, por su apoyo absoluto y sus consejos, por motivarme y creer en mí, todo lo que hoy soy es gracias a ellos. A mi pequeña hija que es mi mayor motivación a levantarme cada día para esforzarme por el presente y el mañana. A mi pareja que ha estado conmigo motivándome y ayudándome hasta donde sus alcances lo permitían. A toda mi familia que es lo más valioso que tengo.

Geraldine Gianella Gómez Rafael

A mis padres Jesús y Dana, por siempre estar conmigo en las buenas y malas, por su apoyo absoluto motivándome a seguir adelante a no darme por vencida, por sus consejos día a día y de creer siempre en mí. A Dios por darme sabiduría y fuerza para proponerme cumplir mi meta. A mi abuelita que siempre me cuida desde el cielo y me ilumina para que todo me vaya bien y mi otra razón mi hermanito que es mi alegría de todos los días. Gracias a Dios por darme una familia maravillosa.

Sandy López Vega

## **AGRADECIMIENTOS**

Agradecemos a nuestro señor Dios, por ser la luz que nos ilumina el camino que día a día recorremos y por darnos la fortaleza de cumplir nuestro objetivo. A nuestros padres, quienes son nuestro motor y mayor inspiración para seguir adelante. A la Universidad Autónoma del Perú, por habernos dado las herramientas y el espacio necesario en nuestro desarrollo profesional. A nuestro docente Mg. CPC. Hugo Gallegos Montalvo, por haber compartido sus valiosos conocimientos, por brindarnos motivación, orientación y encaminarnos en la mejora de nuestra investigación.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	iii
<b>RESUMEN</b> .....	viii
<b>ABSTRACT</b> .....	ix
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	x
<b>CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b>	
1.1. Realidad problemática .....	12
1.2. Justificación e importancia de la investigación .....	15
1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos .....	17
1.4. Limitaciones de la investigación .....	17
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	
2.1. Antecedentes de estudio .....	20
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado.....	24
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada .....	39
<b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO</b>	
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	49
3.2. Población y muestra .....	49
3.3. Hipótesis.....	50
3.4. Variables – Operacionalización .....	51
3.5. Métodos y técnicas de investigación .....	54
3.6. Análisis estadísticos e interpretaciones de los datos .....	55
<b>CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS</b>	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables.....	57
4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable .....	59
4.3. Contrastación de hipótesis .....	81
<b>CAPÍTULO V: DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1. Discusiones .....	86
5.2. Conclusiones .....	88
5.3. Recomendaciones.....	89

**REFERENCIAS**

**ANEXOS**

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Descripción de la población
Tabla 2	Matriz de operacionalización de la variable 1: Flujo de caja
Tabla 3	Matriz operacionalización de la variable 2: Endeudamiento
Tabla 4	Resultados de la validación del instrumento
Tabla 5	Confiabilidad con Alfa de Cronbach de la variable 1: Flujo de caja
Tabla 6	Confiabilidad con Alfa de Cronbach de la variable 2: Endeudamiento
Tabla 7	Resultados obtenidos de la variable: Flujo de caja
Tabla 8	Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos
Tabla 9	Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos (1)
Tabla 10	Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos (2)
Tabla 11	Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos (3)
Tabla 12	Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (1)
Tabla 13	Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (2)
Tabla 14	Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (3)
Tabla 15	Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (1)
Tabla 16	Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (2)
Tabla 17	Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (3)
Tabla 18	Resultados obtenidos de la variable: Endeudamiento
Tabla 19	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones
Tabla 20	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (1)
Tabla 21	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (2)
Tabla 22	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (3)
Tabla 23	Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (1)
Tabla 24	Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (2)
Tabla 25	Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (3)
Tabla 26	Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (1)
Tabla 27	Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (2)
Tabla 28	Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (3)
Tabla 29	Prueba Rho de Spearman de la hipótesis general
Tabla 30	Prueba Rho de Spearman de la hipótesis específica 1
Tabla 31	Prueba Rho de Spearman de la hipótesis específica 2
Tabla 32	Prueba Rho de Spearman de la hipótesis específica 3

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1	Diagrama de diseño correlacional
Figura 2	Resultados porcentuales de la variable: Flujo de caja
Figura 3	Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos
Figura 4	Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos (1)
Figura 5	Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos (2)
Figura 6	Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos (3)
Figura 7	Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (1)
Figura 8	Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (2)
Figura 9	Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (3)
Figura 10	Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (1)
Figura 11	Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (2)
Figura 12	Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (3)
Figura 13	Resultados obtenidos de la variable: Endeudamiento
Figura 14	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones
Figura 15	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (1)
Figura 16	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (2)
Figura 17	Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (3)
Figura 18	Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (1)
Figura 19	Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (2)
Figura 20	Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (3)
Figura 21	Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (1)
Figura 22	Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (2)
Figura 23	Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (3)

# FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO – 2020

GERALDINE GIANELLA GOMEZ RAFAEL  
SANDY LOPEZ VEGA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

## RESUMEN

La investigación se efectuó con la finalidad de determinar la incidencia entre el flujo de caja y endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020, siendo la principal hipótesis que con un adecuado manejo de los ingresos y salidas se genera mayor oportunidad en las actividades de inversión, operación y financiamiento. Además, esta investigación estuvo conformada por 30 encuestados de distintas áreas como contabilidad, tesorería, finanzas, facturación y gerencia.

El tipo es correlacional mientras que su diseño es de no experimental. Además, se empleó la técnica de la encuesta y se usó como instrumento el cuestionario que estuvo conformado por 18 preguntas que fueron aprobadas por expertos en la parte metodológica. Se obtuvieron los resultados aplicando dicho coeficiente de correlación de Rho Spearman 0.579, permitiendo confirmar la hipótesis y demostrando que existe incidencia entre el flujo de caja y el endeudamiento.

Finalmente, se recomendó a la gerencia de una empresa outsourcing elaborar de forma mensual el flujo de caja con el fin de mejorar el orden de las funciones de inversión, financiamiento y operación, fortaleciendo también en capacitación a sus trabajadores involucrados en el área pertinente.

**Palabras clave:** ingresos, salidas, pago a proveedor, nivel de endeudamiento, riesgos.



**CASH FLOW AND ITS INCIDENCE ON THE DEBT OF AN OUTSOURCING  
COMPANY IN SAN ISIDRO – 2020**

**GERALDINE GIANELLA GOMEZ RAFAEL  
SANDY LOPEZ VEGA**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**ABSTRACT**

The research was carried out with the purpose of determining the incidence between the cash flow and indebtedness of an outsourcing company of San Isidro in the year 2020, being the main hypothesis that an adequate management of the income and outflows generate greater opportunity in the activities of investment, operation and financing. In addition, this research consisted of 30 respondents from different areas such as accounting, treasury, finance, billing and management.

The type is correlational while its design is non-experimental. In addition, the survey technique was used and the questionnaire was used as an instrument, which consisted of 18 questions that were approved by experts in the methodological part. The results were obtained by applying the correlation coefficient of Rho Spearman 0.579, confirming the hypothesis and demonstrating that there is an incidence between cash flow and indebtedness.

Finally, it was recommended to the management of an outsourcing company to elaborate a monthly cash flow in order to improve the order of the investment, financing and operation functions, strengthening also the training of its workers involved in the relevant area.

**Keywords:** income, outflows, payment to supplier, level of indebtedness, risks.

## INTRODUCCIÓN

La elaboración de la investigación servirá como antecedente para que otras compañías se den cuenta que tener un mal control dentro del flujo de caja podría generar endeudamiento en exceso no proyectado, lo que conllevaría a que las compañías entren en pérdidas y pueda llegar al quiebre. En la empresa outsourcing se identificó un inconveniente en el cash flow que no le deja conocer a que se debe su endeudamiento dentro de la compañía. Para el desarrollo del estudio se realizó un análisis correlacional y está conformado por cinco capítulos como se describe:

En el primer capítulo se plantea la dificultad que atraviesa la empresa outsourcing para el año 2020, se usó la técnica de método cuantitativo enfocada en el conflicto que tiene la compañía. Además, se efectuó propuestas sobre la importancia del estudio mediante la justificación y se propuso lograr buenos objetivos. En el segundo capítulo, en los antecedentes de investigación, dichos estudios sirvieron para poder comparar con los resultados. Asimismo, se definen las variables y dimensiones y terminología que se empleó con carácter técnico con la finalidad de mejorar la interpretación.

En el tercer capítulo se determina el tipo y diseño de investigación, así como la población y muestra. Para la recopilación de información se efectuó una encuesta conformada por 18 preguntas y para el análisis estadístico de información se usó el software estadístico SPSS. El cuarto capítulo hace referencia a la interpretación de los resultados que fueron hechos por medio de tablas de frecuencias y también mediante gráficos sobre las variables y dimensiones. Por último, se detallaron los resultados obtenidos para conocer las hipótesis.

En el quinto capítulo se presentaron las discusiones que fueron efectuados para la evaluación de los resultados adquiridos en el estudio de otros investigadores, mientras que las conclusiones se hicieron con el propósito del estudio y las recomendaciones se aplicaron por cada conclusión. Por último, se presentan las referencias; los anexos, donde se detalla el instrumento de investigación; la matriz de consistencia y las validaciones aprobados por los expertos, además los Estados Financieros y Estado de Resultados con los saldos finales

**CAPÍTULO I**  
**PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

## **1.1. Realidad problemática**

En este estudio se detectó un problema con la relación que hay entre las dos variables, dedicada a la prestación de servicios, lo cual cuenta con una herramienta de flujo de efectivo que no ha sido debidamente controlado por sus trabajadores, porque los cargos que se asumió en su momento no se encontraban adecuadamente asignados. Es por ese motivo que se encontró deficiencia al momento de controlar los ingresos y egresos, conllevando a que el área de finanzas no planificara adecuadamente los ingresos, de manera que se impidió tomar decisiones certeras.

### **A nivel internacional**

KPMG (2020) mencionó que las empresas se encontraron en un periodo de recuperación, donde se estuvo sumando nuevas piezas a la articulación de prototipos empresariales afectados por la pandemia. Asimismo, las empresas estuvieron evolucionando en dirección a modelos más específicos y robustos, definiendo sus métodos de producción específicos. Por último, se mencionó que los servicios de consultoría de gestión de riesgos para las tesorerías corporativas fueron esenciales para construir una estructura que contribuyó al crecimiento y la estancia del negocio. Anteriormente, la previsión del flujo de caja fue vital; sin embargo, varias empresas lo han desarrollado con éxito. Esto se debe a que normalmente a que todos los departamentos no son incluidos; se quedan con escenarios a corto plazo o carecen de una planificación de flujo real.

Se puede señalar que es importante la comprensión del concepto de flujo de efectivo y su aplicación dentro de cada empresa, con el fin de prevenir y satisfacer sus necesidades de liquidez o financieras para asegurar que opera y existe en un mundo de borde. Tesorería es la parte más estratégica y el principal desafío será que enfrenten las empresas durante la pandemia es convertirlo en un aliado estratégico para que la liquidez cumpla con los compromisos; obtención de financiación, constitución de proveedores y cliente estratégicos; y así poder generar informes que le permitan conocer la situación de caja neta en el momento, como lograr el plan para tomar la mejor decisión sobre el destino de los recursos.

Según la firma Deloitte (2020) informó que a raíz de los riesgos que hubo anteriormente por la pandemia por Covid-19, una de las sugerencias fue de centrarse en el cash flow de la compañía. Por medio de una encuesta se estimó que el 85 por ciento de las pequeñas y medianas empresas en China pudieron permanecer sin efectivo en 3 meses, y 2 tercios sin dinero en 2 meses, si la crisis no disminuyó. Diferentes gobiernos municipales y provinciales han dicho medidas para ayudar a las Pymes, con un apoyo total querido en el rango de US \$ 70 mil millones; sin embargo, el impacto en las empresas se proyectó que podría extenderse mucho más allá de China y solo agravaría si el virus continuara propagándose, mientras que las empresas que lidian por la productividad con bajas reservas de cash flow inestables son especialmente sensibles.

No obstante, inclusive las organizaciones que parecieron tener buena salud financiera tendrían la probabilidad de no ser inmunes, dependiendo de cómo haya progresado la situación y la era que haya demorado la demanda y las cadenas de abasto en haber vuelto a la normalidad. Las empresas de bienes de consumo han tenido la probabilidad de estar en niveles más altos de riesgo financiero más de lo regular, en particular aquellos con una alta exposición a China, y aquellos en negocios estacionales donde la demanda ha podido perderse, como tales bienes de consumo perecederos y ropa de temporada. De acuerdo a lo citado por el autor, a causa de los riesgos suscitados por la pandemia, se centró en el cash flow de la empresa, pero varias empresas se vieron afectadas y otras están luchando para no caer en riesgos financieros.

Las empresas enfrentaron amenazas día tras día en una realidad compleja e incierta. Se conoció los puntos más relevantes para la empresa y de los riesgos que pudieron ocasionar en el ámbito interior y exterior. Para ello, se afirmó que es importante tomar decisiones y acciones enfocadas, análisis de impacto sobre el flujo de caja y sus indicadores, tomando en cuenta la valoración del comportamiento a largo plazo de estas variables. Se concluyó que las amenazas que enfrentaron las empresas día a día les sirvieron porque conocieron los temas más importantes y los peligros que se pudo suscitar, es fundamental la elaboración del cash flow a un largo plazo, para que las empresas tomen sus decisiones y no generen desconciertos al verse en peligro.

## **A nivel nacional**

El nivel de apalancamiento financiero en las empresas es principalmente el más importante en los costos fijos referentes al servicio de deuda que se mostró en el flujo de caja, por la influencia sobre la tasa de descuento ponderada de negocio, por su capacidad de adaptación fácil y rápidamente a crecer sin acudir a aportes de los accionistas y la capacidad con que se aprobó para la administración del flujo de caja operativo de la compañía. Se dice que no solo será importante conocer los beneficios de una herramienta, sino también reveses que se pudieron dar ante condiciones no esperadas como volumen de las ventas, evolución de tasas de interés, evolución de monedas asociadas al endeudamiento y precio de mercado, entre otros factores que pudieran presentarse.

En pocas palabras, el nivel de apalancamiento es fundamental para la empresa, porque ayudará a conocer los beneficios de una herramienta mediante el flujo de caja para que muestre las deudas que posee la empresa. Asimismo, se mencionó que el grado de apalancamiento operativo y financiero es relacionado con la importancia del equilibrio del negocio, por ello es necesario que sea identificado cuando sea una decisión precisa al tomar fondos de terceros en comparación con fondos adicionales de los accionistas.

## **A nivel local**

La empresa outsourcing está situada en el distrito de San Isidro en el departamento de Lima. Son responsables de la subcontratación de terceros para encargarse de labores complementarios a la actividad principal, prestar de manera eficiente servicios contables, en tal sentido es una empresa que debe ser bien analizada antes de su aplicación, porque puede tener resultados tanto positivos como negativos. Esta investigación se basó en la gerencia financiera, que fue realizada a través del área contable para llegar a los resultados mediante el flujo de caja y así poder analizar los gastos generados e ingresos mensuales. En el saldo calculado se visualizó elevados gastos realizados, por lo que estuvo generando endeudamiento o falta de fondos a la compañía.

Acercas de los gastos realizados, es importante tomar conocimiento que mientras haya dificultades que afecten a la caja, puede tener un tiempo limitado o llegar a ser un problema de largo plazo. En cuanto los gastos, resulta indispensable investigar el impacto que se está dando en el flujo de caja de la compañía, esto permitirá dar a conocer el problema que podría estar afectando, empezando por pagos atrasados de clientes, gastos innecesarios que puede inducir a que la liquidez disminuya dejando en riesgo la compañía. De tal manera que pueden ser prevenidos a través de un flujo de caja. Por tanto, se da como meta plantear medidas en el área financiera para poder prevenir problemas a futuro y así dar una solución para evitar posibles errores financieros, por lo que se plantea la siguiente interrogante.

### **1.1.1. *Pregunta general***

¿De qué manera el flujo de caja incide en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020?

### **1.1.2. *Preguntas específicas***

¿De qué manera el flujo de caja incide en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020?

¿De qué manera el flujo de caja incide en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020?

¿De qué manera el flujo de caja incide en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020?

## **1.2. *Justificación e importancia de la investigación***

Las organizaciones afrontan a mercados competitivos; por lo tanto, se pretendió proporcionar un aporte al área de contabilidad y buscar un modelo de herramienta de flujo de caja para llevar un control de las obligaciones de pago tributos, pago proveedores, entidades financieras, para reforzar la mejora de la compañía. En un inicio se mencionó que es fundamental proporcionar los datos para que otros

investigadores la usen como ayuda y puedan así emplear en sus investigaciones. De igual modo, darse cuenta lo importante que es la relación que resulta tener un modelo de flujo de caja para no incurrir en deudas financieras entre otros.

### **Justificación contable**

Este trabajo se justificó por medio de los datos logrados que fueron de mucha ayuda para el área contable en la compañía outsourcing, para tener un análisis preciso en el flujo de efectivo donde se consideró colocar un límite a las deudas, el cual se mostró un orden descriptivo de todas sus salidas de dinero, para saber hasta donde la empresa podría endeudarse o solicitar préstamos.

### **Justificación económica**

El estudio se justificó económicamente puesto que la capacidad de conocer los conceptos financieros y aplicarlos en la gestión de la economía personal es muy importante para la empresa de outsourcing de San Isidro, la cual al hacer la investigación, se obtendrá resultados positivos para mejorar sus ingresos y manejar de forma adecuada la gestión de las actividades.

### **Justificación social**

El estudio se justificó socialmente porque sirvió de paradigma para que una empresa outsourcing maneje un adecuado flujo de caja y cumpla con las obligaciones a terceros, dando a conocer que elaborando esa herramienta genera mayor oportunidad con el sector financiero.

### **Justificación empresarial**

La investigación se justificó de manera empresarial porque sirvió para que una empresa outsourcing que se encuentra endeudada, ayude a determinar si está en pérdida o ganancia, además de cómo se encuentra económicamente para evitar sobreendeudamiento.



### **1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos**

#### **1.3.1. *Objetivo general***

Determinar de qué manera el flujo de caja incide en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

#### **1.3.2. *Objetivos específicos***

Determinar de qué manera el flujo de caja índice en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

Determinar de qué manera el flujo de caja incide en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San isidro - 2020.

Determinar de qué manera el flujo de caja incide en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

### **1.4. Limitaciones de la investigación**

#### **Limitación de tiempo**

Para la elaboración de la investigación resultó sumamente importante el tiempo porque el dedicado a laborar se cruzaba con los horarios destinados a la indagación, entonces se debieron preparar horarios de estricto cumplimiento para realizar las encuestas.

#### **Limitación de recursos**

La presente investigación presentó como limitación importante la escasa información en diversos repositorios sobre tesis nacionales e internacionales; asimismo entre las bases teóricas de los periodos de 2016 a 2020.

## **Limitación económica**

La investigación ha adquirido con los medios económicos precisos para realizar la tesis, se ha llevado a cabo de manera conveniente en los diversos procesos de investigación, puesto que permitió alcanzar resultados, que fueron utilizados para lograr derivar las sugerencias y conclusiones.

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## 2.1. Antecedentes de estudio

### Investigación internacional

Villa (2018) en su tesis titulada *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales* realizada en Guayaquil en Ecuador para optar el título de Ingeniero de Contabilidad de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte, planteó como objetivo de estudio el evaluar el flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones gerenciales. El diseño fue descriptivo y la muestra del estudio fue a los ejecutivos y administradores de la compañía Atancuri. La técnica que se empleó para la ejecución de la investigación es la entrevista. Los resultados obtenidos fueron que mediante un estudio financiero se consiguió comprobar que tiene una liquidez solvente que permite a la empresa sustentar sus gastos operativos y administrativos. No obstante, los movimientos de efectivo de su ejercicio 2017 detallan un resultado negativo que pudo provocar dificultades a un largo plazo.

Se concluyó que la compañía Atancuri tiene una liquidez que permite cubrir los gastos, mientras que sus saldos en cuentas detallan un efecto negativo que puede causar dificultades a largo plazo, lo que es de suma importancia para la investigación realizada. Además, sirve como fundamento porque tiene similitud con nuestra problemática, se recalca que cuenta con una liquidez solvente y le va a permitir a la empresa a cubrir sus gastos. De igual manera los movimientos del efectivo de ese periodo, refleja negatividad y podría tener inconvenientes a largo plazo.

Según Avelino (2017) en su tesis *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la Empresa Adecar Cía. Ltda.* para optar por el grado académico de ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil en Ecuador, consideró como objetivo principal el evaluar el impacto de las cuentas por cobrar en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda. La investigación utilizada es descriptiva, con la cual pretende detectar situaciones que se realizando en el área de créditos y las cobranzas para poder clasificar los elementos que preparan los activos exigibles del estado de situación financiera. La población fue considerado a 20 personas los que eran trabajadores de la empresa.

Constituida por funcionarios y empleados, para la muestra se tomó presente a 4 personas quienes estaban familiarizadas con el departamento de créditos y cobranzas. Al final, la investigadora concluye que el inadecuado funcionamiento y orden en las cuentas por cobrar tienen consecuencia en la liquidez de la empresa Adecar Cia. Ltda. Se concluyó que la empresa tuvo un inadecuado manejo en la compañía y un mal control en las cuentas pendientes de cobro, que genero un efecto en su liquidez. Mientras que es de suma importancia para la investigación realizada dado que sirvió como fundamento porque tiene similitud con la realidad problemática, puesto que su objetivo fue el de precisar el impacto sobre las cuentas que se tuvieron por cobrar en la compañía.

Pérez (2016) en su tesis *Análisis e interpretación financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora* elaborada en Ecuador para obtener el título en Contabilidad y Auditoría, propuso examinar e interpretar los indicadores financieros de liquidez, administración, adeudo y productividad de una organización constructora y establecer la presente situación económica que muestra la misma. Se utilizo como tipo de investigación la revisión documental y de campo. La prueba estaba formada mediante los Estados Financieros del 2014 y 2015 de la compañía. La investigación concluyó con que la organización incurre en demasiados pedidos de créditos comerciales y financiamientos bancarios, con lo cual respecto al periodo 2015, el grado de adeudo incremento a 0,69 referente al 2014 con 0,67, ocasionando que la función de deuda sea reducida.

Se concluyó que la empresa constructora no está utilizando de manera eficiente sus recursos, por ende, no se está produciendo muchas ventas para la disposición de manera rápida de liquidez y de poder resolver todas sus obligaciones con los terceros, por lo que la empresa recurre a créditos financieros. Es de suma importancia para la investigación realizada porque servirá como fundamento y afinidad con la realidad problemática, cabe reiterar que se hizo un apropiado análisis e interpretación y se analizó que no se estuvo generando las ventas que se propuso en un principio por lo que no se tiene la liquidez inmediata para pagar sus obligaciones.

## Investigación nacional

Tafur (2019) en su tesis titulada *Flujo de caja y su relación con la liquidez en la empresa de Transportes y Servicios Virgen de la puerta S.A. Lima, 2017* realizada en Perú para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Privada del Norte, planteó como objetivo poder desarrollar la relación entre el flujo de caja y la liquidez en la compañía. La muestra del estudio fue de 7 empleados, mientras que el diseño de investigación es descriptivo correlacional. La técnica que se empleó para la ejecución de la investigación es la encuesta. Los resultados fueron que sí hay relación debido a que el flujo de caja permitió conocer el nivel de recaudación de las cobranzas por cada ingreso, del mismo modo el grado de los desembolsos de efectivo por operaciones comerciales, siendo así esta información ha sido clave para controlar las cobranzas y el proceso en la ejecución de los pagos en la zona de tesorería de la compañía.

En definitiva, la tesis se tiene como objetivo demostrar como el cash flow es relacionado con la liquidez, por lo cual señaló que tienen relación entre ellos porque el flujo de caja identifica la cantidad que hay entre entradas y salidas de dinero, por lo que es sumamente importante, dado que, será necesario para controlar las cobranzas y obligaciones que tuvo la empresa. Se menciona que la tesis es importante para el estudio, porque nos sirve como fundamento, dado que, cuenta con la variable principal donde se visualizara lo que ingrese y lo que salga, por lo que se debe tener un control en el flujo de caja.

Córdova (2018) en su tesis titulada *El flujo de caja y la liquidez en las empresas de transporte de carga, distrito de S.M.P, año 2018* para optar el grado de Bachiller en Contabilidad de la Universidad César Vallejo en Lima -Perú, planteó como objetivo de estudio determinar la relación que existe entre el flujo de caja y la liquidez en las empresas de transporte de carga. El diseño de investigación es no experimental, correlacional y de corte transversal o transnacional. La muestra de la presente investigación estará conformada por los trabajadores involucrados directamente en el área contable y de finanzas de las empresas de transporte de carga en el distrito de San Martín de Porres. La técnica utilizada será cuestionario.

Los resultados obtenidos fueron que la liquidez en las empresas de transporte de carga tiene relación con el flujo de caja, por lo que a mayor preparación del cash flow mayor es cantidad de liquidez, ya que es un instrumento que informa a la compañía por los ejercicios anteriores donde se tendrá mayor liquidez para el pago de sus deudas, poder realizar inversiones o que se necesite liquidez la empresa podrá analizar lo que sea más conveniente ya sea de crédito o de liquidez. Mientras más información se tenga en la elaboración de caja mayor liquidez para la empresa, asimismo el estudio será conformado por el área de contabilidad y finanzas. Se menciona que la tesis es importante para el estudio porque sirve como fundamento, dado que cuenta con la variable principal que es el cash flow, asimismo es muy importante para la compañía, ya que esa herramienta nos avisará a detallar los periodos anteriores donde se tenga mayor liquidez, para así poder adelantar las deudas.

Pupuche (2017) en su tesis *Flujo de caja y su relación con la liquidez en las compañías sobre las telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017* para optar el título profesional de Contador Público de la Universidad Cesar Vallejo en Lima – Perú, tuvo como propósito determinar la relación entre la liquidez y el flujo de caja. La población está conformada por todas las compañías que son por telecomunicaciones en el distrito La Victoria, mientras que su diseño de investigación es no experimental y la técnica que se utilizó fue mediante la encuesta. Por último, los resultados es que existió relación entre el cash flow y la liquidez en las compañías de telecomunicaciones. Asimismo, porque ellos se proyectan mediante los movimientos de efectivo y la disposición para que la compañía cuente con el efectivo necesario para el pago de sus cuentas por pagar a un corto plazo.

Se concluyó que hay relación entre lo mencionado que es la liquidez con el flujo de caja en La Victoria, año 2017. Lo que quiere decir es que flujo de caja está proyectado con movimientos de efectivo y disposición para que la compañía pueda contar con una liquidez para poder ocuparse de las obligaciones. Se dice que la tesis es fundamental para la investigación porque sirve como fundamento, dado que cuenta con la variable principal del flujo de caja la cual es fundamental para la compañía porque esa herramienta nos reflejara con mejor claridad los detalles de los gastos que tenga la compañía para tomar una decisión correcta.

## **2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado**

### **2.2.1. Bases teóricas de la variable 1: Flujo de caja**

#### **2.2.1.1. Definiciones de la variable 1: Flujo de caja.**

La liquidez es el recurso que la compañía necesita para ser ordenado en sus gastos utilizados y que van a permitir a los trabajadores a realizar su labor sin que sean afectados por la falta de control en la empresa. Conexión ESAN (2020a) afirma que el Estado de Flujo de Efectivo maneja los movimientos de dinero que se han realizado en una empresa, que permite analizar las posibilidades que tiene ésta para generar capital y atender sus exigencias de liquidez.

De acuerdo con lo manifestado por el autor, el flujo de caja controla los movimientos de efectivo que genera la empresa y estima las disposiciones que tiene para generar capital y cubrir sus necesidades, por consiguiente, el flujo de caja es esencial para la empresa porque se determina la situación en que se encuentra. Por otro lado, el autor Álvarez (2019) dice que:

Es también conocido como flujo de liquidez; se le denomina así a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Se hace mención a la cantidad de efectivo que se produce durante toda la duración de un proyecto, el cual ayuda a determinar la capacidad de efectivo que posee la empresa para hacer frente a sus obligaciones. (p. 1).

De acuerdo con el autor, el flujo de caja muestra las entradas y salidas de dinero de la empresa, de cuánto dinero se va a utilizar para un determinado proyecto, y conociendo eso se puede disponer dinero para cumplir con sus obligaciones de pagos, en consecuencia, el flujo de caja es una herramienta importante para la eficiente gestión financiera de la empresa.



Jiménez (2017) nos informa que:

Es una herramienta muy útil e indispensable para el manejo de dinero de un negocio o empresa, hablar de ingresos y egresos de efectivo facilita la comprensión de nuestro negocio, nos permite visualizar si estamos ganando o perdiendo en el transcurso de los días o meses; determinando los ingresos y egresos podemos saber sobre nuestras ganancias o pérdidas con los cuales se pueden establecer las medidas correctivas, disminuir los gastos y dinamizar los ingresos que serán parte del éxito del negocio. Los ingresos nos muestran el flujo de efectivo, cuentas por cobrar, los préstamos, mercaderías almacenadas y los activos adquiridos, mientras que los egresos son todas aquellas salidas de efectivo, deudas contraídas, impuesto por pagar, préstamos y los intereses por pagar, deudas del personal cuentas por pagar diversas y otros. (pp. 27-28).

La cita menciona que el flujo de caja es indispensable para el uso de dinero de la empresa, refleja si está ganando o perdiendo y a través de ello tomar medidas correctivas, en consecuencia, el flujo de caja es un medio importante que ayuda a conocer el estado de la empresa para que pueda disponer de ingresos y cumplir con sus obligaciones.

#### **2.2.1.2. Importancia de la variable 1: Flujo de caja.**

Álvarez (2019) menciona que:

Los flujos de caja dentro de una empresa pueden ser utilizados para determinar los que se mencionan a continuación:

- a) Los problemas de flujo de caja para delimitar los periodos en el que la empresa necesitará efectivo.
- b) Analizar la viabilidad de proyectos de inversión.
- c) Examinar el movimiento de efectivo para un periodo determinado.
- d) Plantear las políticas de financiamiento.

- e) Proyectar los ingresos de efectivo futuros, con el fin de cumplir con los gastos operativos.

Proyectar un flujo de caja permitirá anticiparnos ante un posible déficit de efectivo y así poder tomar las decisiones de financiamiento de manera oportuna. Es importante considerar que una empresa puede llegar a ser muy rentable, pero eso no significa que tenga la liquidez suficiente para llevar a cabo una operación o proyecto. (p. 1).

De acuerdo con el autor, el flujo de caja es importante porque permitirá a la empresa conocer los problemas de liquidez y determinar en qué periodos necesitará efectivo, en consecuencia, es vital proyectar esta herramienta en la empresa porque ayudará a prever ante carencias que pueda presentarse.

#### **2.2.1.3. Características de la variable 1: Flujo de caja.**

Asesor Empresarial (2016) afirma que las características más considerables a tomar de un flujo de caja son por su naturaleza, porque siendo el flujo de caja una herramienta financiera, su elaboración habitual es a corto plazo. No obstante, su elaboración es acorde a las necesidades de la empresa y pueden ser en periodos más extensos. Debe ser lo más objetivo posible y también elaborarse acorde al principio de prudencia, siendo lo más riguroso con la información a plasmar de los ingresos y egresos. De acuerdo con el autor, algunas de las características del flujo de caja es que debe basarse en información que se puede suscitar para no producir perjuicios innecesarios, debe elaborarse en periodos que concierne la empresa para fines pertinentes.

#### **2.2.1.4. Teorías relacionadas a la variable 1: Flujo de caja.**

Pindado (2001) nos afirma que:

La gestión de tesorería puede ser apreciado con un alcance restringido y en un sentido amplio. Desde el primer punto de vista, la gestión de tesorería hace alusión a aquella parte de la gestión del circulante que se

ocupa del nivel óptimo que debe tener la caja de la empresa. Sin embargo, este campo de actuación deber ser ampliado para llegar a decisiones más operativas, porque el nivel óptimo de caja viene influido por otros elementos no incluidos en el concepto restringido de tesorería para maximizar las oportunidades de beneficio disponibles en el proceso de creación del flujo de caja.

Para maximizar estas oportunidades de beneficio las empresas deben maximizar la rentabilidad de los fondos excedentes y minimizar el coste de la financiación. De esta forma, esta gestión no tiene en cuenta únicamente el criterio de liquidez, sino que considera dos variables cuya relación es inversa, por un lado, el grado de liquidez de los diferentes activos y por otro, el coste de oportunidad de éstos en definitiva es un criterio de equilibrio rentabilidad liquidez. (p. 33).

De acuerdo con lo citado por el autor, la gestión de tesorería es muy amplia y de suma importancia porque ayuda a tomar decisiones más certeras y operativas en cómo manejar el flujo de caja para ser óptimo y la empresa tenga más oportunidades de beneficio.

#### **2.2.1.5. Dimensiones de la variable.**

### **Ingresos**

Gitman y Zutter (2012) dicen que los ingresos de efectivo son aquellas entradas de efectivo de una empresa dentro de un plazo financiero establecido, los factores frecuentes que generan ingresos son: las ventas en efectivo, cobranzas de las cuentas por cobrar, entre otros. De acuerdo con los autores, los ingresos son todas las entradas de efectivo de la empresa que se pueden suscitar por contratos de clientes, servicios brindados esporádicamente o de algún financiamiento, entre otros. Es de suma importancia contar con ingresos así la empresa puede atender las prioridades y necesidades que se le presente.

Gordon (2005) citado por Juárez (2019) escribió: "Las ganancias de efectivo son

esas transacciones que generen efectivo para la compañía, como las ventas al contado, los cobros de los servicios hechos, los cheques por cobrar, los intereses de inversiones y los activos de capital” (p. 37).

De acuerdo con lo mencionado por el autor, los ingresos que genera la compañía suelen ser del giro del negocio, como por ejemplo las ventas al contado, cobros a los clientes por los servicios prestados, etc. Es de suma importancia contar con liquidez para que la empresa funcione y lleve a cabo sus obligaciones correspondientes.

## **Salidas**

Gómez, García y Palao (2010) citados por Juárez (2019) escribieron que las salidas de dinero son los desembolsos que se efectúan para que la empresa esté en constante operatividad. Entre los más habituales están compras en efectivo, alquileres, cancelación de cuentas por pagar, remuneraciones del personal, pago de tributos e intereses de préstamos, entre otros. Es de suma importancia contar con un adecuado control porque permite obtener información esencial de hacia dónde se destinan las salidas de efectivo y conocer la rentabilidad.

Asimismo, Gómez et al. (2010) citados por Juárez (2019) mencionan que: “Todos los gastos deberán ser proyectadas de manera con total responsabilidad. Normalmente los gastos e ingresos se realizan por crédito, pero se sabe que se debe reconocer el pago en el momento en que se emitan” (p. 39).

De acuerdo con lo citado, los egresos son las salidas de dinero que son necesarios para que la empresa esté en marcha, por ejemplo, el alquiler, compras de efectivo, pago de cuentas pendientes, salarios, etc. Y todo esto tiene que estar plasmado en el flujo de caja de forma responsable.

## **Periodos**

ArcGIS Enterprise (2021) afirma:

Los periodos de tiempo son una forma de examinar y analizar los datos

en intervalos de tiempo especificados. Con tres parámetros, el intervalo de tiempo, el intervalo de repetición del periodo de tiempo y el tiempo de referencia, los que se pueden especificar:

- Intervalo del periodo de tiempo: duración del periodo que le interesa analizar.
- Intervalo de repetición del periodo de tiempo: frecuencia con la que se mide el intervalo del periodo de tiempo.
- Tiempo de referencia: el momento del tiempo con el que se deben alinear el intervalo del periodo de tiempo y la repetición del periodo de tiempo, de manera que los periodos continúen hacia delante y hacia detrás desde el tiempo de referencia. (párr. 6).

De acuerdo con lo citado, a través de los periodos, se puede analizar y examinar los datos en el tiempo que se requiera, es primordial aplicarlo en el flujo de caja para obtener información en el tiempo que se necesite.

#### **2.2.1.6. NIIF relacionadas a la variable 1: Flujo de caja.**

La IFRS Foundation (2020a) menciona respecto a la Norma Internacional de Contabilidad 7 – Flujo de Efectivo que:

El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del periodo se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación. (p. 1).

La norma mencionada es de suma importancia para la investigación porque la información que presenta los flujos de efectivo de una entidad es primordial para la frecuencia de las operaciones y permite conocer el estado de la empresa.

### **2.2.1.7. Normas legales relacionadas a la variable 1: Flujo de caja.**

Acorde al Decreto Legislativo N° 1441 (2018) de la Ley N° 30823 en el artículo 4 del capítulo II del Sistema Nacional de Tesorería hace mención a que:

Es el conjunto de principios, procesos, normas, procedimientos, técnicas e instrumentos mediante los cuales se ejecuta la gestión del flujo financiero, que incluye la estructuración del financiamiento del presupuesto del sector público, la gestión de activos financieros del sector público no financiero y los riesgos fiscales del sector público. (p. 72).

Es de suma importancia porque a través de ello se conoce la disposición de los recursos financieros para acatar las operaciones o transacciones financieras de las entidades respaldando la recepción oportuna de los mismos de acuerdo con un plan de flujo.

Sunat (2018) en el Informe N° 088-2018-Sunat/7T0000 señala que:

El objetivo de los Estados Financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la situación financiera para asistir a una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas; y que un juego completo de Estados Financieros incluye un Balance General, un Estado de Ganancias y Pérdidas, un Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y un Estado de Flujos de Efectivo, así como notas explicativas. (p. 3)

De acuerdo con lo citado por el autor, los Estados Financieros como el flujo de efectivo son importantes porque a través de ellos se obtiene información de cómo está la empresa y dicha información sirve para la empresa o usuarios para tomar una correcta decisión ya sea financiera o económica.

## **2.2.2. Bases teóricas de la variable 2: Endeudamiento**

### **2.2.2.1. Definiciones de la variable 2: Endeudamiento.**

El autor Zans (2018) dice que:

Es un indicador significativo para fijar la solvencia que tiene una empresa. Es uno de los elementos primordiales en el análisis financiera. Un valor alto de endeudamiento indica que el financiamiento se está realizando con dinero de terceros y que, por lo tanto, el riesgo financiero aumenta y la solvencia financiera disminuye. (p. 328).

El tener un control adecuado sobre el endeudamiento va a permitir a la empresa saber si han incurrido con gastos innecesarios, porque el control es lo principal para poder tener una mejor gestión financiera para la compañía.

Por su parte, Carmona (2018) define que:

El endeudamiento se determina por cantidades u obligaciones que tiene la compañía con terceros ajenos a ellos. Estos niveles de endeudamiento dependerán de varios componentes como el tipo de interés, liquidez, la rentabilidad y el sector donde realiza sus actividades la empresa. (p. 62).

En el presente párrafo, para un eficaz control de endeudamiento, se utiliza el flujo de caja porque ayuda a tener un mejor manejo en el informe de las salidas de dinero.

Palomino (2017) informa que la manera en la que se establecen las fuentes de recursos en la compañía es de la manera en que se identifica la probabilidad para cubrir sus pagos. Para mantener un control de endeudamiento, lo que debe predominar es el orden de las obligaciones, los gastos que son de mayor prioridad y las que no lo son, porque así se va a permitir identificar si son necesarios dichos gastos para la compañía.

Mendoza y Ortiz (2016) indican que es el uso de bienes por terceros que son conseguidos por medio del endeudamiento para financiar su obligación y de poder elaborar la situación de la compañía. Se concluye que para mantener un control adecuado sobre el endeudamiento, lo que debe prevalecer es el orden en sus obligaciones, los gastos que son de mayor prioridad, porque así se va a permitir identificar si son necesarios dichos gastos para la compañía.

#### **2.2.2.2. Importancia de la variable 2: Endeudamiento.**

Lazo de la Vega y Ramón (2019) mencionan que se plantea que una compañía con deuda es la que tiene un negocio con aspiraciones y no tiene temor de sobre endeudarse, ya que confía en sus ingresos asumirán los pagos a futuro.

La importancia de esta investigación consiste en la teoría del endeudamiento de una empresa outsourcing que, según el análisis, debe tener un mejor control en su flujo de efectivo, al momento de llevar a cabo los gastos. El endeudamiento es una manera del financiar el efectivo para los negocios que requieren capitales, además no es aconsejable el sobreendeudamiento pues esto crea una crisis financiera al interior de la empresa, porque al tener sus gastos elevados no será fácil cumplir con sus pagos siendo en un tiempo corto o tal vez largo.

Es por ello que la importancia de este estudio sobre el nivel de endeudamiento en la compañía outsourcing radica en determinar la cantidad de pago en la empresa, por lo que, se utilizara indicadores que permitan planificar el uso de efectivo para hacer frente sus obligaciones. El presente trabajo es fundamental para tomar decisiones para no incurrir en errores nuevamente.

#### **2.2.2.3. Características de la variable 2: Endeudamiento.**

Meneses (2019) menciona que el adeudo se caracterizó en ventaja del tipo de necesidades que intentan cubrir llevando a cabo uso de créditos con las entidades financieras, que brindan préstamos a proveedores que quieren mejorar sus necesidades a parte de la capacidad en sus pagos. Por lo que para tomar una decisión correcta al momento de solicitar un préstamo, se necesita estar bien informado en



qué tipo de crédito le podría convenir a la compañía, así como las variedades de financiación que se da en el sistema financiero.

#### **2.2.2.4. Teorías relacionadas a la variable 2: Endeudamiento.**

##### **Endeudamiento**

Según Gitman (2012) citado por Rázuri (2017) menciona que: “El nivel de endeudamiento de una compañía indica la suma de dinero facilitado por personas o empresas la cual se maneja para tratar de conseguir beneficios” (p. 104).

##### **Endeudamiento óptimo de una empresa**

Para Meza (2007) citado por Rázuri (2017) indica que, si la tasa de rendimiento sobre lo financiado supera el precio de los préstamos, las utilidades incrementarían incrementan los ingresos del capital. Por ende, el interés calculado tiene que retribuir, aun si la tasa de rendimiento sobre los activos sea mucho menor que la tasa de interés calculada sobre dicho préstamo

##### **Otros factores importantes del endeudamiento**

- **Plazo:** La decisión que se realiza para diferenciar los préstamos entre un corto o un largo tiempo, depende mucho de los precios y también los riesgos que se puedan dar. De manera que, las necesidades a corto plazo como de financiar de forma temporal los inventarios, por medio de fuentes de corto plazo son más factibles para la compañía.
- **Control:** Los accionistas son como los miembros de una familia, lo que quiere decir que tienen un recurso reducido. Asimismo, se encargan de préstamos que implican acuerdos con otras limitaciones que los propietarios piensan que son inadmisibles.
- **Flexibilidad:** Los administradores valoran la flexibilidad de mantener claras sus

probabilidades, siendo viable que dispongan no solicitar préstamos hasta un supuesto grado óptimo de adeudo.

### **Toma de decisiones sobre el endeudamiento**

En las compañías se conoce por experiencias propia o ajena, que estas decisiones a las que se afronta están encargadas de obtener recursos y también procedimientos para respaldar ocupaciones a largo plazo.

### **Fuentes de financiamiento propias o internas**

Rázuri (2017) menciona que las empresas requieren de dinero para poder cubrir sus obligaciones cotidianas. Por lo que se debe de tomar decisiones necesarias para obtener los recursos de la compañía.

### **Financiación propia**

Gitman y Zutter (2012) mencionan que muchas empresas laboran con capital ingresado por los mismos empresarios o por terceros, como capital ajeno. Generalmente, una vez que la compañía decide la implementación de la aportación de un capital ajeno sobre propio con el fin de alcanzar una considerable rentabilidad de inversión.

### **Capital de trabajo**

Según Vázquez (2015) se afirma que el capital de trabajo podría ser enfocado primordialmente bajo 2 aspectos, los analistas financieros una vez que se habla sobre capital de trabajo realizan alusión a los activos circulantes en lo que los contadores acostumbran a relacionarlo a la diferencia en efectivo entre los pasivos circulantes y activos corrientes.

### **Fuentes de financiamiento ajenas o externas**

Según Razuri (2017) se indica que en las empresas el financiamiento externo

es importante cuando las aportaciones de los socios no son capaces de realizar desembolsos requeridos para conservar incremento de la compañía.

- Proveedores: Es fuente de financiamiento que con más frecuencia es manejada por las empresas.
- Créditos bancarios: Es dado por compañías financieras que obtienen ser en un corto o largo plazo, para así poder tener un crédito bancario, para tener un adecuado capital y liquidez.
- Prestamos: Es la cantidad de dinero que está dirigido para el solicitante, que se compromete a pagar el monto y sus intereses calculados en un tiempo determinado.

## **Riesgo**

Gitman y Zutter (2012) informan que: “Es una medida de incertidumbre con respecto al rendimiento que ganará una inversión, o en un sentido más formal, es el grado de variación de los rendimientos relacionados con un activo específico”. (p. 287).

### **Riesgo financiero**

El autor Rázuri (2017) informa que el aumento de financiación podría afectar un conflicto, por motivos de altos pagos que obligan a la compañía a mantener un alto nivel de utilidades.

#### **2.2.2.5. Dimensiones de la variable 2: Endeudamiento.**

### **Obligaciones**

Gitman (2014) citado por López (2018) indica que: “Es el equivalente al porcentaje de deuda que se puede contraer con una entidad financiera, esto

dependerá de la capacidad de pago que tenga, según la cantidad de efectivo disponible o la solvencia de la compañía”. (p. 48).

López (2018) indica que simbolizan las deudas adquiridas con entidades financieras que formulan títulos para conseguir el crédito, que además pueden ser amortizadas dependiendo el tiempo del pago para la reducción de intereses. Este análisis permitirá saber de qué manera el endeudamiento afectará en la empresa sino cumple con sus pagos, de tal manera que en un tiempo corto se prevenga a no tenga pérdidas.

### **Nivel de endeudamiento**

Gitman (2010) citado por Morales y Benites (2020) afirma que: “El nivel de deuda de una organización indica la cantidad de dinero prestado por otras instituciones que se utiliza para tratar de obtener utilidades” (p. 105).

Por otro lado, Luis (2016) lo define como la capacidad que tiene un individuo sea persona natural o jurídica de deber dinero sin caer en la morosidad, en muchas ocasiones, la falta de educación financiera es una de las razones principales de los problemas de deuda. Este análisis proporcionará estimar la capacidad de endeudamiento de la empresa, además se deben definir sus principales indicadores de endeudamiento.

### **Factores de endeudamiento**

Las compañías que solicitan un crédito para financiar sus activos o sus obligaciones financieras sin que se tenga en cuenta la capacidad de pago está expuesta a sobre endeudarse, ya que pueda que en un plazo corto no se cuente con dichos fondos para cubrir sus pagos, por lo que se entiende que tiene deuda ante otras empresas. Garrido Lecca (2016) ha determinado que los componentes que argumentan el grado de adeudo de las organizaciones en territorios en Latinoamérica comprobando ante la necesidad de fondos, siguen la teoría del pecking order en busca de opciones de financiamiento.

Fundamentalmente, a través de ambas teorías, la literatura muestra que las compañías parecen ajustar su ratio de deuda a un cierto nivel; por lo que este análisis se centra en la importancia de analizar el asunto teniendo presente cuenta el dinamismo de los procesos, además de aprender la situación de un país de forma personal para lograr comprender la conducta de las empresas peruanas. Siguiendo el estudio de estos investigadores, se ha determinado que dichas variables también pueden ayudar a determinar el endeudamiento. Mientras que, el efecto de cada una de ellas dependerá de distintos puntos de vista.

#### **2.2.2.6. NIIF relacionadas a la variable 2: Endeudamiento.**

La IFRS Foundation (2020b) menciona respecto a la Norma Internacional de Información Financiera 9- Instrumentos financieros que la finalidad de esta NIIF es entablar los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información eficaz e importante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

De esta forma, las entidades del sector industrial van a poder exponer los datos sobre los instrumentos financieros de una forma más comprensiva y entendible, lo que posibilita la aplicación de esta normativa en el campo contable, esta NIIF tiene un alcance muy similar a la NIC 39. Cabe anotar que la regla borra ciertas categorías, como son préstamos y partidas a cobrar y accesibles para la comercialización: solo deja como artefactos financieros valorados a coste amortizado; a costo razonable con cambios y costo razonable con cambios en resultados, ya sean asignados o mantenidos para comerciar, como se muestra en seguida.

La regla citada es trascendente hacia la indagación, debido a que servirá como motivo contable en el que la regla nos explica que la forma de prevenir para que las organizaciones no caigan frente a una falta de liquidez es que debería ser medido por medio de una provisión calculada por un importe mínimo, para de esta forma anticiparse frente a una viable crisis y mejorar sus tácticas de peligros dependiendo del caso en la que esté.

### **2.2.2.7. Normas legales relacionadas a la variable 2: Endeudamiento.**

Acorde al Decreto Legislativo N°1437 (2020) en el artículo 62° de la Ley N°31086 sobre el endeudamiento del sector público para el año fiscal 2021, precisa que de endeudamiento de corto plazo son los financiamientos sujetos a reembolso acordados con el digno a plazos bajos o equivalentes a un año, cuyo lapso de repago concluye en el año fiscal siguiente al de su festividad.

Según el párrafo mencionado informa que, el endeudamiento de corto plazo, son los financiamientos sujetos a reembolso acordados con el mercedor y a plazos menores o iguales a un 1 año, cuyo tiempo concluye en el año fiscal siguiente al de su celebración, cabe subrayar que nos ayudara a manejar nuestros propios financiamientos en un corto plazo de forma correcta sin llegar a que la organización se culmine endeudando.

En la Ley N.º 28563 - Ley General del Sistema Nacional de Endeudamiento (2005) se establecen las normas generalmente que rigen los procesos principales del Sistema Nacional de Endeudamiento (programación, concertación, desembolso, pago y registro, con el fin que la contratación de las operaciones de endeudamiento y de administración de deuda pública se sujeten a los principios de eficiencia, prudencia, responsabilidad fiscal, transparencia y credibilidad, capacidad de pago y descentralización operativa.

La presente ley instituye las normas generalmente que rigen los procesos principales del Sistema Nacional de Endeudamiento, para que la concertación de operaciones de endeudamiento y de administración de deuda pública se sujeten a los principios de eficiencia, prudencia, responsabilidad fiscal, transparencia y credibilidad, capacidad de pago y centralización normativa y descentralización operativa. Asimismo, se regula aspectos relativos, aportes, acciones y pagos a los organismos financieros internacionales a los cuales pertenece el Perú.

Según el párrafo informa que las operaciones de adeudo de corto plazo van a ser destinadas a financiar proyectos de inversión y la compra de bienes de capital. Igualmente, que, las entidades que cuenten con financiamiento distinto al de recursos

recurrentes, deben transferir a la Dirección Nacional del Endeudamiento Público, los recursos financieros para atender el servicio de la deuda de operaciones de endeudamiento del Gobierno Nacional, según términos de los respectivos contratos de traspaso de recursos.

### **2.3. Definición conceptual de la terminología empleada**

#### **Ingreso ordinario**

La IFRS Foundation (2020c) respecto a la Norma Internacional de Información Financiera 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes indica que la finalidad de esta norma es implantar los principios que va a aplicar una entidad para exponer información eficaz a los usuarios de los Estados Financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de las ganancias de ocupaciones ordinarias y flujos de efectivo que emergen de un contrato con un comprador.

Asimismo, se menciona que la base de esta norma es que una entidad debe considerar los ingresos de actividades ordinarias con el fin de representar la cesión de los bienes o servicios implicados con los clientes por un monto que contraste el pago a que la entidad espera tener mérito, a cambio de éstos. De acuerdo con lo citado por el autor, los ingresos ordinarios se originan propiamente de la actividad de la empresa como por ejemplo de las ventas, comisiones, etc. Es de suma importancia porque son ingresos fijos que se tiene en la compañía para poder pagar sus obligaciones.

#### **Ingresos extraordinarios**

Vera, Finol y Urdaneta (2009) afirman que tal es la situación de la comercialización de los medios que son pertenencia del sector público y de la ejecución de procedimiento de financiación, considerando que en los dos sucesos se origina un beneficio público y en consecuencia el patrimonio se ve limitado (cesión de bienes) o se involucra en torno al futuro, situación que impide que estos ingresos sean reiterativos de forma indeterminada.

De acuerdo con lo citado por los autores, los ingresos extraordinarios se generan por acontecimientos especiales, de forma esporádica durante un tiempo determinado. Es importante porque es un ingreso extra que obtiene la compañía por la venta de una prestación de servicio o bien.

### **Ingreso financiero**

Ministerio de Economía y Finanzas (2020) menciona que son ingresos recaudados por una entidad, procedentes de distintas gestiones financieras como, por ejemplo, de prestación de servicios crediticios, intereses de préstamos asignados por la empresa, descuentos en compras por pronto pago, ente otros. De acuerdo con lo citado, los ingresos financieros son aquellos obtenidos por la empresa, que proceden de actividades financieras, es significativo pues que el rumbo que pueda tener la compañía está en función de la obtención y usos que se le dé al recurso capital.

### **Pago a proveedores**

Conexión Esan (2020b) afirma que un negocio que no cuente con servicios básicos como agua o luz no logra funcionar a su totalidad. Por ello los pagos a los proveedores son esenciales para la correcta operatividad de la empresa. De igual manera, las compañías que no puedan suplir los desembolsos para la obtención de su materia prima no generarán una buena producción. Por ende, es de suma importancia mantener un vínculo favorable con los proveedores para que no peligre por problemas económicos.

De acuerdo con lo citado por el autor, el pago a proveedores es primordial para el buen funcionamiento de la empresa como también cumplir con los proveedores de que prestan los servicios básicos. Es de suma importancia el pago oportuno a los proveedores para la continuación de sus operaciones, además que se mantiene las buenas relaciones.



## **Pago de prestamos**

Conexión ESAN (2016) afirma que la imposibilidad de pagos ocasiona inconvenientes, no tanto por los clientes morosos, sino también para la empresa porque afecta nuestro récord crediticio y oportunidad de recurrir a otro crédito. Asimismo, para las entidades financieras, el impago puede resultar riesgoso si este comportamiento se incrementa. De acuerdo con lo citado, el pago de préstamos se origina en algunos casos para financiar un bien o servicio suelen, cubrir pagos atrasados, etc. Es de suma importancia pagar a tiempo los préstamos porque se evitan penalidades, además que es un compromiso de pago.

## **Pago de personal**

Conexión ESAN (2020b) afirma que la insuficiencia de liquidez genera impagos a los colaboradores, y es una de las mayores implicancias a la que se enfrenta la empresa. Esta situación origina las personas que laboren en la compañía no estén tan preocupados, ya que lo único que se ocasiona un clima laboral negativo que puede perjudicar la productividad de la empresa. De acuerdo con lo citado por el autor, el pago al personal si no es transparente puede surgir un clima laboral desagradable, el cual puede generar una mala productividad, por lo que es necesario cumplir con el pago salarial de los trabajadores en las fechas establecidas porque así los trabajadores se fidelizan, se sienten valorados y se motivan.

## **Corto plazo**

Herrera (2017) escribió que es un componente fundamental en una compañía, porque con este pasivo se financia lo requerido para operar, siendo bastante cautelosa, tiene que cumplir adecuadamente con los compromisos de pago, lo que indica también que procedimientos financieros seguir para suplir las carencias de la empresa. De acuerdo con lo citado el cash flow a corto plazo, es necesario en una empresa porque permite conocer la situación en la que se encuentra para cubrir con las necesidades más urgentes como, por ejemplo, pago al personal, pago a proveedores, pago a las entidades bancarios y no quedarse sin fondos en un periodo tan corto.

## **Mediano plazo**

Logros (2016) afirma es primordial que se domine y conozca las entradas y salidas de la caja que se hará en un mediano plazo para que así la compañía obtenga un excelente nivel de desarrollo. En efecto, será complicado reconocer las posibilidades para solucionar de manera eficiente las deudas que contraiga y también poder prever tus planes de negocio. De acuerdo con lo citado por el autor, para llevar un buen nivel de crecimiento es importante conocer los movimientos de dinero que se tiene a mediano plazo, para tener un alcance de como subsanar las deudas que se presenten y permitir planificar adecuadamente tu negocio.

## **Largo plazo**

Conexión ESAN (2020c) afirma que:

Se entiende como financiamiento de largo plazo a aquel que se extiende por más de un año y, en la mayoría de los casos, requiere garantía. Mas allá de atender problemas o situaciones inesperadas, este financiamiento puede ayudar a la empresa con nuevos proyectos para impulsar su desarrollo. (párr. 10).

Asimismo, menciona que para clasificar a los recursos financieros de largo plazo es esencial ajustarse con algunos requisitos como, por ejemplo, un historial crediticio limpio o tener los documentos en regla. Por ello, el personal responsable del área de finanzas debe analizar oportunamente los emprendimientos que quieran efectuar, abarcando las situaciones de riesgos.

De acuerdo con lo citado por el autor, se considera financiamiento a largo plazo cuando el periodo supera el año. Es de suma importancia este periodo de tiempo porque respalda a la empresa ha obtener nuevos proyectos e impulsar a su crecimiento. Sin embargo, no dejar de lado que los responsables del área de finanzas también tienen que analizar y evaluar los riesgos que se pueda suscitar al realizar éstos nuevos emprendimientos.

## **Financieras**

López (2018) menciona que las decisiones financieras en una organización son relevantes, debido a que tiene como fin tomar elecciones que conlleven a una postura económica sostenible de la firma, para de esta forma conseguir la productividad económica esperada. En definitiva, las decisiones financieras que se tomen son importantes para la compañía, porque tienen como prioridad tomar decisiones claras y fijas para que haya una mayor rentabilidad y de buenos resultados a la empresa.

## **Laborales**

Buendía (2020) mencionó que:

El gobierno aplazó el estado de emergencia sanitaria nacional por un plazo de 90 días, desde el 7 de diciembre hasta el 6 de marzo del 2021, estableciendo a que se prorrogue la vigencia de las obligaciones laborales establecidas por la enfermedad pandémica del coronavirus. Además, los trabajadores con recursos de peligro tienen la posibilidad de demostrar una declaración jurada voluntaria para entablar tareas presenciales. Por lo que tiene que ser autorizado por un médico ocupacional y el Gerente de la compañía. (párr. 2-4).

En consecuencia, se informó que los empleadores siguieron autorizados para cambiar y de poder formar los horarios de trabajo del personal de manera sucesiva, sin que perjudique el descanso medico semanal obligatorio. Por lo que, se menciona que las obligaciones asumen como objetivo el de minimizar la concentración de personas en el centro laboral.

Conexión ESAN (2017) afirma que la disciplina laboral no es muy concreta en las empresas porque el personal no afronta a aceptar decisiones determinadas por la empresa como no acatar órdenes, lo cual, ante estos problemas el control laboral tiene como propósito primordial el de cumplir con sus pagos. Por lo que, trajo paralelamente próximos beneficios:

La obligación laboral de las empresas no es muy clara, porque el personal no acepta las decisiones que, definidas por la empresa como no respetar ordenes, por ello, ante las dificultades se tiene como objetivo el de cumplir con los pagos. Por lo que tiene como objetivo:

- Posibilita prevenir los conflictos laborales.
- Refuerza la productividad de la empresa
- Favorece al personal al tener procesos claros.
- Mejora la toma de decisiones de los lideres frente a sus equipos de trabajo.

Las obligaciones laborales son un excelente método para que permita a la empresa tener un mejor control con sus trabajadores, como mejorar en su productividad de la compañía, permitiendo la prevención de conflictos que podrían ser ocasionados.

### **Importe de la deuda con los proveedores**

Pardo (2019) menciona que el endeudamiento plantea dos ventajas específicas: la flexibilidad y el control, permitiendo ser cambiado como ocurre en las pólizas de crédito, en cuanto al control, este sigue perteneciendo al empresario. Esencialmente su ventaja del endeudamiento es que permite operar con más margen de movimientos sin necesidad de hacer entrega de parte del negocio.

El importe de la deuda con los proveedores será analizado como opción de solución a las diferentes problemáticas que atraviesa la empresa outsourcing, proporcionando la representación detalla del endeudamiento en toma de decisiones para más adelante realizar planes de mejora que permitan disminuir el impacto de la compañía.

### **Intereses**

López (2018) menciona que el interés es el porcentaje que se sumará al capital prestado y se calculará sobre la porción que se va a regresar en un definido tiempo; por consiguiente, los intereses están ligados a la proporción de dinero.

## **Riesgos**

Cuando las empresas determinan contraer deudas con los bancos están expuestas a riesgos empresariales. Gitman (2007) citado por López (2018) menciona que:

Debido a que el apalancamiento funciona en las dos direcciones, el cambio hacia costos fijos se incrementa el riesgo empresarial. Mejor dicho, el riesgo empresarial se fundamenta en el riesgo de la compañía de no poder realizar sus costos de operación. (p. 142).

Por consiguiente, el riesgo financiero atribuye el peligro en la cual se encuentra la compañía al no tener fondos suficientes con el cual pueda realizar teniendo los precios financieros futuros, el cual lo hace vulnerable a los problemas como para los prestamistas como para los empresarios.

## **Ratios del endeudamiento**

Tapia (2016) señala que formulan el respaldo que la compañía posee respecto a sus deudas totales combinando las deudas de corto y largo plazo; permitiendo así conocer la estabilidad en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

## **Resultados positivos**

Mellet (2019) menciona que: “Una empresa realmente exitosa no es aquella que cuenta con un excelente producto o servicio. Requiere formar una imagen favorable que aporte confiabilidad a un público general” (párr. 2).

Sostuvo que las relaciones públicas cooperan con las instituciones, organizaciones y empresas en el establecimiento de relaciones positivas en el logro de sus objetivos, situando la comunicación como el medio más importante en su actividad.

De tal manera que la aplicación correcta sobre los objetivos de relaciones genera

algunos beneficios para las compañías y confianza en su público dirigido. Las empresas usan las comunicaciones basadas en información noticiosa de manera precisa. Las relaciones publicas efectivas solicitan recursos, planificación y compromisos determinados en un corto a largo plazo para mejorar la creación de la marca través de la captación de nuevos clientes.

Las ventajas descritas en el párrafo anterior, recalca que para tener resultados positivos en la empresa es primordial determinar relaciones directas y positivas entre la empresa y los medios de comunicación, para que se transmita credibilidad y confianza.

## **Beneficios**

Gil (2019) menciona que, para convertir una compañía en digital, involucra nuevos cambios positivos de manera que se pueden mejorar en los procesos, productos brindados y estrategias que conllevaría a un mejor crecimiento de la compañía con resultados positivos. Los principales beneficios de una transformación digital es que los trabajadores podrán acceder a la misma base de datos con diferente información, contrayendo una posición en relación con la compañía.

Asimismo, otras empresas obtienen procesos de certificación de manera ágil y factible para no tener incumplimientos normativos. Lo que quiere decir, es que al realizar una transformación digital habrá cambios positivos, lo que permitirá capacitar y ahorrar en la contratación de nuevo personal y transformar a la compañía a un nivel donde resalte el análisis de conocimientos para una mejora.

## **Operacionales**

Acorde al Decreto Supremo N° 050-2020-EF (2020) de la Ley N° 30881 en el artículo 3 sobre el endeudamiento del sector público para el año fiscal 2020 hace mención a que

La operación de endeudamiento considero que una conversión de

moneda permite a la República del Perú, solicitar la conversión de todo el monto del préstamo a desembolsar sobre las condiciones financieras de la operación, por lo que en la opción de conversión de interés se autorizó a cambiar la totalidad o una parte del monto de préstamo desembolsado y pendientes de pago.

Asimismo, se mencionó que permite fijar en los límites de establecimiento en la tasa variables una parte del monto del préstamo desembolsado mediante un topea en la tasa de interés a través de la modificación de las restricciones financieras de la operación. (párr. 4-6).

**CAPÍTULO III**  
**MARCO METODOLÓGICO**



### 3.1. Tipo y diseño de investigación

El alcance del estudio es de tipo correlacional porque busca relacionar las variables flujo de caja y endeudamiento. El diseño es no experimental porque sus variables no son manipuladas, y es transeccional o transversal correlacional porque se estudia en un periodo determinado. Hernández, Fernández y Baptista (2014) comentan que: “En la investigación de diseño no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien lo realiza” (p. 149).

Aroni (2019) dice que: “Es un modelo de análisis predominantemente teórico, dirigida a la indagación de actuales conocimientos teóricos a efecto de arreglar, desarrollar o proteger mejor la teoría presente” (p. 27). Por lo tanto, el estudio es de diseño no empírico transversal correlacional, ya que es una indagación en un exclusivo tiempo y se busca encontrar la interacción del flujo de caja y el adeudo.

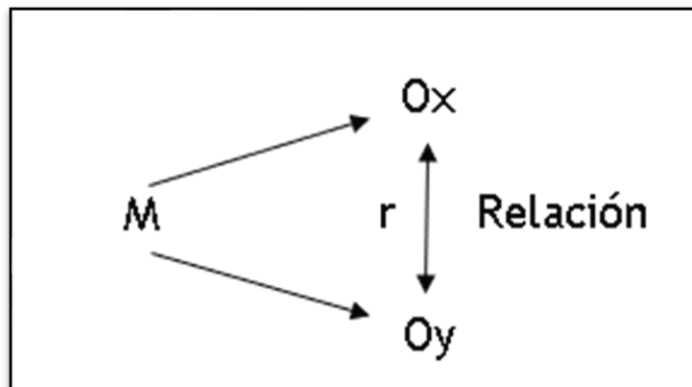


Figura 1. Diagrama de diseño correlacional.

### 3.2. Población y muestra

#### Población

Según Bernal (2010) citado por Lopez (2018) menciona que: “La población es la totalidad de los elementos, personas o una parte muy grande del universo a los cuales se refiere la investigación” (p. 36). Es un grupo de personas que les interesa demostrar características, que tienen que ser delimitadas conforme a las

características de la investigación, lugar y tiempo, con el objetivo de conseguir datos representativos.

La población de la investigación está conformada por 10 trabajadores de una empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020, del área contable y finanzas de la empresa quienes son el primordial centro para indagar, conseguir información y lograr los objetivos planteados.

Tabla 1

*Descripción de la población*

<b>Población</b>	<b>Cargos</b>	<b>Nº</b>
<b>Empresa outsourcing</b>	Gerente	1
	Contralor	1
	Contabilidad	4
	Tesorería	2
	Facturación	2
<b>TOTAL</b>		<b>10</b>

## **Muestra**

Según Hernández (2010) citado por López (2018) menciona que una muestra es aquella que tiene todas las características de su universo, y deben seguirse procesos estadísticos adecuados. Lo que quiere decir es que la muestra es una proporción donde serán recopilados los datos, concierne en los trabajadores que laboran desempeñando diversas funciones en una empresa outsourcing.

## **3.3. Hipótesis**

### **3.3.1. Hipótesis general**

El flujo de caja incide positivamente en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

### **3.3.2. Hipótesis específicas**

El flujo de caja incide positivamente en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

El flujo de caja incide positivamente en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

El flujo de caja incide positivamente en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

### **3.4. Variables – Operacionalización**

El estudio presentó la variable 1 (flujo de caja) y la variable 2 (endeudamiento), donde se realizan matrices que refieren la definición de cada variable, sus dimensiones, indicadores e ítems.

Tabla 2

Matriz de operacionalización de la variable 1: Flujo de caja

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Ítem	
Flujo de caja	<p>Conexión Esan (2020):</p> <p>El Estado de Flujo de Efectivo, también conocido como Flujo de Caja o Cash Flow, monitorea los movimientos de dinero que se han efectuado dentro de una organización. Permite evaluar las capacidades que tiene una empresa para generar capital y suplir sus necesidades de liquidez. (párr. 2).</p>	<p>El flujo de efectivo es un reporte financiero que detalla los ingresos y salidas de efectivo, y nos ayuda a identificar y clasificar para que las empresas hagan su proyección de un periodo determinado y a través de ello conocer el estado de la empresa y prever tomando decisiones certeras.</p>	Ingresos	Ordinario	1	
				Extraordinario	2	
				Financiero	3	
			Salidas	Pago a proveedores	4	
				Pago de préstamos	5	
				Pago de personal	6	
				Periodos	Corto plazo	7
					Mediano plazo	8
					Largo plazo	9

Tabla 3

Matriz operacionalización de la variable 2: Endeudamiento

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Ítem
Endeudamiento	<p>Carmona (2018):</p> <p>Define que el endeudamiento está representado por cantidades o volúmenes obligación que obtiene la empresa con terceros ajenos a ellos. Estos niveles de endeudamiento de esta dependerán significativamente de diversos factores como el tipo de obligaciones, factores y niveles de endeudamiento por parte de la empresa y a la vez el estudio en el que está realizando sus actividades la empresa. (p. 62).</p>	<p>El endeudamiento se especifica mediante montos que recibe la compañía por terceros, dichos niveles de endeudamiento dependerán de componentes como el tipo de obligaciones, nivel de endeudamiento y factores de endeudamiento, donde se llevara a cabo el orden de sus deudas de la compañía.</p>		Operacionales	10
			Obligaciones	Financieras	11
				Laborales	12
				Importe de la deuda con los proveedores	13
			Nivel de endeudamiento	Intereses	14
				Ratios	15
				Beneficios	16
			Factores de endeudamiento	Riesgos	17
				Resultados positivos	18

### 3.5. Métodos y técnicas de investigación

Según Hernández et al. (2014) mencionan que la revisión de documentos, registros, materiales y artefactos es una técnica que brinda información valiosa de datos. Contribuye al investigador para saber los antecedentes de un ambiente, así como las vivencias o situaciones que se producen en él y su funcionamiento cotidiano y anormal. Lo que quiere decir es que el método cuantitativo, es la técnica empleada para la recolección de datos que será la revisión documentaria, por lo que será estudiado y analizado para las preguntas dadas en la investigación.

Se han empleado las siguientes técnicas:

#### **Instrumento I: El flujo de caja y endeudamiento**

<b>Nombre:</b>	Encuesta del flujo de caja y endeudamiento
<b>Autoras:</b>	Sandy Lopez Vega y Geraldine Gómez Rafael
<b>Duración:</b>	Aproximadamente 30 minutos.
<b>Aplicación:</b>	Colaboradores de las empresas
<b>Material:</b>	Encuesta virtual

El instrumento designado flujo de caja y endeudamiento, fue aplicado para realizar la medición de las tres dimensiones de cada variable, que consta de 18 preguntas, siendo como la escala aplicada fue de Likert de cinco respuestas.

El instrumento flujo de caja y endeudamiento posee cinco categorías de respuesta (escala de Likert), en el cual el encuestado ha marcado solo una de las alternativas, los puntajes de cada categoría se describen a continuación:

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

### **3.6 Análisis estadísticos e interpretaciones de los datos**

Los datos se estudiaron al realizar las encuestas que estuvieron conformadas por dieciocho preguntas, las cuales fueron realizadas a 10 colaboradores. Se empleó el programa del SPSS para poder analizar los resultados y valorar el grado de correlación que existe entre el flujo de caja y el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020.

Los datos alcanzados fueron clasificados en cuadros y gráficos estadísticos siguiendo el orden de las preguntas y luego se procedió a discutir los datos. Luego, se realizó las conclusiones y recomendaciones respectivas basándose en los resultados obtenidos.

**CAPÍTULO IV**  
**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS**



## 4.1. Análisis de fiabilidad de las variables

### 4.1.1. Validación de instrumentos

El presente instrumento fue aprobado a través del criterio de expertos en los aspectos metodológico y temático, los cuales determinaron la efectividad de los instrumentos de esta tesis. Ante ello, se visualiza los resultados de los expertos en la siguiente tabla:

Tabla 4

*Resultados de la validación del instrumento*

N.º	Validador	Aplicabilidad	%
1	Hugo Emilio Gallegos Montalvo	Aplicable	75 %
2	Gerardo Martin Saavedra Farfán	Aplicable	75%
3	Iris Margot López Vega	Aplicable	75%

*Nota:* Se obtuvo de los certificados de validez del instrumento.

### 4.1.2. Análisis de fiabilidad: Flujo de caja

Teniendo en cuenta los resultados alcanzados mediante el Alfa de Cronbach, se considera que la consistencia interna de los ítems del instrumento de medición es buena (alfa = 0,800).

Tabla 5

*Confiabilidad con Alfa de Cronbach de la variable 1: Flujo de caja*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	Nº de elementos
,800	,866	9

Se observa que, los resultados poseen un valor de alfa 0.800 que indica que el instrumento tiene un grado de confiabilidad, corroborando su uso para la recolección de datos.

#### **4.1.3. Análisis de fiabilidad: Endeudamiento**

Teniendo en cuenta los resultados alcanzados a través de Alfa de Cronbach, se tiene que la consistencia interna de los ítems del instrumento de medición es muy buena (alfa = 0.890).

Tabla 6

*Confiabilidad con Alfa de Cronbach de la variable 2: Endeudamiento*

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados</b>	<b>N° de elementos</b>
,890	,889	9

Se observa en la tabla que los resultados tienen un valor de alfa 0.890 señalando que el instrumento tiene un grado de confiabilidad, aprobando su uso para la recolección de datos.

## 4.2. Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

### 4.2.1. Variable: Flujo de caja

Tabla 7

Resultados obtenidos de la variable: Flujo de caja

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	1	5,0	5,0	5,0
	Casi siempre	13	65,0	65,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

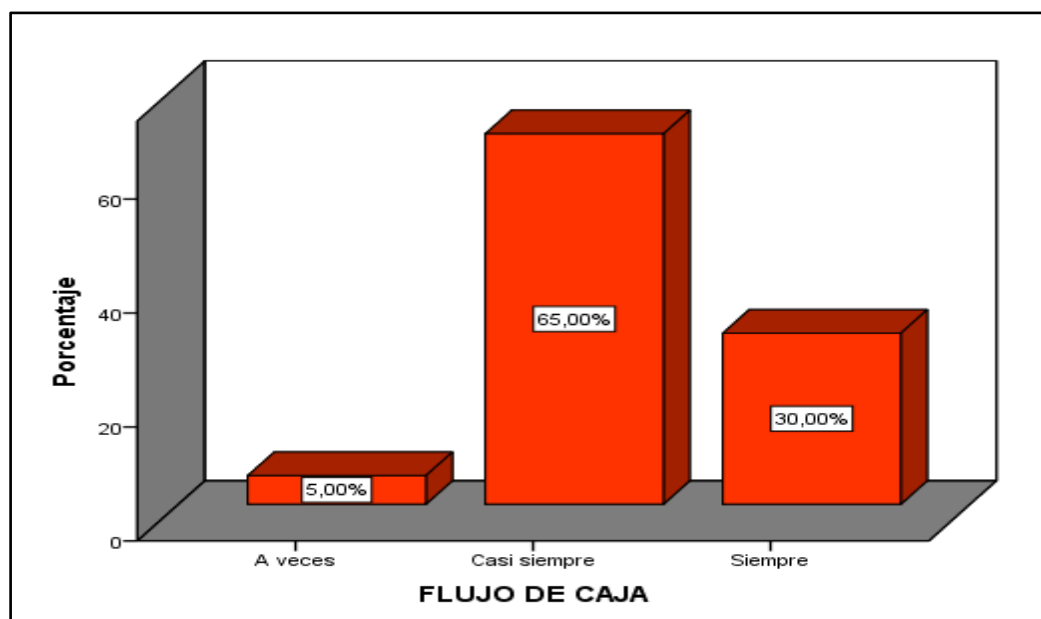


Figura 2. Resultados porcentuales de la variable: Flujo de caja.

### Interpretación

El 65% de los encuestados señaló que el flujo de caja incide en el endeudamiento casi siempre, mientras tanto el 30% refirió que incide en la opción siempre y el 5% restante señaló que incide a veces; lo cual indica que los encuestados estiman que el flujo de caja incide en los resultados de la empresa.

#### 4.2.1.1. Dimensiones de la variable 1: Ingresos.

Tabla 8

Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	11	55,0	55,0	55,0
	Siempre	9	45,0	45,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

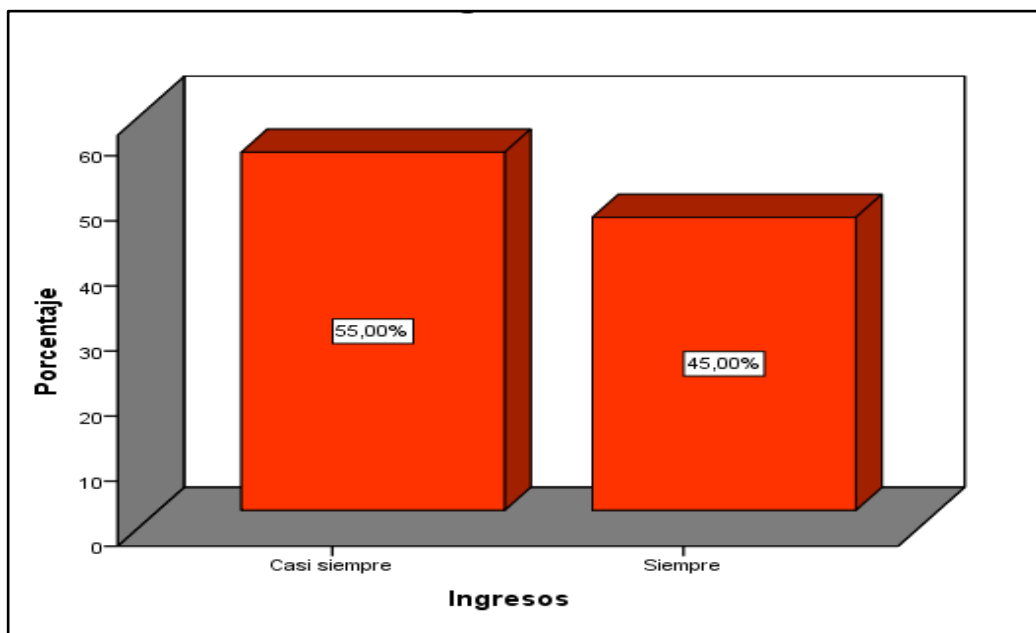


Figura 3. Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos.

#### Interpretación

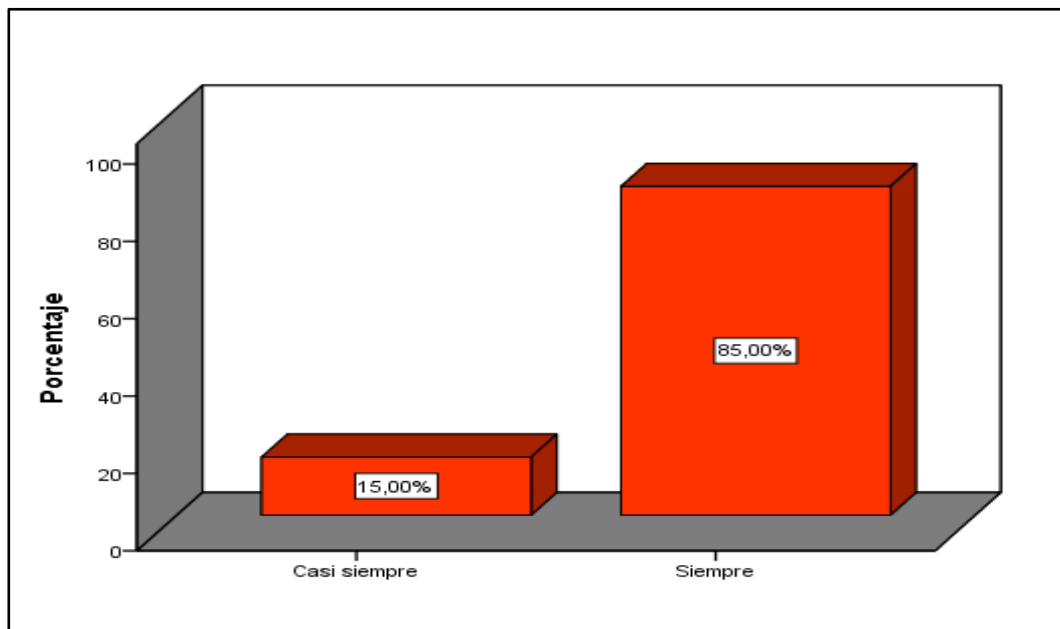
El 55% de los encuestados precisó que casi siempre obtenemos ingresos, mientras que el 45% mencionó que siempre; indica que los encuestados consideran que si se generan ingresos.

**1. La empresa realiza cobros por sus servicios prestados para obtener ingresos ordinarios exclusivamente de la actividad económica**

Tabla 9

*Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos (1)*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Casi siempre	3	15,0	15,0	15,0
	Siempre	17	85,0	85,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	



*Figura 4. Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos (1).*

**Interpretación**

El 85% de los encuestados señaló que la empresa realiza cobros por sus servicios prestados para obtener ingresos ordinarios exclusivamente de la actividad económica siempre, mientras que el 15% mencionó que casi siempre.

## 2. La empresa ha tenido ingresos extraordinarios por cobros de servicios de asesoría legal, que no proviene de la actividad habitual

Tabla 10

Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos (2)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	20,0	20,0	20,0
	Casi siempre	8	40,0	40,0	60,0
	Siempre	8	40,0	40,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

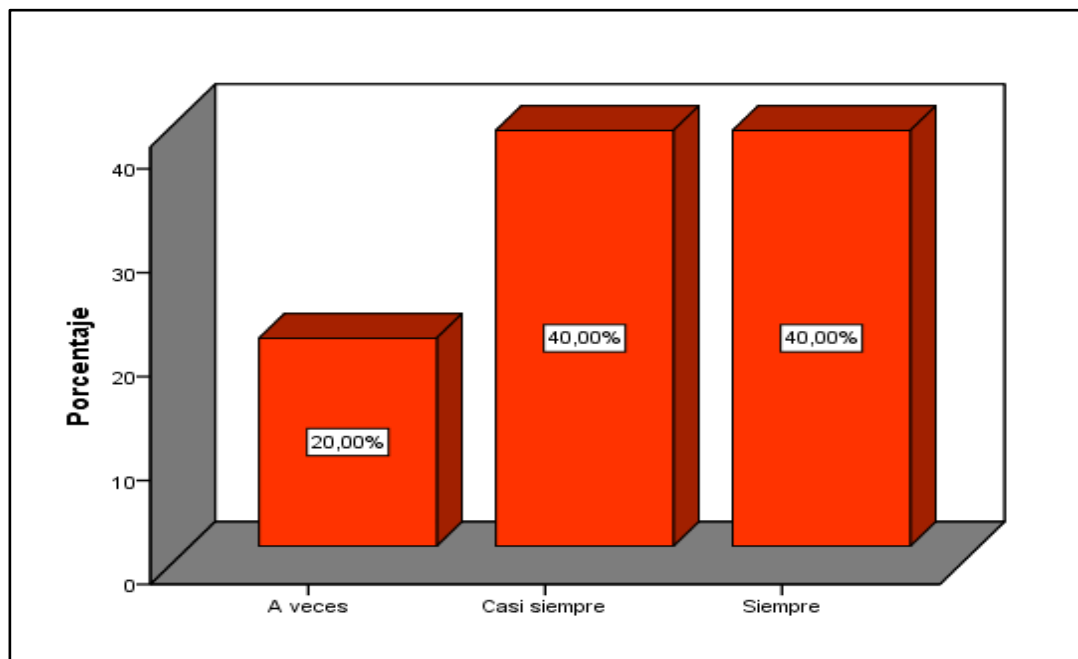


Figura 5. Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos (2).

### Interpretación

El 40% de los encuestados consideró que casi siempre y siempre la empresa ha tenido ingresos extraordinarios por cobros de servicio de asesoría legal, que no proviene de la actividad habitual, mientras que el 20% consideró que a veces.

### 3. La empresa no ha logrado obtener ingresos derivados de un proceso financiero

Tabla 11

Resultados obtenidos de la dimensión: Ingresos (3)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	25,0	25,0	25,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	55,0
	Siempre	9	45,0	45,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

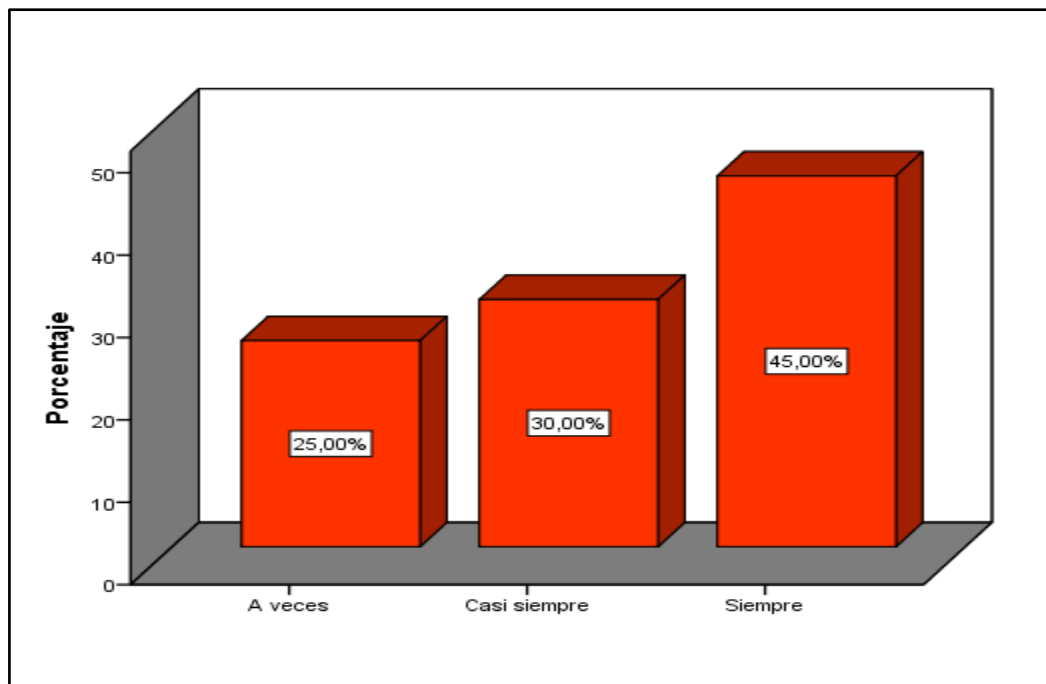


Figura 6. Resultados porcentuales de la dimensión: Ingresos (3).

#### Interpretación

El 45% de los encuestados prefirió siempre, manifestando que la empresa no ha logrado obtener ingresos derivados de un proceso financiero, mientras que el 30% consideró que casi siempre, y el 25% restante a veces.

#### 4. La empresa ha tenido dificultades para gestionar adecuadamente las salidas a fin de cumplir el pago a proveedores

Tabla 12

Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (1)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	6	30,0	30,0	30,0
	Casi siempre	8	40,0	40,0	70,0
	Siempre	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

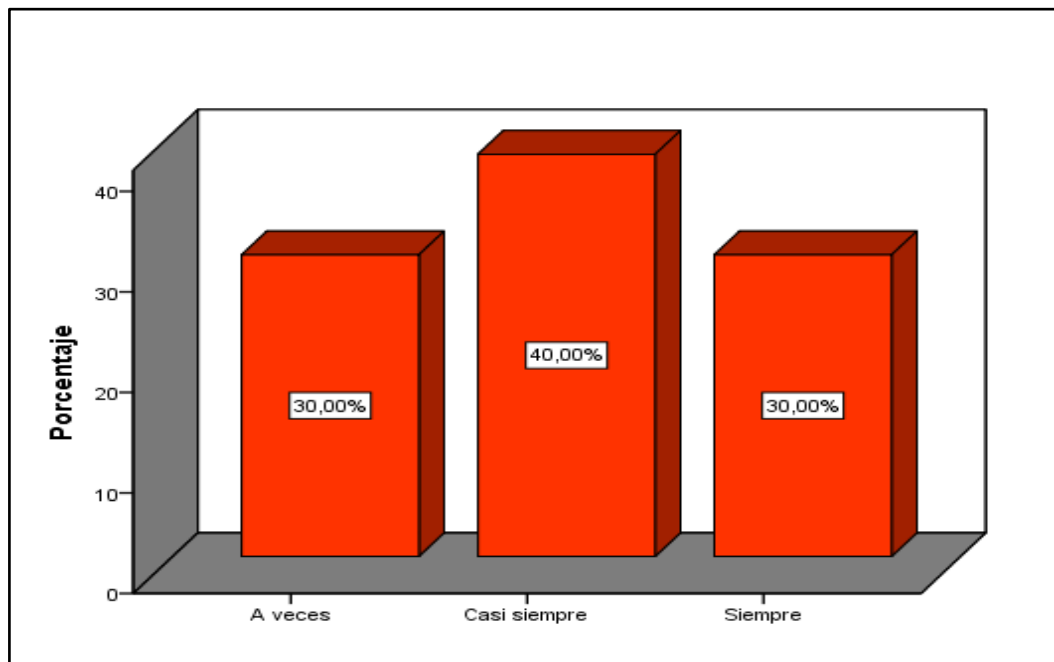


Figura 7. Resultados porcentuales de la dimensión: Salidas (1).

#### Interpretación

El 40% de los encuestados consideró que casi siempre la empresa ha tenido dificultades para gestionar adecuadamente las salidas a fin de cumplir el pago a proveedores, mientras que el 30% consideró que siempre y a veces.



## 5. La empresa ha tenido salidas para cubrir intereses moratorios por el atraso en el pago de préstamos

Tabla 13

Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (2)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	20,0	20,0	20,0
	Casi siempre	11	55,0	55,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,00	

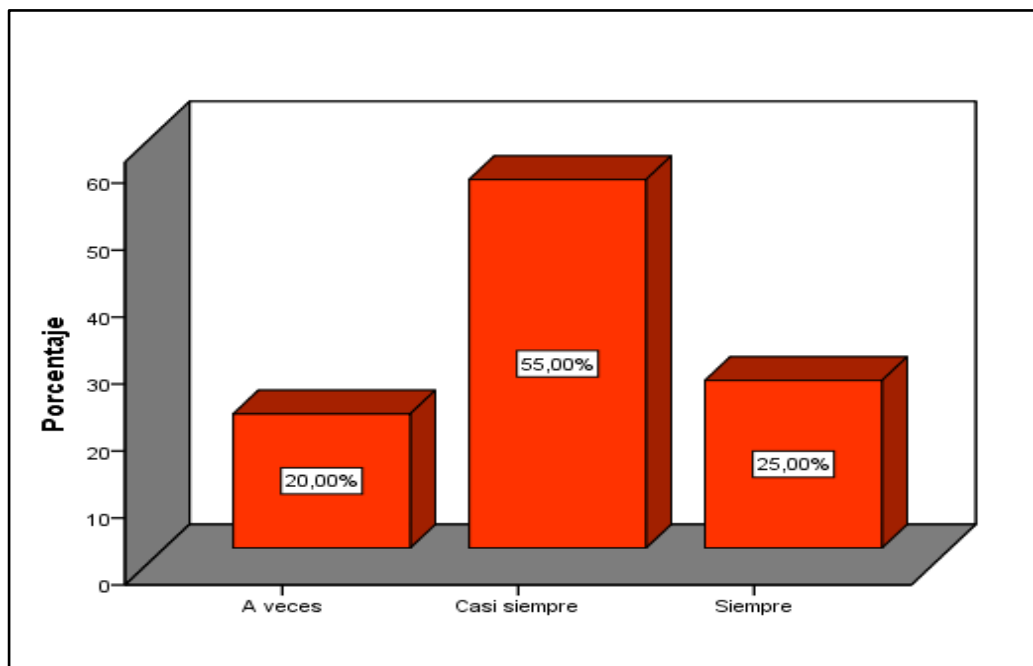


Figura 8. Resultados porcentuales de la dimensión: Salidas (2).

### Interpretación

El 55% de los encuestados consideró que casi siempre la empresa ha tenido salidas para cubrir intereses moratorios por el atraso en el pago de préstamos, mientras que el 25% consideró que siempre, y el 20% restante a veces. Por consiguiente, según los datos estadísticos indican que no pudo cumplir con sus pagos, generándose intereses moratorios por el atraso.

## 6. La empresa realiza correctamente las salidas para cumplir oportunamente con el pago personal

Tabla 14

Resultados obtenidos de la dimensión: Salidas (3)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	1	5,0	5,0	5,0
	Casi siempre	9	45,0	45,0	50,0
	Siempre	10	50,0	50,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

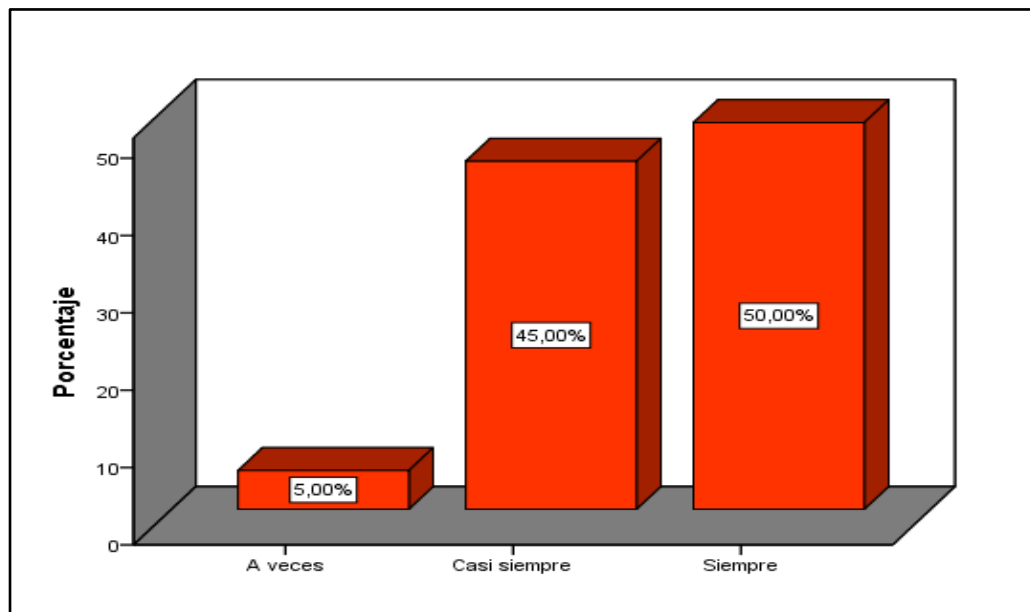


Figura 9. Resultados porcentuales de la dimensión: Salidas (3).

### Interpretación

El 50% consideró que siempre la compañía realiza correctamente las salidas para cumplir oportunamente con el pago de personal, mientras el 45% consideró que casi siempre, el 5% restante a veces. Por consiguiente, según los datos estadísticos indican que el flujo de caja es identificado correctamente porque cumple con el pago al personal.

**7. La empresa prevé el flujo de caja ante un posible déficit de efectivo, para tomar decisiones de financiamiento corto plazo.**

Tabla 15

*Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (1)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	25,0	25,0	25,0
	Casi siempre	7	35,0	35,0	60,0
	Siempre	8	40,0	40,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

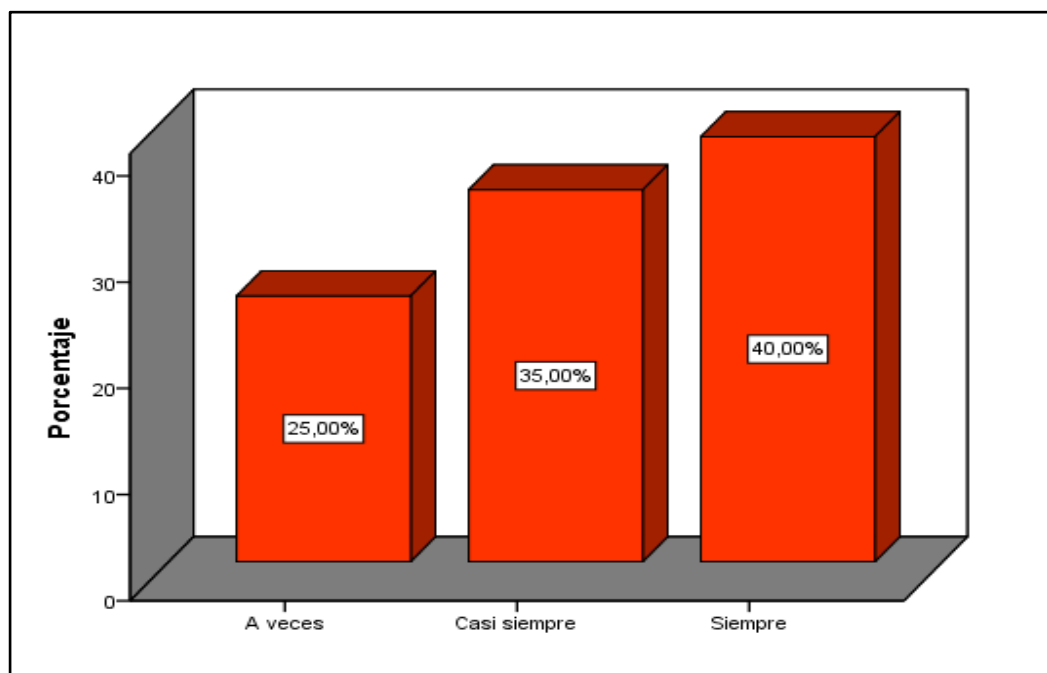


Figura 10. Resultados porcentuales de la dimensión: Periodos (1).

**Interpretación**

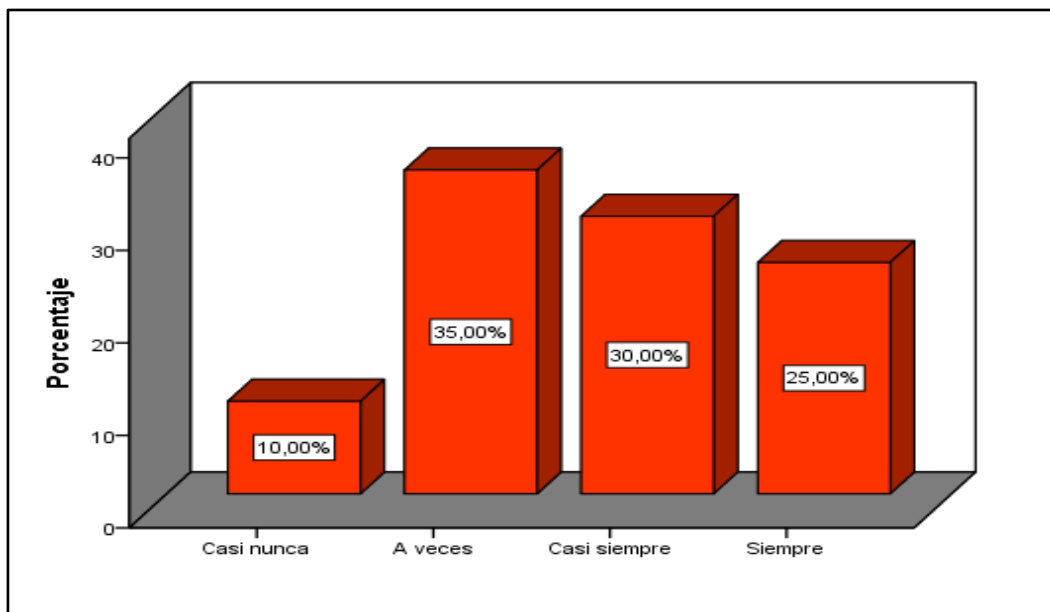
El 40% de los encuestados consideró que siempre la empresa prevé el flujo de caja ante un posible déficit de efectivo, para tomar decisiones de financiamiento a corto plazo, mientras que el 35% consideró que casi siempre, y el 25% restante a veces.

**8. La empresa realiza una adecuada planificación de flujo de caja para determinar por periodos la capacidad de efectivo para cumplir con sus obligaciones a mediano plazo.**

Tabla 16

*Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (2)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	7	35,0	35,0	45,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	



*Figura 11. Resultados porcentuales de la dimensión: Periodos (2).*

**Interpretación**

El 35% de los encuestados consideró solo a veces la empresa realiza una adecuada planificación de flujo de caja para determinar por periodos la capacidad de efectivo para cumplir con sus obligaciones a mediano plazo, mientras que el 30% casi siempre, el 25% siempre, y el 10% restante casi nunca.

**9. La empresa considera que la elaboración del flujo de caja determinado por periodos es suficiente para disponer de una inversión a largo plazo.**

Tabla 17

Resultados obtenidos de la dimensión: Periodos (3)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	40,0	40,0	40,0
	Casi siempre	9	45,0	45,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

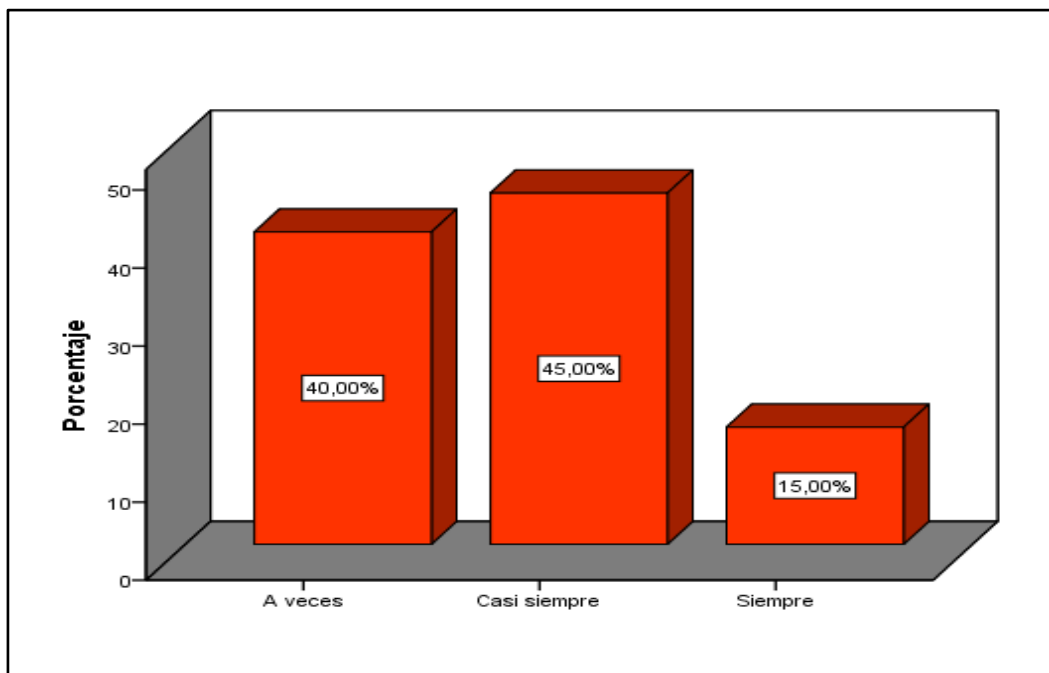


Figura 12. Resultados porcentuales de la dimensión: Periodos (3).

**Interpretación**

El 45% de los encuestados sostiene a veces, el 40% casi siempre, en cambio el 15% afirma que siempre. Por consiguiente, según los datos estadísticos indican que la elaboración del flujo de caja determinado por periodos es suficiente para disponer de una inversión a largo plazo solo a veces.

#### 4.2.1.2. Dimensiones de la variable 2: Endeudamiento

Tabla 18

Resultados obtenidos de la variable: Endeudamiento

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	40,0	40,0	40,0
	Casi siempre	9	45,0	45,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

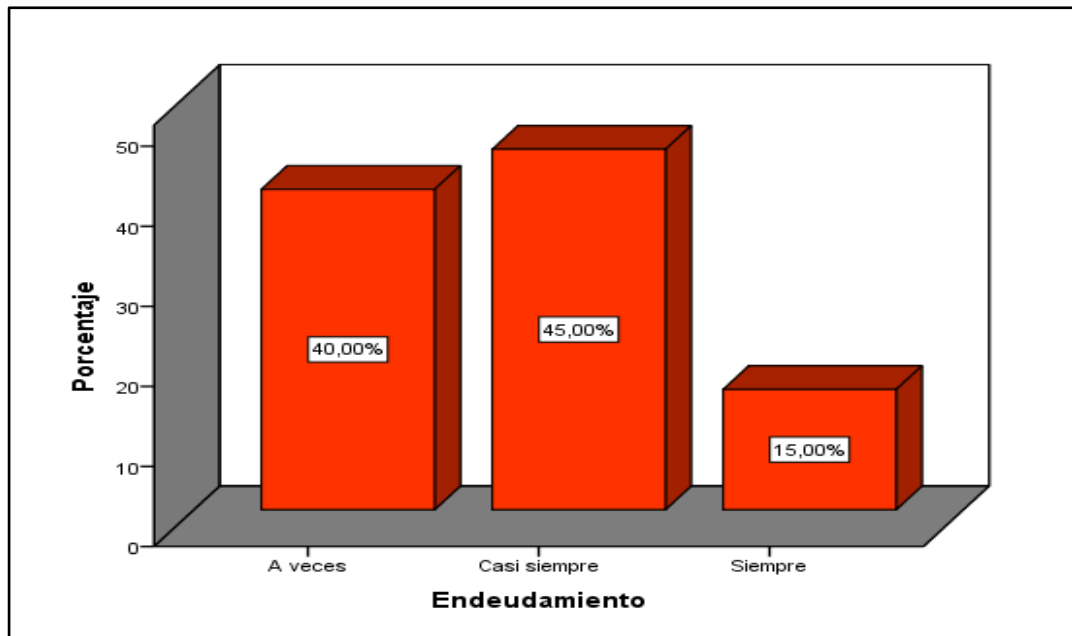


Figura 13. Resultados porcentuales de la variable: Endeudamiento.

#### Interpretación

El 45% de los encuestados sostiene que está de acuerdo casi siempre, el 40% a veces, en cambio el 15% siempre está de acuerdo. Indicando que el 60% de los encuestados del nivel siempre y casi siempre creen que el endeudamiento es dado por un mal manejo de control financiero.

Tabla 19

Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	25,0	25,0	25,0
	Casi siempre	13	65,0	65,0	90,0
	Siempre	2	10,0	10,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

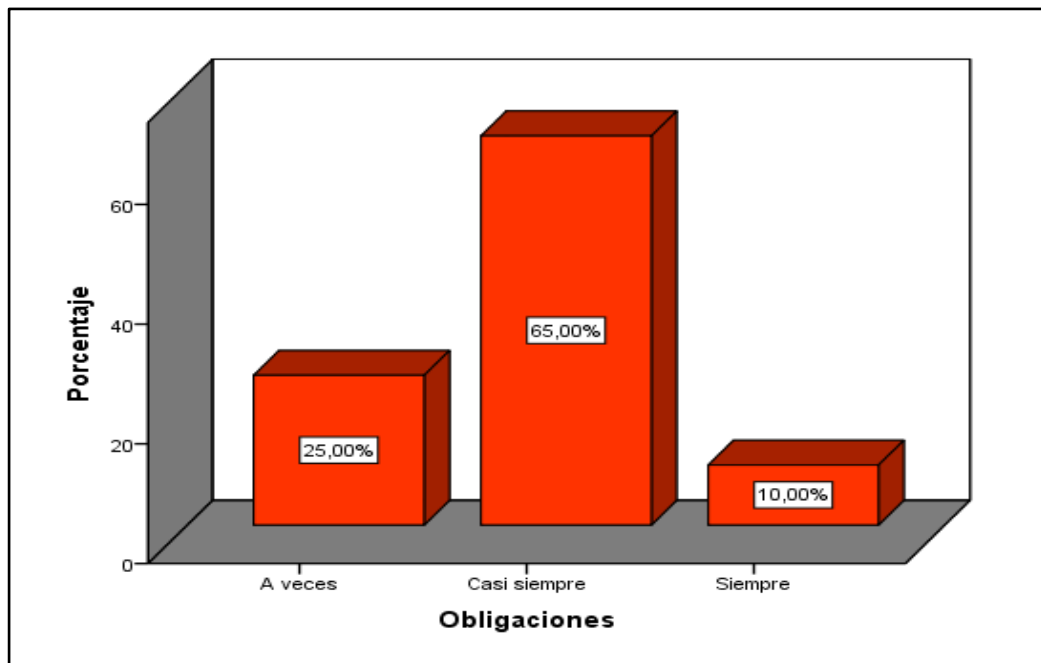


Figura 14. Resultados porcentuales de la dimensión: Obligaciones.

### Interpretación

El 65% preciso que casi siempre obtenemos obligaciones, mientras que el 25% menciona que a veces, en cambio el 10% siempre está de acuerdo; lo que indica que piensan que si generan obligaciones.

## 10. La empresa cumple con las obligaciones que son asumidos por riesgos operacionales

Tabla 20

Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (1)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	6	30,0	30,0	30,0
	Casi siempre	9	45,0	45,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

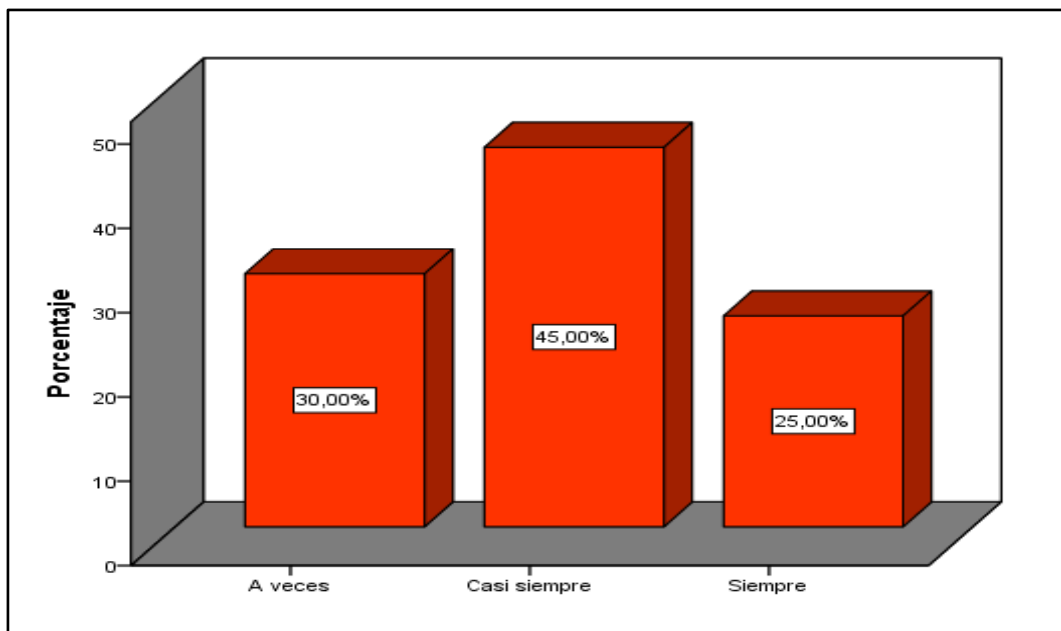


Figura 15. Resultados porcentuales de la dimensión: Obligaciones (1).

### Interpretación

El 45% de los encuestados señalo que la empresa cumple con las obligaciones que son asumidos por riesgos operacionales casi siempre, mientras que el 30% a veces y el 25% menciona que siempre.



## 11. La empresa debe tener obligaciones financieras para la captación de nuevos inversores

Tabla 21

Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (2)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	35,0	35,0	35,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	65,0
	Siempre	7	35,0	35,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

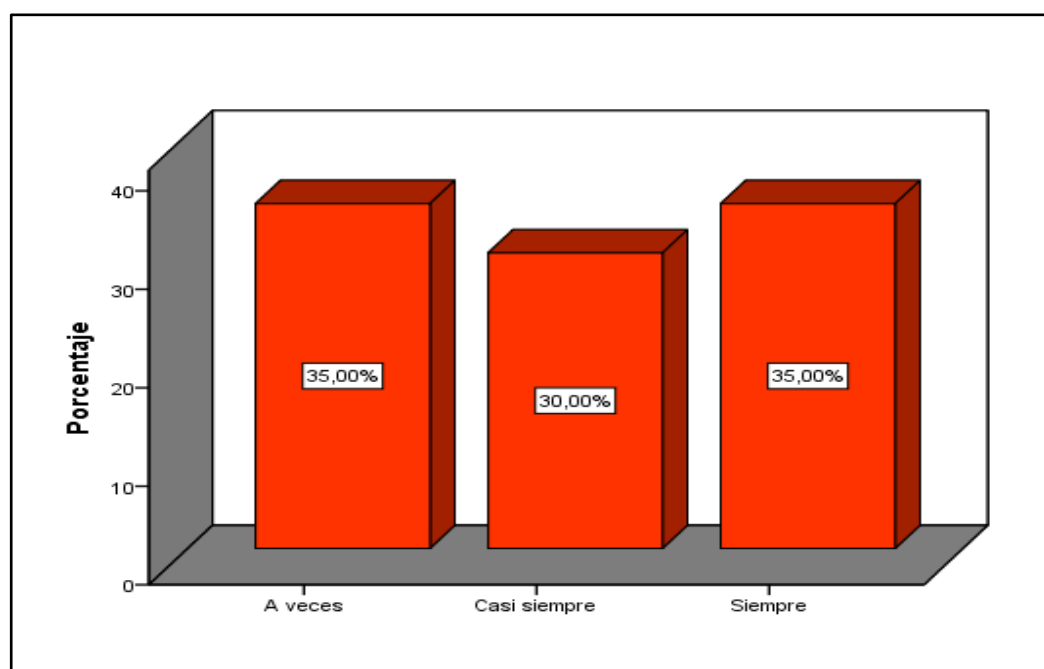


Figura 16. Resultados porcentuales de la dimensión: Obligaciones (2).

### Interpretación

El 35% de los encuestados considero que siempre y a veces la empresa debe tener obligaciones financieras para la captación de nuevos inversores, mientras que el 30% considero que casi siempre.

## 12. La empresa comprende el valor de las obligaciones a favor de los trabajadores, en virtud de normas laborales

Tabla 22

Resultados obtenidos de la dimensión: Obligaciones (3)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	35,0	35,0	35,0
	Casi siempre	10	50,0	50,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

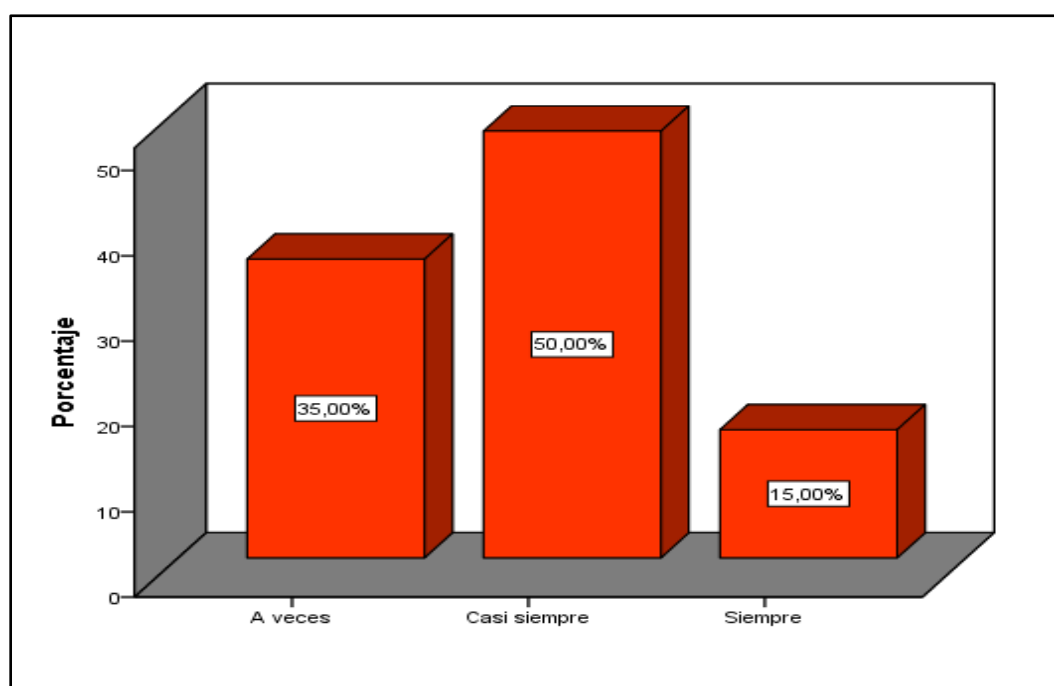


Figura 17. Resultados porcentuales de la dimensión: Obligaciones (3).

### Interpretación

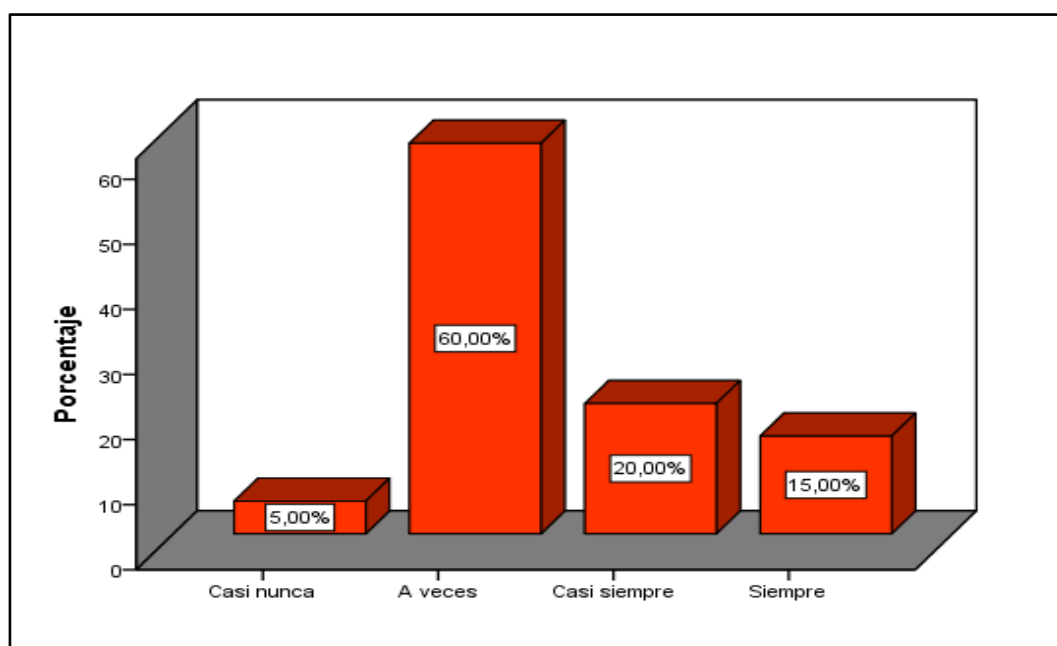
El 50% de los encuestados considero la opción casi siempre, manifestando que la empresa comprende el valor de las obligaciones a favor de los trabajadores, en virtud de normas laborales, mientras que el 35% considero que a veces, y el 15% restante siempre.

**13. La empresa ha tenido un control en el nivel de endeudamiento, lo cual justifique la mejora al decidir que puedan permitir minimizar su importe de deuda con los proveedores**

Tabla 23

*Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (1)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	12	60,0	60,0	65,0
	Casi siempre	4	20,0	20,0	85,0
	Siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	



*Figura 18. Resultados porcentuales de la dimensión: Nivel de endeudamiento (1).*

**Interpretación**

El 60% considero que solo a veces la empresa ha tenido control en el nivel de endeudamiento, lo cual justifique la mejora las decisiones que permitan minimizar su importe de deuda con los proveedores, mientras que el 20% considero casi siempre, el 15% sostiene que siempre y 5% casi nunca.

#### 14. La empresa ha generado en el nivel de endeudamiento intereses moratorio por la demora en el pago de sus obligaciones

Tabla 24

Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (2)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	8	40,0	40,0	45,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

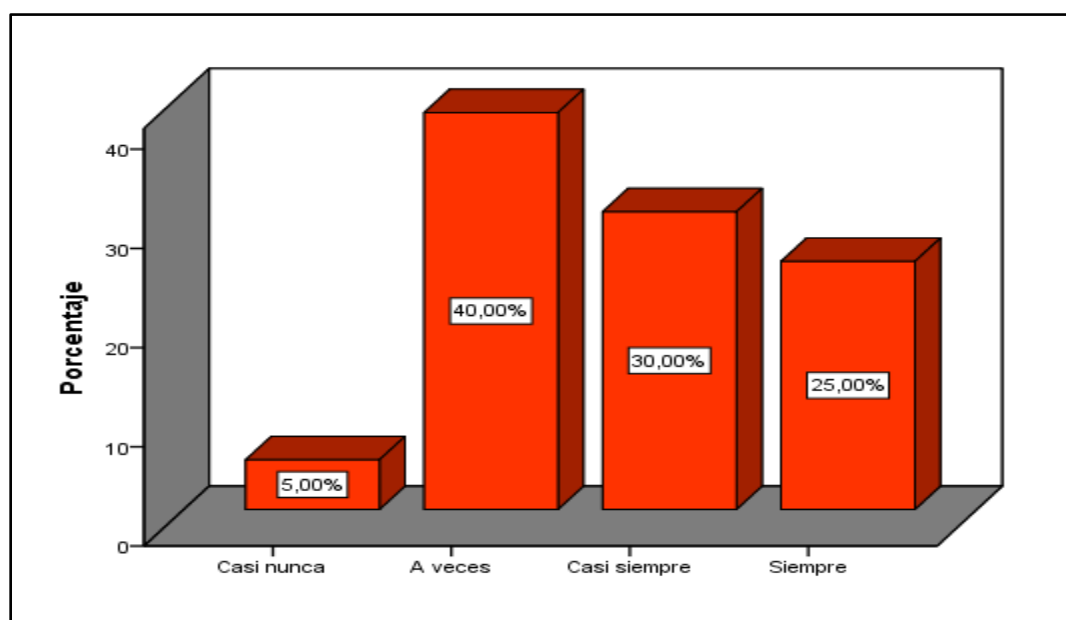


Figura 19. Resultados porcentuales de la dimensión: Nivel de endeudamiento (2).

#### Interpretación

El 40% de los encuestados consideró que a veces la empresa ha generado en el nivel de endeudamiento intereses moratorios por la demora en el pago de sus obligaciones, mientras que el 30% considero que casi siempre, el 25% sostiene que siempre, y el 5% restante casi nunca. Por consiguiente, según los datos estadísticos indican que el endeudamiento genera intereses moratorios según el atraso de sus obligaciones.

**15. Es sumamente importante que la empresa cuente con un planeamiento en el nivel del endeudamiento, lo cual justifique la medición en las ratios del endeudamiento**

Tabla 25

*Resultados obtenidos de la dimensión: Nivel de endeudamiento (3)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	6	30,0	30,0	30,0
	Casi siempre	6	30,0	30,0	60,0
	Siempre	8	40,0	40,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

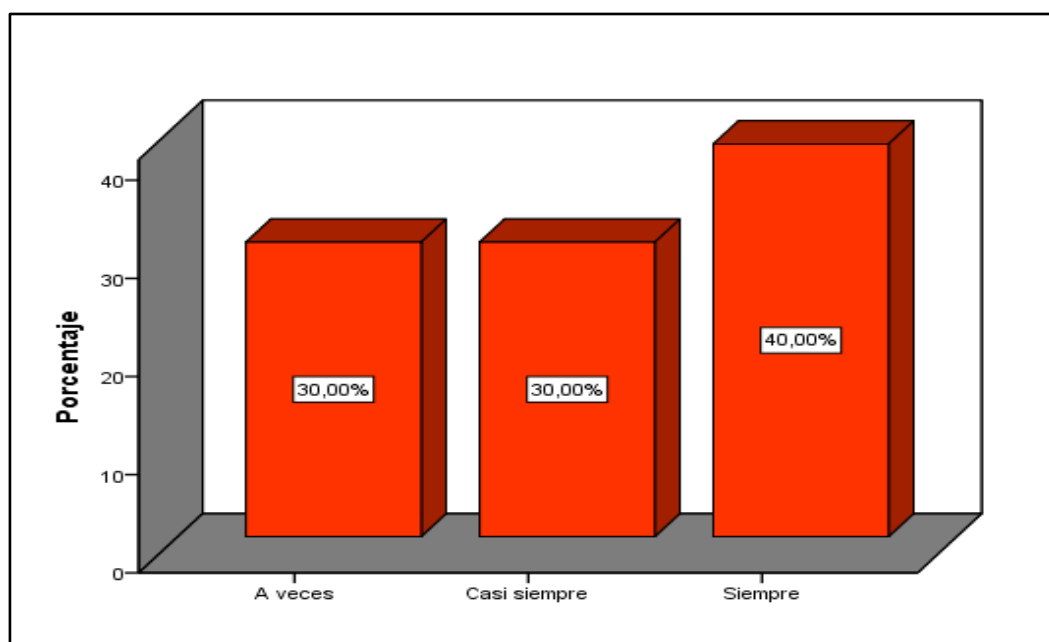


Figura 20. Resultados porcentuales de la dimensión: Nivel de endeudamiento (3).

### Interpretación

El 40% de los encuestados estimó que siempre es primordial que la compañía cuente con un planeamiento en el nivel del endeudamiento, lo cual justifique la medición en las ratios del endeudamiento, mientras que el 30% restante considero que casi siempre y a veces.

## 16. La empresa ha realizado inversiones considerando los factores de endeudamiento para generar beneficios

Tabla 26

Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (1)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	5,0	5,0	5,0
	Casi nunca	1	5,0	5,0	10,0
	A veces	5	25,0	25,0	35,0
	Casi siempre	8	40,0	40,0	75,0
	Siempre	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

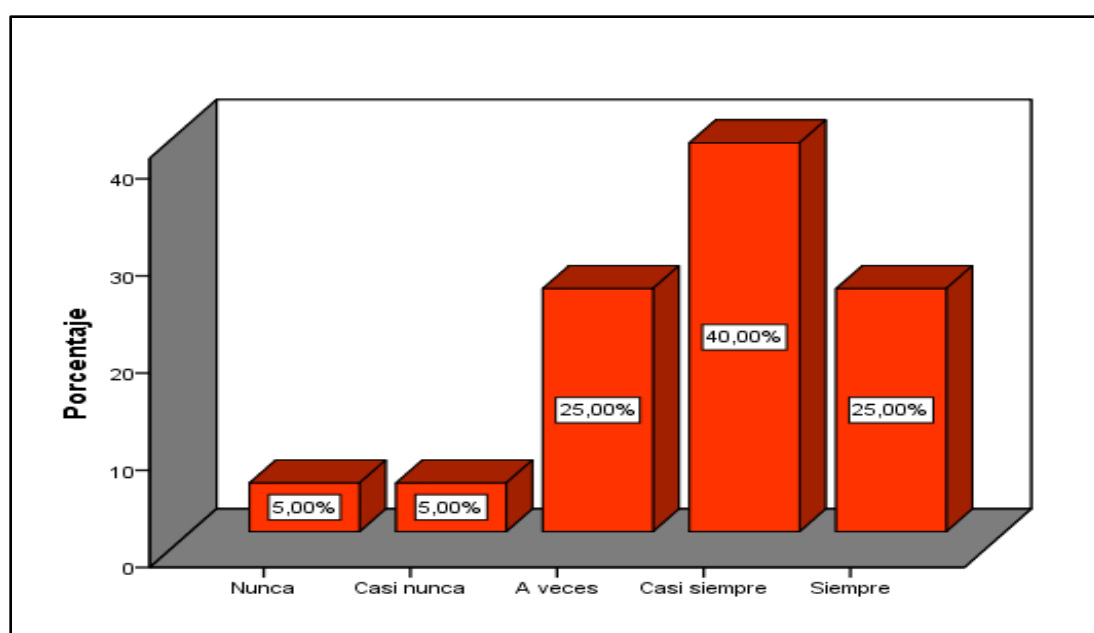


Figura 21. Resultados porcentuales de la dimensión: Factores de endeudamiento (1).

### Interpretación

El 40% de los encuestados estimó que casi siempre la empresa ha realizado inversiones considerando los factores de endeudamiento para generar beneficios, mientras que el 25% sostiene que siempre y a veces, el 5% restante nunca y casi nunca.

**17. La empresa ha sido perjudicada por no utilizar los factores de endeudamiento, de manera que podrían causar desconciertos si aumentan los riesgos**

Tabla 27

Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (2)

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	6	30,0	30,0	35,0
	Casi siempre	9	45,0	45,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

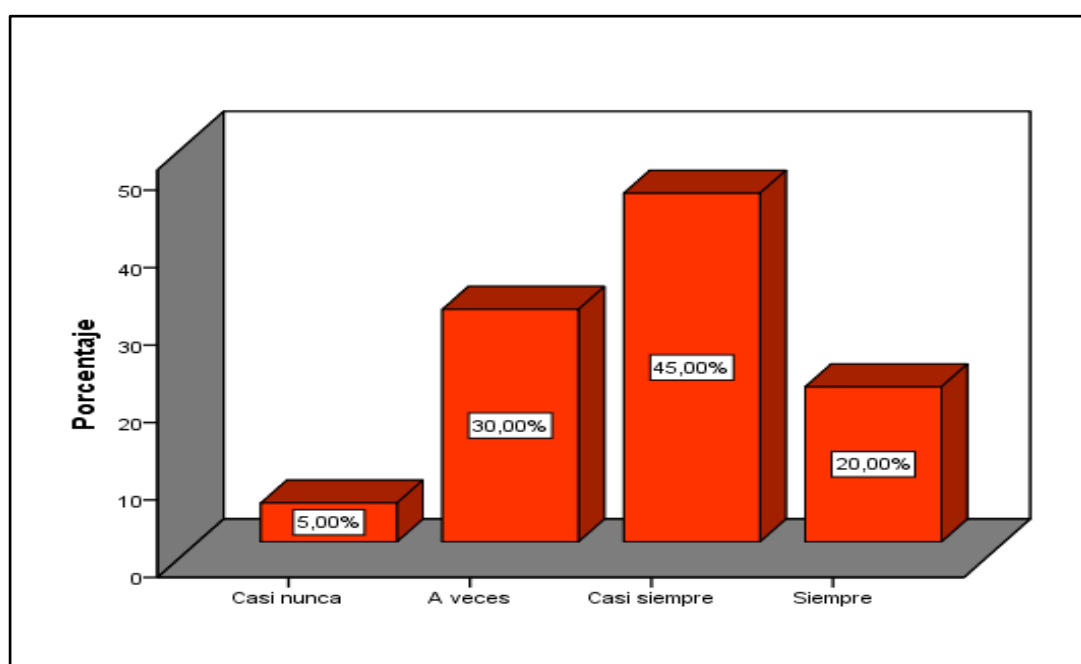


Figura 22. Resultados porcentuales de la dimensión: Factores de endeudamiento (2).

**Interpretación**

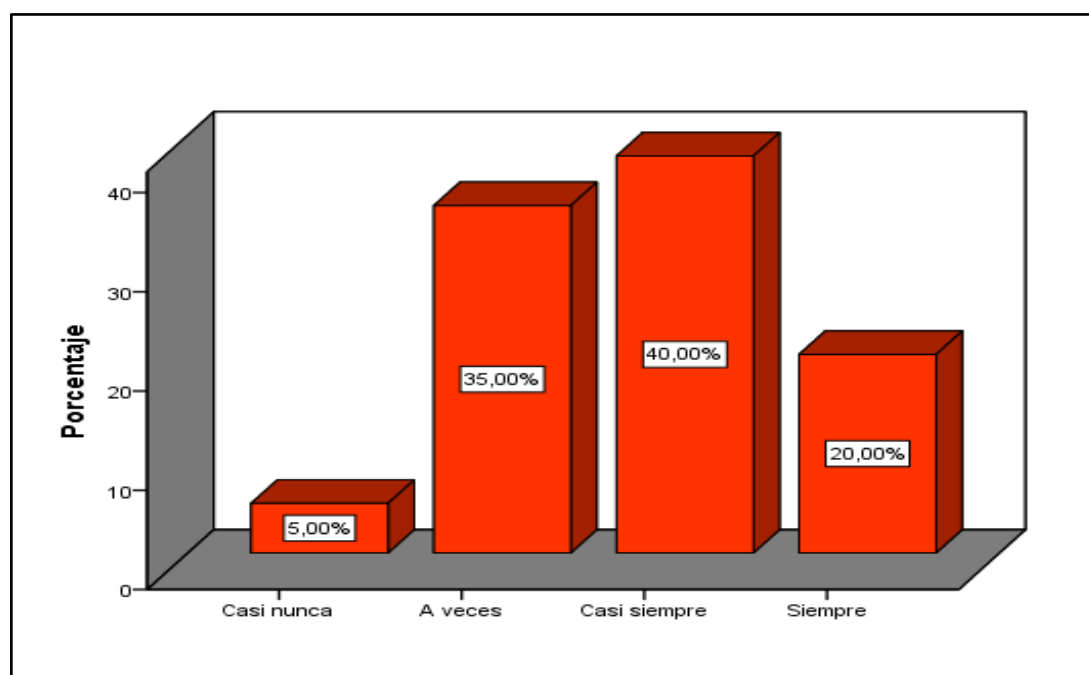
El 45% de los encuestados sostiene que casi siempre la empresa ha sido perjudicada por no utilizar los factores de endeudamiento, de manera que podrían causar desconciertos si aumentan los riesgos, mientras que el 30% a veces, el 20% sostiene que siempre, y el 5% restante casi nunca.

**18. La empresa ha tenido un mejor control con los factores de endeudamiento, logrando resultados positivos en el área de finanzas**

Tabla 28

*Resultados obtenidos de la dimensión: Factores de endeudamiento (3)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	7	35,0	35,0	40,0
	Casi siempre	8	40,0	40,0	80,0
	Siempre	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	



*Figura 23. Resultados porcentuales de la dimensión: Factores de endeudamiento (3).*

**Interpretación**

El 40% de los encuestados consideró que casi siempre la empresa ha tenido un mejor control con los factores de endeudamiento, logrando resultados positivos en el área de finanzas, mientras que el 35% a veces, el 20% siempre, y el 5% restante casi nunca.



### 4.3 Contrastación de hipótesis

#### Hipótesis general

#### Hipótesis nula ( $H_0$ )

El flujo de caja no incide positivamente con el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

#### Hipótesis alternativa ( $H_1$ )

El flujo de caja incide positivamente en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020.

Tabla 29

*Prueba Rho de Spearman de la hipótesis general*

		Flujo de caja	Endeudamiento
Rho de Spearman	Flujo de caja	1.000	,579**
			.007
		20	20
	Endeudamiento	,579**	1.000
		.007	
		20	20

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La tabla muestra las frecuencias de la hipótesis general El flujo de caja incide positivamente en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro - 2020. Vemos que el grado de significancia es menor a 0.05, sobre la hipótesis es rechazado la nula y se admite la alternativa.

## Hipótesis específica 1

### Hipótesis nula ( $H_0$ )

El flujo de caja no incide positivamente en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020.

### Hipótesis alternativa ( $H_1$ )

El flujo de caja incide positivamente en las obligaciones de una empresa outsourcing de San isidro – 2020.

Tabla 30

*Prueba Rho de Spearman de la hipótesis específica 1*

		Flujo de caja	Obligaciones	
Rho de Spearman	Flujo de caja	Coeficiente de correlación	1.000	,464**
		Sig. (bilateral)		,039
	Obligaciones	N	20	20
		Coeficiente de correlación	,464**	1.000
		Sig. (bilateral)	.039	
		N	20	20

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

La tabla muestra las frecuencias de la hipótesis específica El flujo de caja incide positivamente en las obligaciones de una empresa outsourcing de San isidro – 2020. Vemos que el grado de significancia menor a 0.05, sobre la hipótesis se rechaza la nula y se admite la alternativa.

## Hipótesis específica 2

### Hipótesis nula (H<sub>0</sub>)

El flujo de caja no incide positivamente en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020.

### Hipótesis alternativa (H<sub>1</sub>)

El flujo de caja incide positivamente en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020.

Tabla 31

*Prueba Rho de Spearman de la hipótesis específica 2*

		Flujo de caja	Nivel de endeudamiento
Rho de Spearman	Flujo de caja	1.000	,633**
			,003
	N	20	20
	Nivel de endeudamiento	,633**	1.000
		,003	
	N	20	20

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La tabla muestra las frecuencias de la hipótesis específica El flujo de caja incide positivamente en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020. Vemos que el grado de significancia menor a 0.05, sobre la hipótesis se rechaza la nula y se admite la alternativa.

### Hipótesis específica 3

#### Hipótesis nula (H0)

El flujo de caja no incide positivamente en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020.

#### Hipótesis alternativa (H1)

El flujo de caja incide positivamente en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020.

Tabla 32

*Prueba Rho de Spearman de la hipótesis específica 3*

		Flujo de caja	Factores de endeudamiento	
Rho de Spearman	Flujo de caja	Coeficiente de correlación	1.000	,617**
		Sig. (bilateral)		,004
		N	20	20
	Factores de endeudamiento	Coeficiente de correlación	,617**	1.000
		Sig. (bilateral)	,004	
		N	20	20

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La tabla muestra las frecuencias de la hipótesis específica El flujo de caja incide positivamente en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro – 2020. Vemos que el grado de significancia menor a 0.05, sobre la hipótesis se rechaza la nula y se admite la alternativa.

**CAPÍTULO V**  
**DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y**  
**RECOMENDACIONES**

## 5.1. Discusiones

Teniendo en cuenta los resultados alcanzados en la contratación de hipótesis general a través del estadístico de correlación de Rho de Spearman se consiguió un resultado de 0.579 a un nivel de significancia 0.007. En consecuencia, hay una correlación positiva media, una incidencia representativa entre el flujo de caja y el endeudamiento. El estudio de los datos demuestra la incidencia de ambas variables. Del mismo modo, se tiene presente que la significancia bilateral es menor que el 0.05, entonces se rechaza la conjetura nula y se acepta la premisa general que sugiere que el flujo de caja incide de manera positiva en el adeudo de una compañía outsourcing de San Isidro en el año 2020. Al respecto, el investigador Córdova (2018) sostiene que:

El flujo de caja y la liquidez tienen relación, lo que quiere decir que a mayor elaboración del flujo de caja mayor liquidez, ya que es una herramienta que avisa a la empresa sobre los periodos anteriores donde tendrá más liquidez para adelantar sus deudas. (p. 67).

Para la hipótesis específica 1, los resultados alcanzados en la contratación de hipótesis a través del estadístico de correlación de Rho de Spearman se consiguió un resultado de 0.464 a un nivel de significancia 0.039. En consecuencia, hay una correlación positiva débil, una incidencia representativa entre la variable flujo de caja y la dimensión obligaciones. El estudio de los datos estadísticos alcanzados con el uso de la prueba de hipótesis demuestra la incidencia de la variable y dimensión. Del mismo modo, se tiene presente que la significancia bilateral es menor que el 0.05, entonces se rechaza la premisa nula y se acepta la premisa alterna que sugiere que el flujo de caja incide positivamente en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020. Esto significa en atención a los resultados descriptivos de la dimensión obligaciones, nivel de endeudamiento y factores de endeudamiento son afectados por el flujo de caja. Al respecto, el investigador Pupuche (2017) sostiene que:

Se encuentra relación entre el flujo de caja y capacidad de pago en las empresas de telecomunicaciones en el distrito de La Victoria, año 2017,

es decir, se aprueba la hipótesis específica 1 con un Rho 0.846. En consecuencia, hay una relación positiva y un sig. =0.000 < 0.05. En tal sentido, el efectivo es de suma importancia para llevar a cabo varios tipos de operaciones; por ello es esencial conocer el tiempo que nuestros activos se convierten en efectivo y así poder pagar las obligaciones de corto plazo; que figuran en el flujo de caja, así como los ingresos de efectivos que originan una mayor liquidez para la empresa. (p. 74).

Para la hipótesis específica 2 los resultados logrados en la contratación de hipótesis a través del estadístico de correlación de Rho de Spearman se alcanzó un resultado de 0.633 a un grado de significancia 0.003. En consecuencia, hay una correlación positiva media, una incidencia significativa entre la variable flujo de caja y la dimensión nivel de endeudamiento. El estudio de los datos estadísticos logrados con el uso de la prueba de hipótesis evidencia la relación de la variable y dimensión. De igual modo, se tiene en cuenta que la significancia bilateral es menor que el 0.05, entonces se rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna; el flujo de caja incide positivamente en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020. Al respecto, el investigador Tafur (2019) sostiene que:

Hay 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, porque en el flujo de caja se identificó 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, siendo satisfactorio para la empresa permitiéndole disponer con la capacidad de pago para suplir con las obligaciones que están por vencer e inversiones. (p. 41).

Para la hipótesis específica 3 los resultados alcanzados en la contratación de hipótesis a través del estadístico de correlación de Rho Spearman se logró un resultado de 0.617 a un grado de significancia 0.004. En consecuencia, hay una correlación positiva media, una incidencia importante entre la variable flujo de caja y la dimensión factores de endeudamiento. El estudio de los datos estadísticos logrados

con el uso de la prueba de hipótesis demuestra la relación de la variable y dimensión. De igual modo, se considera que la significancia bilateral es menor que el 0.05, entonces se rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna; el flujo de caja incide positivamente en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020. Al respecto, el investigador Pérez (2016) sostiene que:

Cae en demasiadas peticiones de créditos comerciales y financiamientos bancarios; con lo que respecta al 2015, el nivel de endeudamiento aumentó a 0.69 relacionado al 2014 que generó 0.67, ocasionando que la capacidad de deuda sea limitada para la empresa. (p. 48).

## **5.2. Conclusiones**

Teniendo en cuenta el objetivo general del estudio que correspondió determinar la incidencia entre el flujo de caja y el endeudamiento en la empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020 y los resultados alcanzados mediante la prueba de hipótesis, se determinó que cuenta con certeza para rechazar la hipótesis nula. Considerando que el grado de significancia = 0.007 y el coeficiente de correlación de Rho Spearman = 0.579, se determinó que el flujo de caja incide positivamente en el endeudamiento. Al no tener un adecuado flujo de caja, la empresa no sabrá con precisión si dispone con suficiente liquidez para suplir oportunamente con los distintos pagos de personal, proveedores y préstamos.

Teniendo en cuenta el primer objetivo específico del estudio que consistió en determinar la incidencia entre el flujo de caja y las obligaciones en la empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020 y los resultados logrados a través de la prueba de hipótesis, se determinó con certeza rechazar la hipótesis nula. Considerando que el grado de significancia = 0.039 y el coeficiente de correlación de Rho Spearman = 0.464 que se establece que, el flujo de caja incide positivamente en las obligaciones. Al no tener un adecuado flujo de caja, la empresa no podrá cumplir con las obligaciones que son suscitadas por los riesgos operacionales, no se tendrá oportunidad de hacer financiaciones y no se podrá cumplir con las normas laborales de los trabajadores.



Teniendo en cuenta el segundo objetivo específico del estudio que se basó en determinar la incidencia entre el flujo de caja y el nivel de endeudamiento en la empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020 y los resultados adquiridos mediante la prueba de hipótesis, se determinó con certeza rechazar la hipótesis nula. Considerando que el grado de significancia = 0.003 y el coeficiente de correlación de Rho Spearman = 0.633 se identificó que, el flujo de caja incide positivamente en el nivel de endeudamiento. Al no tener un adecuado flujo de caja, la empresa no sabrá el importe de la deuda el cual puede permitir disminuirla para tomar decisiones certeras y no generar intereses moratorios por el atraso de los pagos.

Teniendo en cuenta el tercer objetivo específico de la investigación que consistió en determinar la incidencia entre el flujo de caja y los factores de endeudamiento en la empresa outsourcing de San Isidro en el año 2020, y con los resultados logrados a través de la prueba de hipótesis, se determinó con certeza rechazar la hipótesis nula. Considerando que el nivel de significancia = 0.004 y el coeficiente de correlación de Rho Spearman = 0.617 se establece que, el flujo de caja incide positivamente en los factores de endeudamiento. Al no tener un adecuado flujo de caja, la empresa no podría hacer inversiones para poder generar beneficios, también podría aumentar los riesgos financieros y no tendríamos resultados positivos.

### **5.3. Recomendaciones**

Se recomienda al área de tesorería de la empresa outsourcing de San Isidro elaborar el flujo de caja a corto plazo con prioridad mensual, reportarlo a la gerencia y de esa forma se pueda examinar y detallar la posición económica y financiera en la que se encuentra la empresa con la finalidad de mejorar la gestión de las actividades de operación, inversión y financiamiento para tomar mejores decisiones.

Para la primera conclusión específica, se propone a la gerencia de la empresa outsourcing capacitar al personal de las áreas involucradas en el manejo de los ingresos y salidas del efectivo para controlar de manera adecuada el flujo de caja. Asimismo, brindar toda la información pertinente para que la gerencia tenga conocimiento de la situación de la empresa y contribuya para obtener resultados

favorables y cumplir las obligaciones con los terceros.

Respecto a la segunda conclusión específica, se propone al área de finanzas de la empresa outsourcing de San Isidro que disponga con un adecuado manejo del flujo de caja y sus recursos financieros para conocer la deuda de la empresa y pagar en las fechas establecidas para no crear dudas en los terceros y también evitando caer en pagos de intereses moratorios generados por el atraso de estos.

Respecto a la tercera conclusión específica, se propone al área de finanzas de la empresa outsourcing de San Isidro incurrir en procedimientos de financiamiento, para crear un vínculo de confianza y mantener un buen historial crediticio para poder generar beneficios como el otorgamiento de crédito bancario y disminuir los riesgos de endeudamiento que se puedan ocasionar

## **REFERENCIAS**

Álvarez, M. (2019). Flujo de caja y flujo de efectivo: ¿Es lo mismo?. *Actualidad Empresarial*, 426, 1.

ArcGIS Enterprise. (2021). *Cómo funcionan los periodos de tiempo*. Carolina del Norte, Estados Unidos: ArcGIS Enterprise. Recuperado de <https://enterprise.arcgis.com/es/portal/latest/use/geoanalytics-time-stepping.htm>

Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad en empresas azucareras que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016-2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni\\_P M..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni_P M..pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Asesor Empresarial. (2016). *Flujo de caja*. Lima, Perú: Entrelíneas.

Avelino, M. (2017). *Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa Adecar Cía. Ltda.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1299/1/T-ULVR-1390.pdf>

Buendía, P. (30 de noviembre de 2020). ¡Atención! Obligaciones laborales se mantienen en la emergencia. *El Peruano*. Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia/109928-obligaciones-laborales-se-mantienen-en-la-emergencia>

Carmona, A. (2018). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas*. Málaga, España: IC Editorial.

Conexión Esan. (2016). *El impacto financiero del incremento de la morosidad bancaria*. Lima, Perú: Conexión Esan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/12/el-impacto-financiero-del-incremento-de-la-morosidad-bancaria/>

Conexión Esan. (2017). *La gestión de la disciplina laboral: un reflejo del éxito de una empresa*. Lima, Perú: Conexión Esan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2017/08/16/la-gestion-de-la-disciplina-laboral-un-reflejo-del-exito-de-una-empresa/>

Conexión Esan. (2020a). *Cómo gestionar el estado de flujo de efectivo en tiempos de pandemia*. Lima, Perú: Conexión Esan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/09/como-gestionar-el-estado-de-flujo-de-efectivo-en-tiempos-de-pandemia/#:~:text=El%20estado%20de%20flujo%20de%20efectivo%2C%20tambi%C3%A9n%20conocido%20como%20flujo,suplir%20sus%20necesidades%20de%20liqu>

Conexión Esan. (2020b). *Empresas con problemas de liquidez: ¿A qué conflictos se enfrentan?* Lima, Perú: Conexión Esan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/04/problemas-liquidez-conflictos/>

Conexión Esan. (2020c). *Financiamiento corto y largo plazo: ¿cuál elegir?* Lima, Perú: Conexión Esan. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/05/financiamiento-corto-y-de-largo-plazo-cual-elegir/#:~:text=Se%20entiende%20como%20financiamiento%20de,proyectos%20para%20impulsar%20su%20desarrollo.>

Córdova, K. (2018). *El flujo de caja y la liquidez, en las empresas de transporte de carga, distrito de S.M.P. año 2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/27894/B\\_C%3b3rdova\\_AKG.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/27894/B_C%3b3rdova_AKG.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Decreto Legislativo N° 1437, de 5 de diciembre de 2020, de la Ley N° 31086 que aprueba el Sistema Nacional de Endeudamiento Público. *El Peruano*. Lima, 6 de diciembre de 2020. Recuperado <https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/ley/24382-ley-n-31086/file>

Decreto Legislativo N° 1441, de 15 de setiembre de 2018, de la Ley N° 30823 que aprueba el Sistema Nacional de Tesorería. *El Peruano*. Lima, 16 de setiembre de 2018. Recuperado de <https://www.mef.gob.pe/es/por-instrumento/decreto-legislativo/18178-dl-1441-1/file>

Decreto Supremo N° 050-2020-EF, de 11 de marzo de 2020, de la Ley N° 30881 que aprueba operación de endeudamiento externo con el BIRF. *El Peruano*. Lima, 12 de marzo de 2020. Recuperado <https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-operacion-de-endeudamiento-externo-con-el-birf-decreto-supremo-n-050-2020-ef-1864050-2/>

Deloitte. (2020). *Covid-19. Gestionando el flujo de caja en un periodo de crisis*. Recuperado de [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Gestionando\\_el\\_flujodecaja\\_periododecrisis\\_VR05052020.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Gestionando_el_flujodecaja_periododecrisis_VR05052020.pdf)

Garrido Lecca, S. (2016). *Cuentas por cobrar y el capital de trabajo en la empresa Masiljo Perú S.A.C. San Juan de Lurigancho 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/6327/GARRID-LP.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gil, F. (26 de agosto de 2019). Transformación digital podría mejorar hasta en 70% la productividad de los trabajadores. *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/management-empleo/transformacion-digital-podria-mejorar-hasta-en-70-la-productividad-de-los-trabajadores-noticia/#:~:text=Seg%C3%BAn%20estudios%20de%20BDO%20Per%C3%BA,una%20empresa%20hasta%20en%2070%25.&text=%E2%80%9CEsta%20alt>

Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (12° ed.). Ciudad de México, México: Pearson Educación.

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (5° ed.). Recuperado de [https://www.academia.edu/20792455/Metodolog%C3%ADa\\_de\\_la\\_Investigaci%C3%B3n\\_5ta\\_edici%C3%B3n\\_Roberto\\_Hern%C3%A1ndez\\_Sampieri](https://www.academia.edu/20792455/Metodolog%C3%ADa_de_la_Investigaci%C3%B3n_5ta_edici%C3%B3n_Roberto_Hern%C3%A1ndez_Sampieri)

Herrera, M. (2017). *Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/15398/Herrera\\_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/15398/Herrera_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

IFRS Foundation. (2020a). *Norma Internacional de Contabilidad 7. Estado de Flujos de Efectivo*. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/nic/SpanishRed2020\\_IAS07\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS07_GVT.pdf)

IFRS Foundation. (2020b). *Norma Internacional de Información Financiera 9. Instrumentos financieros*. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/niif/SpanishRed2020\\_IFRS09\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/SpanishRed2020_IFRS09_GVT.pdf)

IFRS Foundation. (2020c). *Norma Internacional de Información Financiera 15. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/niif/SpanishRed2020\\_IFRS15\\_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/SpanishRed2020_IFRS15_GVT.pdf)

Jiménez, M. (2017). *Educación financiera para todos*. Lima, Perú: Chosica

Juárez, A. (2019). *Gestión de tesorería y su relación con el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017*. Recuperado de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/775/1/Juarez%20Miranda%2c%20Anghie%20Sofia.pdf>

KMPG. (28 de mayo de 2020). *Sondeo KPMG Covid-19: De la sobrevivencia a la recuperación*. Ciudad de México, México: KMPG. Recuperado de <https://home.kpmg/mx/es/home/sala-de-prensa/press-releases/2020/05/sondeo-kpmg-covid-19-de-la-sobrevivencia-a-la-recuperacion.html>

Lazo de la Vega, M. y Ramón, L. (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. periodo 2009-2017* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4395/de%20la%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ley N° 28563, de 30 de junio de 2005, de la Ley General del Sistema Nacional de Endeudamiento. *El Peruano*. Lima, 1 de julio de 2005. Recuperado [http://www.mef.gob.pe/contenidos/deuda\\_publ/normativa/28563\\_modificada.pdf](http://www.mef.gob.pe/contenidos/deuda_publ/normativa/28563_modificada.pdf)

Logros. (2016). *Guía: Flujo de caja para empresas medianas*. Iquique, Chile: Logros. Recuperado de <https://www.empresaslogros.cl/pp-guia-flujo-de-caja-para-empresa-mediana>

Lopez, N. (2018). *Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Realización Empresarial S.A. Lurigancho, 2018* (Tesis de maestría). Recuperado de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/24780/Lopez\\_ANY.pdf?sequence=4&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/24780/Lopez_ANY.pdf?sequence=4&isAllowed=y)

Luis, A. (2016). *El desconocimiento de la tasa de costo efectivo anual y su incidencia en el nivel de endeudamiento de los usuarios de tarjetas de crédito del Banco Scotiabank Perú, distrito de Trujillo - 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/356/luis\\_la.pdf?sequence=1](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/356/luis_la.pdf?sequence=1)



- Mellet, G. (22 de julio de 2019). Ventajas de las relaciones públicas para su empresa. *El Peruano*. Recuperado de <https://elperuano.pe/noticia/81684-ventajas-de-las-relaciones-publicas-para-su-empresa>
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para contaduría y administración*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Meneses, J. y Quispe, H. (2018). Educación financiera y nivel de endeudamiento de los colaboradores de la Universidad Autónoma de Ica, 2018. *Revista de investigación Científica Cultura Viva Amazónica*, 3(3), 48-59.
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2020). *Glosario de contabilidad pública*. Recuperado de [https://www.mef.gob.pe/es/?option=com\\_seoglossary&language=es-ES&Itemid=100339&lang=es-ES&view=glossaries&catid=9&limit=15](https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_seoglossary&language=es-ES&Itemid=100339&lang=es-ES&view=glossaries&catid=9&limit=15)
- Morales, L. y Benites, Z. (2020). *El endeudamiento financiero y su incidencia en la utilidad de la empresa San Francisco S.A.C. del distrito de Trujillo, año 2017-2019* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/6950/1/REP\\_ZOILA.BENITES\\_LORENA.MORALES\\_ENDEUDAMIENTO.FINANCIERO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/6950/1/REP_ZOILA.BENITES_LORENA.MORALES_ENDEUDAMIENTO.FINANCIERO.pdf)
- Palomino, C. (2020). *Análisis a los Estados Financieros. Método Calpa*. Lima, Perú: Editorial Calpa.
- Pardo, R. (2019). *El crédito empresarial y sus efectos en la rentabilidad y la calidad de inversión de las empresas de turismo en el distrito de Ayacucho, 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11300/CREDITO\\_EMPRESARIAL\\_RENTABILIDAD\\_CALIDAD\\_PARDO\\_SOTO\\_RUTH\\_NAYDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/11300/CREDITO_EMPRESARIAL_RENTABILIDAD_CALIDAD_PARDO_SOTO_RUTH_NAYDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Pérez, R. (2016). *Análisis e interpretación financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora* (Tesis de

pregrado). Recuperado de  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8622/1/TTUACE-2016-CA-CD00097.pdf>

Pindado, J. (2001). *Gestión de tesorería en la empresa. Teoría y aplicaciones prácticas*. Salamanca, España: Ediciones Universidad de Salamanca.

Pupuche, J. (2017). *Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12389/Pupuche\\_EJS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12389/Pupuche_EJS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rázuri, N. (2017). *El endeudamiento y su efecto en la rentabilidad de la empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L año 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9976/razuri\\_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9976/razuri_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sunat. (2018). *Informe N.º 088-2018-SUNAT/7T0000*. Recuperado de  
<https://www.sunat.gob.pe/legislacion/oficios/2018/informe-oficios/i088-2018-7T0000.pdf>

Tafur, F. (2019). *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 de pregrado). Recuperado de  
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21707/Tafur%20Reap%2c%20Franklin%20Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Tapia, J. (2016). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones sobre la situación económica y financiera de la empresa Edpyme Créditos Accesibles S.A.* (Tesis de pregrado). Recuperado de  
[https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia\\_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/2876/tapia_jose.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Vazquez, M. (2015). *Propuesta de manejo de gestion financiera del capital de trabajo en una compañía de seguros, Sweaden S.A.* (Tesis de maestría). Recuperado de

<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/8116/TESIS%20PROPUESTA%20DE%20MANEJO%20DE%20GESTI%C3%93N%20FINANCIERA%20DEL%20CAPITAL%20DE%20TRABAJO%20EN%20UNA%20COMPAN%C3%91%C3%8DA%20DE%20SEGUROS.pdf?sequence=1>

Vera, M., Finol, L. y Urdaneta, J. (2009). *Fundamentos de economía y finanzas.* Recuperado de

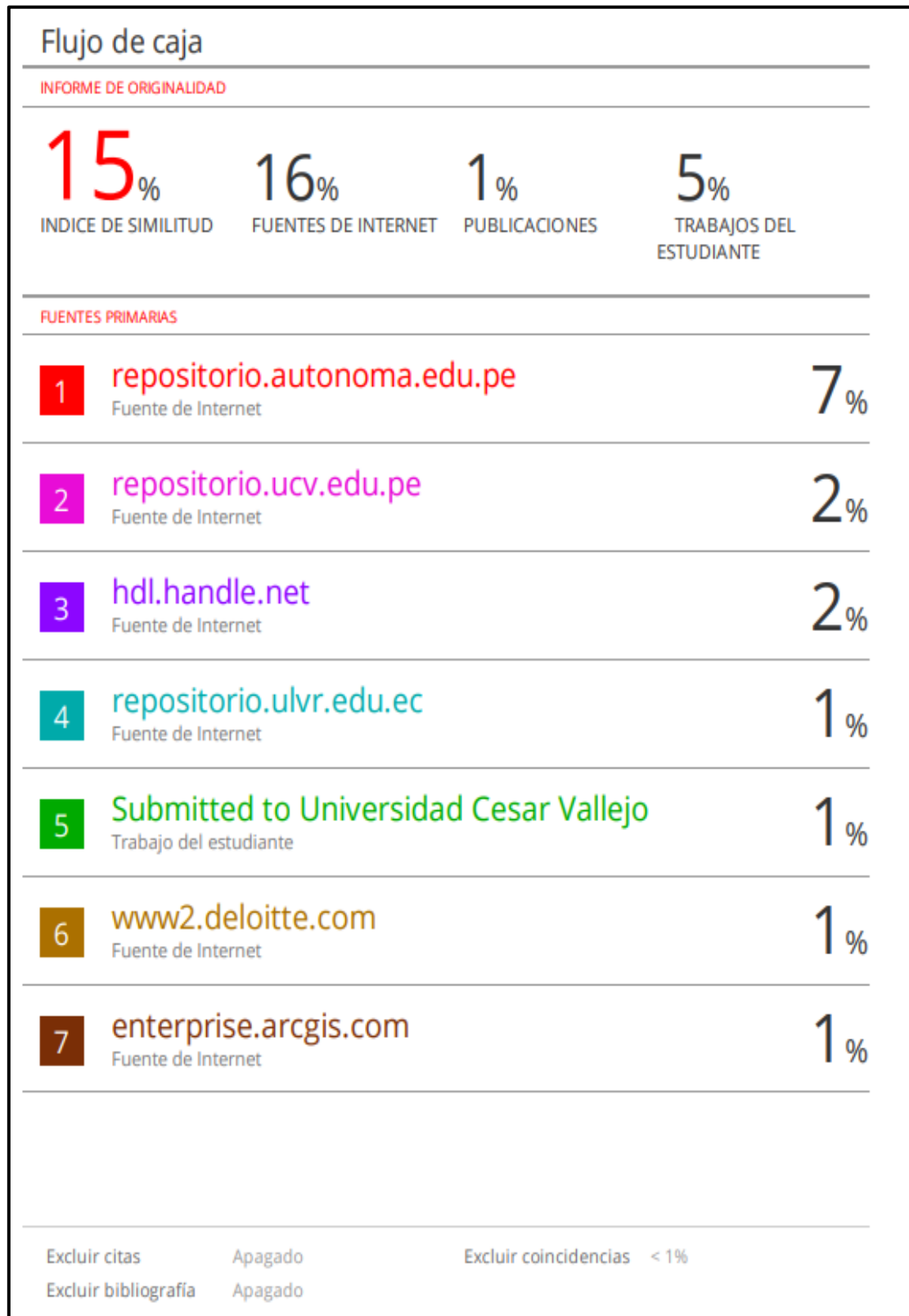
[http://med.utrivium.com/cursos/135/l1.5\\_fundamentos\\_economia\\_finanzas\\_publicas.pdf](http://med.utrivium.com/cursos/135/l1.5_fundamentos_economia_finanzas_publicas.pdf)

Villa, D. (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2045/1/T-ULVR-1846.pdf>

Zans, W. (2018). *Estados Financieros. Formulación, análisis e interpretación.* Lima, Perú: Editorial San Marcos.

## **ANEXOS**

**Anexo 1**  
**Informe de software anti-plagio (turnitin)**



**Anexo 2**  
**Matriz de consistencia**

<b>Problema general</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>Variable y dimensiones</b>	<b>Metodología</b>
¿De qué manera el flujo de caja incide en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020?	Determinar qué manera el flujo de caja incide en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020.	El flujo de caja incide positivamente en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020	VARIABLE 1 Flujo de Caja Dimensiones V1 <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ingresos.</li> <li>- Salidas.</li> <li>- Periodos.</li> </ul> VARIABLE 2 Endeudamiento Dimensiones V2 <ul style="list-style-type: none"> <li>- Obligaciones.</li> <li>- Nivel de Endeudamiento.</li> <li>- Factores de Endeudamiento.</li> </ul>	<b>Tipo de investigación</b> Estudio de alcance correlacional.  <b>Diseño de investigación</b>  Noexperimental Transeccional (transversal) correlacional.  <b>Muestra</b>  10 individuos  <b>Técnicas de recolección</b>  Encuesta  <b>Contrastación de hipótesis</b>  Estadística inferencial
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>		
¿De qué manera el flujo de caja incide en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020?	Determinar de qué manera el flujo de caja incide en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020.	El flujo de caja incide positivamente en las obligaciones de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020.		
¿De qué manera el flujo de caja incide en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020?	Determinar de qué manera el flujo de caja incide en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020.	El flujo de caja incide positivamente en el nivel de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020.		
¿De qué manera el flujo de caja incide en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020?	Determinar de qué manera el flujo de caja incide en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020.	El flujo de caja incide positivamente en los factores de endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro, 2020		

**Anexo 3**  
**Instrumento (cuestionario)**

**“EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA  
EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO - 2020”**

**Sres.:**

Mucho agradeceremos contestar el presente cuestionario que forma parte de nuestra tesis para optar el título de contador en la Universidad Autónoma del Perú estamos realizando una investigación acerca de “El flujo de caja y su incidencia en el endeudamiento de una empresa outsourcing de San Isidro del 2020”. Le demandará algunos breves minutos completarla y será de gran ayuda para nuestra investigación.

Los datos que en ella se consignen se tratarán de forma anónima. Por favor marcar con una (X) la que corresponde con su opinión aplicando la siguiente valoración.

**Escala:** 1 (Nunca); 2 (Casi nunca); 3 (A veces); 4 (Casi siempre); 5 (Siempre).

N °	Preguntas	1	2	3	4	5
<b>Flujo de caja (X)</b>						
<b>X1) Ingresos</b>						
1	La empresa realiza cobros por sus servicios prestados para obtener ingresos ordinarios exclusivamente de la actividad económica.					
2	La empresa ha tenido ingresos extraordinarios por cobros de servicios de asesoría legal, que no proviene de la actividad habitual.					
3	La empresa no ha logrado obtener ingresos derivados de un proceso financiero.					
<b>X2) Salidas</b>						
4	La empresa ha tenido dificultades para gestionar adecuadamente las salidas a fin de cumplir el pago a proveedores.					
5	La empresa ha tenido salidas para cubrir intereses moratorios por el atraso en el pago de préstamos.					
6	La empresa realiza correctamente las salidas para cumplir oportunamente con el pago de personal.					

<b>X3) Periodos</b>					
7	La empresa prevé el flujo de caja ante un posible déficit de efectivo, para tomar decisiones de financiamiento a corto plazo.				
8	La empresa realiza una adecuada planificación de flujo de caja para determinar por periodos la capacidad de efectivo para cumplir con sus obligaciones a mediano plazo.				
9	La empresa considera que la elaboración del flujo de caja determinado por periodos es suficiente para disponer de una inversión a largo plazo.				
<b>Endeudamiento (Y)</b>					
<b>Y1) Obligaciones</b>					
10	La empresa cumple con las obligaciones que son asumidos por riesgos operacionales.				
11	La empresa debe tener obligaciones financieras para la captación de nuevos inversores.				
12	La empresa comprende el valor de las obligaciones a favor de los trabajadores, en virtud de normas laborales.				
<b>Y2) Nivel de Endeudamiento</b>					
13	La empresa ha tenido un control en el nivel de endeudamiento, lo cual justifique la mejora en la toma de decisiones que permitan disminuir su importe de la deuda con los proveedores.	si			
14	La empresa ha generado en el nivel de endeudamiento intereses moratorios por la demora en el pago de sus obligaciones.				
15	Es sumamente importante que la empresa cuente con un planeamiento en el nivel del endeudamiento, lo cual justifique la medición en las ratios del endeudamiento.				
<b>Y3) Factores de Endeudamiento</b>					
16	La empresa ha realizado inversiones considerando los factores de endeudamiento para generar beneficios.				
17	La empresa ha sido perjudicada por no utilizar los factores de endeudamiento, de manera que podrían causar desconciertos si aumentan los riesgos.				
18	La empresa ha tenido un mejor control con los factores de endeudamiento, logrando resultados positivos en el área de finanzas.				



## Anexo 4

### Validación de instrumento (juicio de 3 expertos)

Lima, 15 de marzo de 2021

Señor

Hugo Emilio Gallegos Montalvo

Docente de la Universidad Autónoma del Perú

Estimado Docente:

Es grato dirigimos a Usted, para cordialmente saludarle y aprovechar la oportunidad de solicitar su colaboración, en el proceso de estimación de validez del contenido del instrumento titulado: **"El flujo de caja y su incidencia en el endeudamiento de una empresa"** dirigido a los colaboradores de la empresa Outsourcing de San Isidro del 2020.

Dicho instrumento, será utilizado para sostener los planteamientos de la investigación de la tesis denominada **"EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO – 2020"**

En tal sentido, el instrumento necesita ser validado a través del método de Juicio de Expertos, para lo cual recurrimos a Usted, adjuntando lo siguiente:

- Ficha de Evaluación denominada: Validación de Instrumento.
- Instrumento de recolección de información.
- Matriz de Operacionalización de las Variables.
- Matriz de Consistencia.

Agradeciendo su reconocida capacidad de experto en investigación y su amable colaboración con la presente solicitud, quedo de Usted.

Muy Cordialmente

DNI: 76601794

Alumno: Sandy Lopez Vega

DNI: 75724118

Alumno: Geraldine Gianella Gómez Rafael

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: MG CPC HUGO GALLEGOS MONTALVO
- 1.2. Institución donde Labora: UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ
- 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE TIEMPO COMPLETO
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: CONTABILIDAD CON MENCIÓN EN AUDITORÍA
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO
- 1.6. Título de la Tesis: EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO - 2020
- 1.7. Autores del Instrumentos: LOPEZ VEGA, SANDY y GOMEZ RAFAEL, GERALDINE

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACION		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI ( X )	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI ( X )	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI ( X )	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI ( X )	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI ( X )	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI ( X )	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI ( X )	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO ( X )	

### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				X	

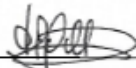
PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75 %

### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
 El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado  
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 15 de marzo de 2021

  
\_\_\_\_\_  
Experto: MG CPC HUGO GALLEGOS  
DNI : 07817994

Lima, 15 de marzo de 2021

Señor

Iris Margot López Vega

Docente de la Universidad Autónoma del Perú

Estimado Docente:

Es grato dirigimos a Usted, para cordialmente saludarle y aprovechar la oportunidad de solicitar su colaboración, en el proceso de estimación de validez del contenido del instrumento titulado: **“El flujo de caja y su incidencia en el endeudamiento de una empresa”** dirigido a los colaboradores de la empresa Outsourcing de San Isidro del 2020.

Dicho instrumento, será utilizado para sostener los planteamientos de la investigación de la tesis denominada **“EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO – 2020”**

En tal sentido, el instrumento necesita ser validado a través del método de Juicio de Expertos, para lo cual recurrimos a Usted, adjuntando lo siguiente:

- Ficha de Evaluación denominada: Validación de Instrumento.
- Instrumento de recolección de información.
- Matriz de Operacionalización de las Variables.
- Matriz de Consistencia.

Agradeciendo su reconocida capacidad de experto en investigación y su amable colaboración con la presente solicitud, quedo de Usted.

Muy Cordialmente

DNI: 76601794

Alumno: Sandy Lopez Vega

DNI: 75724118

Alumno: Geraldine Gianella Gómez Rafael

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: MG MARTIN GERARDO SAAVEDRA FARFAN
- 1.2. Institución donde Labora: UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERU
- 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: MAESTRIA (MBA)
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO
- 1.6. Título de la Tesis: EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO - 2020
- 1.7. Autores del Instrumentos: LOPEZ VEGA, SANDY y GOMEZ RAFAEL, GERALDINE

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	PREGUNTAS	APRECIACION		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI ( X )	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI ( X )	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI ( X )	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI ( X )	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI ( X )	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI ( X )	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI ( X )	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO ( X )	

### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75 %

### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- ( X ) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
( ) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado  
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 15 de marzo de 2021



Experto: MG MARTIN SAAVEDRA FARFAN  
DNI : 02649481

Lima, 15 de marzo de 2021

Señor

Martin Saavedra Farfán

Docente de la Universidad Autónoma del Perú

Estimado Docente:

Es grato dirigimos a Usted, para cordialmente saludarle y aprovechar la oportunidad de solicitar su colaboración, en el proceso de estimación de validez del contenido del instrumento titulado: **"El flujo de caja y su incidencia en el endeudamiento de una empresa"** dirigido a los colaboradores de la empresa Outsourcing de San Isidro del 2020.

Dicho instrumento, será utilizado para sostener los planteamientos de la investigación de la tesis denominada **"EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO – 2020"**

En tal sentido, el instrumento necesita ser validado a través del método de Juicio de Expertos, para lo cual recurrimos a Usted, adjuntando lo siguiente:

- Ficha de Evaluación denominada: Validación de Instrumento.
- Instrumento de recolección de información.
- Matriz de Operacionalización de las Variables.
- Matriz de Consistencia.

Agradeciendo su reconocida capacidad de experto en investigación y su amable colaboración con la presente solicitud, quedo de Usted.

Muy Cordialmente

DNI: 76601794

Alumno: Sandy Lopez Vega

DNI: 75724118

Alumno: Geraldine Gianella Gómez Rafael

## VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

### I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: MG CPC LOPEZ VEGA IRIS MARGOT
- 1.2. Institución donde Labora: UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ
- 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE TIEMPO COMPLETO
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: MAGISTER
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO
- 1.6. Título de la Tesis: EL FLUJO DE CAJA Y SU INDICENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO DE UNA EMPRESA OUTSOURCING DE SAN ISIDRO - 2020
- 1.7. Autores del Instrumentos: LOPEZ VEGA, SANDY y GOMEZ RAFAEL, GERALDINE

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACION		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	SI ( X )	NO ( )	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	SI ( X )	NO ( )	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	SI ( X )	NO ( )	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	SI ( X )	NO ( )	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	SI ( X )	NO ( )	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	SI ( X )	NO ( )	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	SI ( X )	NO ( )	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	SI ( )	NO ( X )	

### III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75 %

### IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- ( X ) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado  
( ) El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado  
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 19 de marzo del 2021



Experto: Iris Margot López Vega  
DNI: 41148074

**Anexo 5**  
**Estados Financieros**  
**Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados**

- a) De los Estados Financieros de una empresa outsourcing se realizó un análisis preliminar a través del método horizontal, los cuales nos muestran un mejor rendimiento de la empresa del ejercicio 2020 en comparación con el ejercicio 2019. Un ejemplo de ello es el incremento de las utilidades en el presente ejercicio, asimismo se demuestra que la empresa es sólida al no depender en demasía del financiamiento de tercero. Este nivel de apalancamiento otorga a la empresa un margen mayor para poder endeudarse a través de terceros mediante préstamos para realizar las inversiones que requiera la empresa.
- b) En el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020-2019, en los activos corrientes ascienden a un monto de S/. 103,900 en año 2020 en el año 2019 el activo corriente asciende a un monto de S/. 37,000. Mientras que los activos no corrientes figuran un monto de S/.92,00 en el año 2020, en cambio en el año 2019 asciende a un monto de S/.80,000. El activo total muestra un saldo de S/.195,900 en el año 2020. Mientras que los pasivos conformados por saldos cuya duración es menor a un año, también conocidos como pasivo corriente lo cual totalizan un valor para el año 2020 S/.54,600 y en el año 2019 llega a un monto de S/.31,300. El total de pasivo asciende un monto de S/.104,600 en el año 2020, mientras que el año 2019 asciende a un monto de S/66,800. Con relación a los créditos a largo plazo asciende a un monto de S/.50,000 que se viene presentando durante los años 2020 en la Empresa Outsourcing se puede evidenciar que ha se ha mantenido tal como se reflejan en los estados financieros.

EMPRESA OUTSOURCING

Estado de situación financiera  
Al 31 de Diciembre del 2020 y 2019  
(Expresado en Soles)

	2020		2019			2020		2019			
	Anexo	Soles	%	Soles		%	Anexo	Soles	%	Soles	%
<b>Activo</b>											
<b>Activo corriente</b>					<b>Pasivo</b>						
					<b>Pasivo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	A	40,000	19.24%	37,000	31.62%	Tributos y aportaciones por pagar	AA	15,000	7.22%	9,000	7.69%
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	B	63,900	30.74%	0	0.00%	Cuentas por Pagar Comerciales - terceros	BB	19,600	9.43%	13,700	11.71%
					Otras cuentas por Pagar diversas - terceros	DD	47,000	22.61%	17,600	15.04%	
Anticipos a proveedores	C	12,000	5.77%	60,000	51.28%	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>66,600</b>	<b>39.25%</b>	<b>31,300</b>	<b>34.44%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>115,900</b>	<b>55.75%</b>	<b>37,000</b>	<b>82.91%</b>						
					<b>Pasivo no corriente</b>						
					Prestamos por pagar	CC	50,000	24.05%	35,500	30.34%	
					<b>Total pasivo corriente</b>		<b>50,000</b>	<b>63.30%</b>	<b>35,500</b>	<b>64.79%</b>	
					<b>Total pasivo</b>		<b>116,600</b>		<b>66,800</b>		
<b>Activo no corriente</b>					<b>Patrimonio</b>						
Equipos, Maquinarias y Equipos	D	92,000	44.25%	80,000	68.38%	Capital	CC	12,500	6.01%	12,500	10.68%
					Capital adicional	DD	3,800	1.83%	2,700	2.31%	
					Resultado del ejercicio	P/L	75,000	36.08%	35,000	29.91%	
<b>Total activo no corriente</b>		<b>92,000</b>	<b>44.25%</b>	<b>80,000</b>	<b>68.38%</b>	<b>Total patrimonio</b>		<b>91,300</b>	<b>43.92%</b>	<b>50,200</b>	<b>42.91%</b>
<b>Total activo</b>		<b>207,900</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>207,900</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,000</b>	<b>100.00%</b>



- c) Se presenta de la información de los saldos contables en el estado de resultado del año 2020-2019 con la finalidad de identificar sus saldos al final de cada periodo fiscal.

<b>EMPRESA OUTSOURCING</b>				
<b>Estado de resultados</b>				
<b>Por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2020 y 2019</b>				
<b>(Expresado en Soles)</b>				
	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>SOLES</u>		<u>SOLES</u>	
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>				
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	85,000	113%	65,000	186%
<b>TOTAL INGRESOS BRUTOS</b>	<b>85,000</b>	<b>113%</b>	<b>65,000</b>	<b>186%</b>
Gastos de Administración	(65,000)	-87%	(57,400)	-164%
<b>Pérdida operativa</b>	<b>(65,000)</b>	<b>-87%</b>	<b>(57,400)</b>	<b>-164%</b>
<b>Otros ingresos y egresos</b>				
Ingresos Financieros	56,900	76%	30,000	86%
Gastos Financieros	(400)	-1%	(600)	-2%
Diferencia en Cambio (Neta)	(1,500)	-2%	(2,000)	-6%
<b>Total ingresos y egresos</b>	<b>55,000</b>	<b>73%</b>	<b>27,400</b>	<b>78%</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>75,000</b>	<b>100%</b>	<b>35,000</b>	<b>100%</b>

## Anexo 6

### Caso práctico

La empresa outsourcing presentó en su Estado Financiero del 2020, de las cuales será desarrollado y así adquiriremos los siguientes datos:

#### RATIO DE LIQUIDEZ CORRIENTE

Esta ratio menciona que mide la capacidad de un negocio para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Formula
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Liquidez Corriente		
Año	Calculo	Resultado
2020	$\frac{115,900.00}{66,600.00}$	1.74

La empresa outsourcing en su liquidez cuenta con S/.1.74, nos muestra que por cada sol se podría solventar sus obligaciones dentro de un año, por lo que cubriría puntualmente sus compromisos a un corto plazo.

#### RATIO DE LIQUIDEZ ÁCIDA

Esta ratio menciona que mide la proporción de deudas a corto plazo cubiertas por el activo corriente.

Formula
$\frac{\text{Activo Cte. - Inv. - Gastos Pagos Antic.}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Liquidez Corriente		
Año	Calculo	Resultado
2020	$\frac{103,900.00}{66,600.00}$	1.56

En el siguiente indicador en la empresa outsourcing nos muestra que la liquidez Acida, da como resultado S/. 1.56, por lo que indica que cuenta con la capacidad para cubrir sus deudas en un plazo menor a un año.

#### RATIO DE LIQUIDEZ ABSOLUTA:

Esta ratio menciona que mide la proporción de deudas a corto plazo cubiertas por el activo corriente.

Formula
$\frac{\text{Efectivo y Equivalente de Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Liquidez Corriente		
Año	Calculo	Resultado
2020	$\frac{40,000.00}{66,600.00}$	0.60

En la siguiente ratio la empresa outsourcing nos muestra que en su liquidez absoluta nos da como resultado S/. 0.60 para manejar en sus activos disponibles, por lo que nos indica que no contamos con cobertura sobre nuestras deudas a corto plazo.