



**Autónoma**  
Universidad Autónoma del Perú

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

**TESIS**

EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA DE LA  
EMPRESA AUSA ADUANAS S.A. LIMA - PERIODO 2020

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORES**

DAVID MESIAS DE LA CRUZ  
ORCID: 0000-0003-0148-1419

MELINA MUÑOZ TATAJE  
ORCID: 0000 0003 2750 2265

**ASESOR**

DR. EDWIN VÁSQUEZ MORA  
ORCID: 0000-0001-8834-8826

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN**

CONTABILIDAD Y GESTIÓN EMPRESARIAL

**LIMA, PERÚ, SETIEMBRE DE 2021**

## **DEDICATORIA**

A mi familia, por su apoyo y comprensión, amigos que me motivaron a seguir adelante con el avance de mi tesis, a mi ahijada Alice que es la inspiración para mis futuros proyectos.

David

A mis padres por guiarme siendo mi apoyo y fortaleza en todo momento, y en especial a mí ahijada a quien le dedico todo mi esfuerzo en este trabajo de investigación.

Melina

## **AGRADECIMIENTOS**

A nuestros padres por la confianza, comprensión y amor brindado hacia nosotros en este proceso; y a nuestro asesor el Dr. Edwin Vásquez Mora por sus aportes y enseñanzas para culminar con esta etapa, asimismo; a nuestro profesor Lucio Silvera Trigoso por su valioso aporte, apoyo y experiencia profesional.

A nuestros compañeros que nos dieron el empujón para matricularnos en el taller, el cual fue la motivación de llegar hasta aquí y lograr uno de nuestros sueños que es obtener el título profesional, seguir aprendiendo y creciendo como profesionales, porque el camino es largo y poco a poco vamos construyendo un buen futuro.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA</b> .....	<b>ii</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b> .....	<b>iii</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>viii</b>
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>ix</b>
<b>CAPÍTULO I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b>	
1.1 Realidad problemática.....	12
1.2 Justificación e importancia de la investigación.....	14
1.3 Objetivos de la investigación: general y específicos.....	16
1.4 Limitaciones de la investigación.....	16
<b>CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO</b>	
2.1 Antecedentes de la investigación.....	19
2.2 Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado.....	27
2.3 Definición conceptual de la terminología empleada.....	36
<b>CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO</b>	
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	39
3.2 Población y muestra.....	41
3.3 Hipótesis.....	42
3.4 Variables – Operacionalización.....	43
3.5 Métodos y técnicas de investigación.....	47
3.6 Análisis estadístico e interpretación de datos.....	51
<b>CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS</b>	
4.1 Análisis de la fiabilidad de las variables.....	53
4.2 Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable.....	55
4.3 Contrastación de hipótesis.....	63
<b>CAPÍTULO V. DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b>	
5.1 Discusiones.....	69
5.2 Conclusiones.....	70
5.3 Recomendaciones.....	71
<b>REFERENCIAS</b>	
<b>ANEXOS</b>	

## LISTA DE TABLAS

- Tabla 1 Muestra de la investigación
- Tabla 2 Operacionalización variable capital de trabajo
- Tabla 3 Operacionalización variable flujo de caja
- Tabla 4 Escala de medición capital de trabajo
- Tabla 5 Escala de medición flujo de caja
- Tabla 6 Validez cuestionario capital de trabajo
- Tabla 7 Análisis de fiabilidad cuestionario capital de trabajo
- Tabla 8 Validez cuestionario flujo de caja
- Tabla 9 Análisis de fiabilidad cuestionario flujo de caja
- Tabla 10 Análisis descriptivos variable capital de trabajo
- Tabla 11 Análisis descriptivos variable flujo de caja
- Tabla 12 Análisis descriptivos dimensión razón de gestión
- Tabla 13 Análisis descriptivos dimensión razón de liquidez
- Tabla 14 Análisis descriptivos dimensión razón de rentabilidad
- Tabla 15 Análisis descriptivos dimensión razón de rentabilidad
- Tabla 16 Análisis descriptivos dimensión flujo de caja financiero
- Tabla 17 Análisis descriptivos dimensión métodos para elaborar el flujo de caja
- Tabla 18 Prueba de normalidad de variables
- Tabla 19 Correlación de variables
- Tabla 20 Correlación entre flujo de caja y razón de gestión
- Tabla 21 Correlación entre liquidez y flujo de caja
- Tabla 22 Correlación entre flujo de caja y razón de rentabilidad

## LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Rotación de cuentas por cobrar
- Figura 2 Rotación de cuentas por pagar
- Figura 3 Rotación de existencias
- Figura 4 Liquidez corriente
- Figura 5 Prueba ácida
- Figura 6 Diseño de la investigación
- Figura 7 Frecuencia variable capital de trabajo
- Figura 8 Frecuencia variable flujo de caja
- Figura 9 Frecuencia dimensión razón de gestión
- Figura 10 Frecuencia dimensión razón de liquidez
- Figura 11 Frecuencia dimensión razón de rentabilidad
- Figura 12 Frecuencia dimensión flujo de caja económico
- Figura 13 Frecuencia dimensión flujo de caja financiero
- Figura 14 Frecuencia dimensión métodos para elaborar el flujo de caja

# EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA AUSA ADUANAS S.A. LIMA – PERIODO 2020

DAVID MESIAS DE LA CRUZ

MELINA MUÑOZ TATAJE

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

## RESUMEN

La investigación titulada el capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de AUSA ADUANAS S.A. tuvo como propósito medir el nivel de incidencia del capital del trabajo en el flujo de caja de la empresa, siendo el problema principal el inadecuado control del capital de trabajo, ocasionando insuficiencia en dinero en efectivo para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo situación que conllevó a reducción de personal y de los sueldos. La investigación es importante porque pretende demostrar que un adecuado control del capital del trabajo permite a la empresa tomar decisiones financieras que mejoren la liquidez de la empresa y posea estabilidad financiera. La metodología utilizada fue de diseño no experimental de corte transversal de nivel correlacional, método cuantitativo, la técnica de recolección de datos fue el cuestionario, aplicado a una muestra de 25 colaboradores de la empresa en investigación. Los instrumentos fueron validados por la opinión de expertos y presentan un coeficiente de alfa de Cronbach = 0.772 y 0.911 respectivamente para ambas variables, lo que representa su fiabilidad. La conclusión fue que el capital de trabajo incide directamente en el flujo de caja del distrito de Miraflores en el año 2020, los resultados estadísticos muestran una significancia  $< 0.001$  y un coeficiente de correlación Rho de Spearman = 0.666, lo que se determina una correlación positiva media entre las variables de investigación.

**Palabras clave:** Capital de trabajo, flujo de caja, liquidez, estabilidad financiera.

**THE WORKING CAPITAL AND ITS IMPACT ON THE CASH FLOW OF THE  
COMPANY AUSA ADUANAS S.A. LIMA - PERIOD 2020**

**DAVID MESIAS DE LA CRUZ**

**MELINA MUÑOZ TATAJE**

**UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ**

**ABSTRACT**

The research entitled working capital and its impact on the cash flow of AUSA ADUANAS S.A. Its purpose was to measure the level of incidence of working capital in the company's cash flow, the main problem being the inadequate control of working capital, causing insufficient cash to meet its short-term obligations, a situation that led to a reduction in personnel and salaries. Research is important because it aims to demonstrate that adequate control of working capital allows the company to make financial decisions that improve the liquidity of the company and have financial stability. The technique used was a non-experimental cross-sectional design of correlational level, quantitative method, the data collection technique was the questionnaire, applied to a sample of 25 collaborators of the research company. The instruments were validated by expert opinion and present a Cronbach's alpha coefficient = 0.772 and 0.911 respectively for both variables, which represents their reliability. The conclusion was that the working capital directly affects the cash flow of the Miraflores district in the year 2020, the statistical results show a significance  $<0.001$  and a Spearman Rho correlation coefficient = 0.666, which determines a positive correlation mean between the research variables.

**Keywords:** Working capital, cash flow, liquidity, financial stability.

## INTRODUCCIÓN

La investigación titulada *El capital de Trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. en Miraflores en el año 2020* presenta como problema principal el inadecuado control del capital de trabajo, el mismo que incide de manera directa en el flujo de caja. Por ello, se ha planteado dentro de esta problemática, un problema general y tres problemas específicos.

La investigación fue muy significativa porque con los resultados conseguidos se puede aseverar que, a mejor control del capital de trabajo, el flujo de caja de la empresa reflejará resultados positivos que conllevarán a una buena toma de decisiones. Se expuso como objetivo calcular el nivel de incidencia que existe entre las variables: capital de trabajo y flujo de caja, para alcanzar el propósito de la investigación se ha utilizado la técnica de recolección de datos a través del cuestionario para medir cada variable, las mismas variables demuestran validez y confiabilidad. El estudio se divide en cinco capítulos, referencias y anexos, los cuales se desarrollan de la siguiente manera:

El capítulo I se le ha denominado problema de investigación, en el que se describe el problema desde un punto de vista mundial hasta llegar al punto de vista local, que es la empresa AUSA ADUANAS S.A. En este capítulo se presenta el problema general, la justificación, objetivos y limitaciones de la investigación, los subcapítulos fueron desarrollados estrictamente bajo la metodología de la investigación científica planteada por diferentes autores.

El capítulo II titulado marco teórico, se muestra el resumen de los antecedentes internacionales y nacionales, es decir, estudios realizados con anterioridad asociados a nuestras variables de investigación, en otras palabras, se presenta el autor, título de estudio, objetivo, metodología y las conclusiones más relevantes que aportan a este estudio. Además, se describe las bases teóricas relacionadas al capital de trabajo y flujo de caja, es decir, las definiciones conceptuales por varios autores actualizados y expertos en el tema. Para finalizar este capítulo, se presenta la

definición de la terminología que fueron empleadas en el estudio para su mejor comprensión.

El capítulo III está relacionado a la metodología que se ha empleado, donde se describe de forma explícita el diseño de investigación utilizada, población y muestra estimada, hipótesis tentativa general y específicas que se pretende contrastar, la operacionalización de las variables capital de trabajo y flujo de caja, finalmente el método, técnica diseñada para la recolección de datos de la empresa.

El capítulo IV describe el análisis e interpretación de resultados, como sub capítulo inicial se presenta la validez y confiabilidad de la técnica de recolección de datos, para luego presentar el análisis descriptivo en las tablas de frecuencias y gráficos estadísticos de las variables y dimensiones. De igual manera, presenta el análisis inferencial donde se mide científicamente a través del estadístico Spearman la relación significativa que hay entre las variables capital de trabajo y flujo de caja, contrastando la hipótesis planteada en el estudio.

El capítulo V ostenta las discusiones, conclusiones y recomendaciones que se realiza en esta investigación para el adecuado control del capital de trabajo y flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. En este capítulo se realiza las comparaciones de los resultados presentados con las de otros investigadores, se concluye con la respuesta a los objetivos y se realiza la recomendación para cada conclusión.

Finalmente, se presenta las referencias y los anexos, en el primer caso se muestra las fuentes bibliográficas utilizadas como libros digitales y físicos, artículos científicos, artículos de periódicos, entre otros; para el segundo caso y conclusión de la investigación, se exhibe en los anexos la matriz de consistencia, matriz de operacionalización, instrumentos, resultado del software anti plagio con porcentaje permitido por la universidad, estados financieros, entre otros.

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

## **1.1 Realidad problemática**

Contar con un adecuado capital de trabajo, es hacer notar una posición económica y financiera saludable, asimismo, es un medio de alerta sobre los riesgos al detectar algún problema de liquidez que conllevará a la búsqueda oportuna de alternativas de solución.

La elaboración del flujo de caja ayudará a determinar la capacidad económica y financiera que posee la empresa para efectuar con sus obligaciones en un corto plazo.

### ***1.1.1 Realidad problemática a nivel mundial***

En los últimos años, particularmente en el año 2019 se desató un virus originado en china que afectó a todo el mundo, ocasionando una pandemia en la gran mayoría de países, paralizando las actividades económicas a nivel nacional e internacional, teniendo un impacto financiero negativo en las empresas que tienen una liquidez insuficiente y a la vez afectando a aquellas empresas de servicios donde su actividad principal son las operaciones de comercio internacional.

### ***1.1.2 Realidad problemática a nivel nacional***

El Perú, actualmente es uno de los países afectados con la pandemia, por lo que muchas empresas se vieron obligadas en poner en pausa sus actividades, para evitar disminución en el valor presente de los activos, se debe proteger el negocio de los efectos adversos optando por un capital de trabajo suficiente, estando al día en sus pasivos y asegurar en alto grado el mantenimiento de crédito de la compañía y provee lo necesario para hacer frente a emergencias.

Según Moreno y Rivas (2002) Explicaron que el capital de trabajo está comprendido por los activos corrientes y los pasivos a corto plazo y a medida que exista una excelente administración del capital de trabajo es que existirá una mayor liquidez, es decir que mientras la empresa posea más activos corrientes, mayor será su capacidad de pago.

### ***1.1.3 Realidad problemática a nivel local***

La empresa AUSA ADUANAS S.A., es una empresa peruana que brinda el servicio de Aduanas y en los últimos años ha sumado su oferta de ser el operador logístico que es hoy en la carrera por brindar todos los servicios con conexiones logísticas nacionales e internacionales.

El estudio se concentra en el sector de tesorería, que es una unidad orgánica de la empresa que depende de la gestión financiera.

Si bien la empresa cuenta con indicadores adecuados en cuanto a condiciones económicas y financieras, los resultados a través de sus flujos de caja no revelan resultados alentadores de un capital de trabajo óptimo para cumplir con sus obligaciones inmediatas de corto plazo a fin de contribuir a mitigar los riesgos de iliquidez en función de las variables analizadas en el área de investigación.

En cuanto al capital de trabajo, es necesario investigar la relación que el flujo de caja de la empresa en cuanto esta permite conocer los resultados que se obtendrían con la razón de gestión, razón de liquidez y razón de rentabilidad a través de la mejora de los reportes del flujo de caja económico y financiero.

Hoy en día, el flujo de caja es una herramienta utilizada por las organizaciones con la finalidad de determinar la capacidad sobre la disponibilidad o deficiencia de liquidez o su equivalente en dinero en efectivo. Elaborarlo, implica que el funcionario responsable de la gestión de los fondos

pronostique situaciones futuras que se estiman lograr en base a un plan (Hirache, 2013, p. 277).

Según el autor menciona que, el flujo de caja es elaborada con el fin de determinar la capacidad que tiene la empresa frente a sus obligaciones, y la disponibilidad que posee de efectivo, con la intención de proyectar a corto plazo las situaciones posibles a presentarse.

#### **1.1.4 Problema general**

¿De qué manera el capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020?

#### **1.1.5 Problemas específicos**

- ❖ ¿De qué manera la razón de gestión incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020?
- ❖ ¿De qué manera la razón de liquidez incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020?
- ❖ ¿De qué manera la razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020?

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

La presente investigación es importante porque busca determinar la incidencia del capital de trabajo en los flujos de caja; esta investigación se realiza en AUSA ADUANAS S.A., teniendo en cuenta que existen alternativas disponibles de alguna manera para equilibrar las herramientas de optimización de los flujos de caja para afrontar sus obligaciones de corto plazo, fortaleciendo

su solvencia, la capacidad financiera y gestión de los recursos y bienes que administra como también, mitigando y evitando riesgos.

Este proyecto de investigación se justifica desde el punto de vista de la importancia de la sociedad, mejorando el capital de trabajo al permitir la toma de decisiones que afronte las obligaciones corrientes de corto plazo, lo cual, incidirá en mejoras de los resultados de los flujos de caja económico y financiero.

### **1.2.1 Justificación teórica**

La investigación realizada ayuda a comprender la teoría del capital de trabajo o también llamado fondo de maniobra, por lo que son sólidas teóricamente ya que complementan la teoría y brindan conocimientos sobre las variables capital de trabajo y el flujo de caja.

### **1.2.2 Justificación práctica**

Los resultados son importantes porque nos brindarán la información oportuna para la solucionar un problema empresarial, ayudará a la organización a tomar decisiones sobre el manejo adecuado del capital de trabajo incide de manera positiva en los flujos de caja.

### **1.2.3 Justificación metodológica**

Para lograr el objetivo del estudio, los métodos cuantitativos han diseñado dos instrumentos de medición que son juzgados por expertos como precisos y confiables para su uso en el estudio. En la investigación se está haciendo uso de técnicas de recolección de datos, en este caso, 2 cuestionarios con la finalidad de determinar la incidencia que tiene el correcto manejo del capital de trabajo en los flujos de caja.

Las herramientas anteriores demuestran la validez y confiabilidad de su uso y ayudan a dar forma a métodos de investigación que pueden usarse en otros estudios.

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

Hernández y Mendoza (2018) explicaron que el objetivo de una investigación es un resultado conocido, generalmente expresado como un verbo, para conducir a una acción particular. A continuación, se plantean los siguientes objetivos:

#### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar de qué manera el capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- ❖ Determinar de qué manera la razón de gestión incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.
- ❖ Determinar de qué manera la razón de liquidez incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.
- ❖ Determinar de qué manera la razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

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

Para la realización de este estudio se plantearon varias limitaciones, las mismas que se solucionaron a su tiempo. Entre las limitaciones que se presentaron se destacan las siguientes:

#### **1.4.1 Limitaciones bibliográficas**

Debido a la situación actual del país, la visita a diversas universidades y bibliotecas es una de las mayores limitaciones en el estudio del material bibliográfico. Sin embargo, para cerrar esta encuesta se utilizó el acceso a plataformas digitales, bibliotecas digitales y virtuales.

#### **1.4.2 Limitación teórica**

En cuanto al contexto internacional de este estudio, se encontró muy poca información actual. Sin embargo, después de buscar en repositorios digitales de universidades extranjeras pudo encontrarse la información requerida.

#### **1.4.3 Limitación económica**

En lo económico en la presente investigación fue limitante, puesto a que por la misma coyuntura actualmente no contamos con un puesto de trabajo fijo, con la que podamos solventar el costo del taller de asesoría. Sin embargo, pudimos obtener financiamiento por parte de un banco.

#### **1.4.4 Limitación temporal**

En cuanto al tiempo fue restrictivo, debido a la carga profesional y familiar, sin embargo, utilizamos horarios nocturnos y los fines de semana para concluir con la investigación.

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## 2.1 Antecedentes de la investigación

### 2.1.1 Antecedentes internacionales

Acosta (2016) en su tesis *La emisión de obligaciones y el Capital de trabajo en la empresa Automotores de la Sierra S.A. 2013* en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Proyecto de investigación para optar el grado académico de magister en gestión financiera, tuvo como objetivo establecer la influencia de la emisión de obligaciones en la generación de capital de trabajo para conocer la eficiencia financiera de los recursos económicos. Las conclusiones fueron las siguientes:

En el año 2013 con financiamiento de capital de trabajo, mediante emisión de obligaciones, tenemos \$ 11,922 607.31, mientras que, con un crédito comercial, tenemos un capital de trabajo de \$ 10,697.808.25, presentando una disminución considerable de \$ 1,224.799, 06. El valor económico aumentado es una medida financiera, compara lo que la empresa genera de utilidades con el costo del capital invertido, para conocer después de efectuar el análisis del IVA, podemos concluir que en el año 2013 existe un aumento sano en el valor económico agregado, generando valor en \$ 1.283.197. 50 con emisión de obligaciones, y en 1.255.994,63 con préstamo bancario, es decir que en el año 2013 con emisión de obligaciones genera más valor en \$ 27.202,87. (p. 147)

Según lo manifestado por el autor, se debe optar por la emisión de obligaciones en lugar de un crédito comercial, mediante la emisión de obligaciones se contará con un mayor capital de trabajo a largo plazo y bajo costo, mejorando la solvencia de la empresa y su tasa de crecimiento, así podrá amortizar la deuda a largo plazo, favoreciendo el flujo anual de la compañía.

Bravo y Polo (2021) en su tesis *Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del cantón Cuenca* en Universidad del Azuay, Cuenca – Ecuador. Trabajo de graduación previo a la

obtención del título de ingenieras en contabilidad y auditoría. Precisa en su investigación como objetivo general proponer un modelo de flujo de caja proyectado para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero de Cuenca. Las conclusiones fueron las siguientes:

Al efectuar el análisis de los indicadores financieros se pudo establecer que el flujo de caja, es una herramienta que facilita la evaluación de los niveles de endeudamiento, liquidez y rentabilidad que mantiene el sector manufacturero, y se certifica que en promedio este sector se encuentra apalancado a través del sector financiero a pesar de que en la mayoría su capital de trabajo resultó positivo. (p. 90).

Según los autores, se comprueba que al implementar las herramientas adecuadas como el flujo de caja determina un comportamiento financiero positivo en el capital de trabajo.

Zambrano (2018) en su tesis *Financiamiento de capital de trabajo de las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca, año 2016* en la Universidad del Azuay, Cuenca – Ecuador. Trabajo de graduación previo a la obtención del título de ingeniería en contabilidad y auditoría. Precisa en su investigación, que en la ciudad de Cuenca quieren realizar un financiamiento en las pequeñas empresas aplicando el capital de trabajo y puedan emplear un giro en sus negocios. Las conclusiones fueron:

Se logró manifestar que estas empresas si tienen acceso a financiamiento bancario, se demuestra en el estado de Pérdidas y Ganancias y en el balance general. Poseen una alta capacidad para adquirir obligaciones o deudas con Instituciones financieras ya que al efectuar el análisis de los ratios se evidencia que el escenario es más dinámico en ciertas empresas, ya que, el comercio de autos mejora notablemente su rentabilidad, liquidez, solvencia y su margen de utilidad que para el año 2016 fue favorable, a pesar que el año 2016 para el sector comercializador de vehículos usados no fue el mejor. (p. 70).

De acuerdo a lo manifestado por el autor, estas empresas pueden afirmar que pueden utilizar préstamos bancarios. Se muestra análisis de la deuda con las instituciones financieras sugiere que el escenario más dinámico para un negocio, por citar la industria automotriz, mejora drásticamente la rentabilidad, la liquidez, los pagos y una fuerte resistencia a la deuda.

Villa (2018) en su tesis *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales* en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil – Ecuador. Trabajo de titulación previo a la obtención del título de ingeniero en contabilidad y auditoría – C.P.A. Durante su investigación fue determinar el proceso financiero de la empresa, con la finalidad de realizar un ejercicio económico, elaborando un flujo de caja proyectada. Las conclusiones fueron:

A través de un análisis financiero se pudo comprobar que cuenta con una liquidez solvente, lo cual permite a la organización cubrir sus gastos administrativos y operativos. Sin embargo, los movimientos de la cuenta efectivo del periodo 2017, reflejan un efecto negativo que podría provocar inconvenientes a futuro.

Siendo el valor de endeudamiento muy alto en el rubro de inventario, y el mal control de compras de mercadería causa un stock sin movimientos, es por eso que la realización de flujos de caja solo lo realiza para hacer préstamos bancarios y no para toma de decisiones gerenciales. (p. 62).

Según lo manifestado por el autor, los cambios realizados en las cuentas reales en 2017 reflejan efectos negativos que podrían causar inconvenientes en el futuro. El valor de la deuda de los artículos del inventario es muy alto y la adquisición de activos no está bien administrada, lo que genera un inventario estático.

Artega y Mendoza (2017) en su tesis *Estructura del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez* en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil – Ecuador. Trabajo de titulación previo a la obtención del título de ingeniero en contabilidad y auditoría – C.P.A. Busca maximizar sus propias utilidades y cada gerente considera la mejor forma de lograrlo, sin embargo, es recomendable usar las herramientas necesarias que es el capital de trabajo para determinar una mejor liquidez de la empresa. Las conclusiones fueron:

El establecer los elementos del capital de trabajo, de los cuales el efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y proveedores son los principales; es esencial establecer controles oportunos y realizar una gestión efectiva.

Al no aplicar políticas y manuales de procedimientos origina inconvenientes en las áreas de la empresa que inciden en el decremento de la liquidez y perjudica al ciclo operativo del negocio. (p. 99).

Según los autores, es fundamental establecer una gestión oportuna e implementar una gestión eficaz. El incumplimiento de las políticas y registros comerciales causará inconvenientes a los servicios comerciales, afectará la liquidez y afectará negativamente el ciclo comercial.

### **2.1.2 Antecedentes nacionales**

Pupuche (2017) en su tesis *Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017* en la Universidad Cesar Vallejo, Lima – Perú. Tesis para optar el título profesional de contador público. Busca como objetivo establecer la relación en el flujo de caja y la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones. Las conclusiones a las que arribó fueron:

Se determinó que existe relación entre flujo de caja y liquidez de las empresas de telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017,

en este sentido, esta relación existe porque en un flujo de caja se observan y muestran los movimientos del efectivo y su disponibilidad; para que de esa forma la empresa cuente con la liquidez suficiente para afrontar las obligaciones y/o compromisos de corto plazo.

Se determinó que existe relación entre flujo de caja y disponibilidad de fondos en las empresas de telecomunicaciones en el distrito de La Victoria, año 2017. Por ello los activos corrientes como los inventarios y los no corrientes como activos fijos, son los recursos suficientes que deben estar en constante observación pues son los fondos de la empresa que se convertirán en efectivo a través de una venta o un ciclo de conversión; para hacer frente a sus compromisos de pago que son expresados en el flujo de caja. (p. 74)

Como menciona el autor, es muy importante que la empresa realice capacitaciones periódicas sobre la elaboración de los flujos de caja para que así pueda facilitar la transmisión de información sobre la situación financiera de la empresa en relación a la solvencia de la empresa, posibilitando mejores procesos de gestión. y asignar el efectivo de manera objetiva. permitir la conversión más rápida posible de activos líquidos en efectivo para cumplir con sus obligaciones operativas.

Huarca (2017) en su tesis denominada *El capital de trabajo y su efecto en la gestión financiera de una empresa comercializadora de prendas de vestir – caso empresa Palacio E.I.R.L Arequipa 2016* en la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Tesis para obtener el título profesional de contador público. Busca determinar la efectividad de gestión financiera de una empresa de confecciones en Arequipa con una buena gestión de capital de trabajo. Las conclusiones de la investigación fueron:

La gestión del capital de trabajo tiene un impacto positivo; ya que proyectar, administrar y controlar sus componentes resulta ser un factor decisivo para una gestión financiera positiva, con el mejoramiento en la

toma de decisiones y logro de objetivos planteados la empresa logra ser competitivo y sostenible en el tiempo, en el que su liquidez le va a permitir cumplir con sus obligaciones, sin embargo no logra obtener excedente que le permita invertir en el mejoramiento de la empresa y cuenta con un modelo de flujo de caja que le va a permitir un buen control y manejo del dinero. (p. 93)

De acuerdo a lo manifestado por el autor, se debe desarrollar un modelo conveniente de gestión del capital de trabajo para obtener cambios favorables, implementar estrategias que muchas veces necesitan ser evaluadas y políticas a mejorar. y las estrategias que necesitan ser mejoradas, seleccionando el flujo de caja esperado que la empresa pueda lograr, se otorga una gestión de caja eficaz, gestión de caja para aumentar los recursos y seguimiento y control de crédito para que se puedan obtener utilidades de manera eficiente en el menor tiempo posible. tiempo, comprobar el nivel de inversión, realizar la reducción de inventario, controlar y organizar la salida de los bienes comprados.

Lecca (2016) en su tesis denominada *Cuentas por cobrar y el capital de trabajo en la empresa Masiljo Perú S.A.C. San Juan de Lurigancho, 2016* en la Universidad Cesar Vallejo de Lima. Para obtener el título de contador público, tuvo como objetivo determinar la relación entre la gestión de cuentas por cobrar y el capital de trabajo desde el punto de vista del personal administrativo de Masiljo Perú S.A.C. Las conclusiones de la investigación fueron:

Las cuentas por cobrar y el capital de trabajo se realizan de una manera poco eficiente en esta empresa esto debido que, a la hora de otorgar un crédito no se hace una minuciosa evaluación financiera y/o económica, a su vez no hay un control del efectivo sabiendo que esto depende mucho para hacer frente a mis obligaciones por pagar a corto plazo.

En relación a mi primer objetivo específico se ha determinado que existe relación significativa entre crédito a los clientes y capital de trabajo. El procedimiento del crédito a los clientes es poco eficiente porque no se

cumple una evaluación constante al cliente, además se le otorga una línea de crédito abierta sin tener límite o restricción lo cual no permite tener un control en las cuentas por cobrar. (p. 54)

Según lo citado por el autor, las empresas deben tomar los parámetros de evaluar a estos clientes antes de otorgarles una línea de crédito, lo cual es una ventaja para ellos, ya que reduce el número de giros en circulación, y además constituye un cobro oportuno de la deuda en efectivo, necesita preparar un cronograma de reuniones con el cliente para negociar el cobro, esto le permitirá obtener la mayor parte de los ingresos en efectivo del negocio.

Sáenz (2018) en su tesis denominada *Plan de gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la Empresa Multiservicios Metal Mecánicos Sáenz S.R.L. 2017* en la Universidad Privada del norte Trujillo. Para obtener el título de contador público. La presente abarca la potencial mejora realizada por el plan de gestión del capital de trabajo de la empresa Multiservicios Metal mecánicos Sáenz S.R.L. Las conclusiones de la investigación fueron:

La implementación de plan gestión de capital de trabajo que consistió en la gestión del efectivo para reducir los egresos de efectivo por compra excesiva de materiales auxiliares y materia prima, la gestión de cuentas por cobrar para disminuir la cobranza dudosa que reduce el activo corriente y la gestión de refinanciamiento de la deuda corriente que reduce la amortización de capital más intereses en el año 2017, incrementó el nivel de liquidez de la empresa de 0.59 a 1.15 en la razón corriente, de -S/ 42,958 a S/ 10,888 como capital de trabajo neto positivo, una rotación de efectivo de 93 días contra 4 días de soporte de efectivo sin ventas que se tenía en el 2016 y un ratio de efectivo que pasó de 1.2% a 24.1% de participación del efectivo sobre el activo corriente total. (p. 59)

De acuerdo al autor, un plan de capital de trabajo incluye administración de liquidez para reducir el flujo de efectivo de compras excesivas de productos básicos, una administración de crédito para reducir préstamos en mora, activos corrientes y capital de trabajo. Gestión de la deuda a corto plazo debido a las amortizaciones e intereses en el 2017,

Arizola y Cárdenas (2018) en su tesis *Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén 2017* en la Universidad Privada del norte Trujillo. Para obtener el título de contador público. En una empresa ferretera que presenta un exceso de endeudamiento el cual no tiene una herramienta para controlar totalmente un flujo de caja. Las conclusiones de la investigación fueron:

Con la implementación del flujo de caja, se logró reducir la necesidad de refinanciamiento e incidir en gastos financieros excesivos del mismo, esta afirmación, se respalda por la comparación en los ratios de endeudamiento al 31 de julio del 2017 y 31 de agosto del 2018, resultando que el ratio de endeudamiento a julio 2017 es de 72% y 62% a agosto del 2018 con una disminución del 10%.

Se realizó las proyecciones de las cuales se obtuvieron variaciones entre el presupuesto de ventas y ventas ejecutadas de -11.50% en el mes de agosto 2017 y 2.59% en el mes de agosto 2018. Estas diferencias son producto de incremento de la competencia en el mercado durante el 2017 y aumento en la captación de nuevos clientes en el 2018. (p. 75)

Según lo manifestado por el autor, es posible reducir e incurrir en costos de financiamiento excesivos, con la aplicación del flujo de caja. Estando respaldada por una comparación de los de los índices de deuda al 31 de julio de 2017 y al 31 de agosto de 2018.

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

### ***2.2.1 Bases teóricas de la variable capital de trabajo***

Posteriormente, diversos autores desarrollaron definiciones teóricas y conceptuales de la variable capital de trabajo.

#### **❖ Definición de capital de trabajo**

El capital de trabajo o fondo de maniobra no hace más que garantizar la situación económica y financiera en la que se encuentra una empresa, por lo que mide la capacidad que tiene ésta para poder cubrir con sus pasivos circulantes. (Flores, 2017).

El capital de trabajo es esencial para que una empresa pueda seguir funcionando regularmente. Puesto que mide la solvencia que posee la empresa y la capacidad que tiene ésta para hacer frente a sus obligaciones. (Córdoba, 2012).

Warren, Reeve y Duchac (2016) indicaron que el capital de trabajo evalúa la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Lo normal es que sean medidos de manera mensual, trimestral o anual.

El autor Flores (2013) explica que el capital de trabajo: “Representa el exceso del activo corriente sobre el pasivo corriente, que indica la liquidez relativa de la empresa” (p. 147).

Para la investigación se utilizará la definición del autor Flores (2017).

### ***2.2.2 Dimensiones de la variable capital de trabajo***

#### **❖ Dimensión 1: Indicador de gestión**

El autor Calderón (2016) indica que: “La gestión empresarial comprende todas las actividades y medidas adoptadas por la dirección para mejorar la productividad y la competitividad de las entidades, con la finalidad de alcanzar los objetivos propuestos” (p. 156).

El indicador de gestión evalúa la capacidad que se tiene para generar ingresos mediante los activos fijos, teniendo un adecuado control de las existencias y verificar que las políticas tanto de cobros y créditos se estén cumpliendo de manera correcta. (Calderón, 2016).

- **Rotación de cuentas por cobrar**

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

*Figura 1. Rotación de cuentas por cobrar*

Flores (2013) señala que: “La rotación de cuentas por cobrar se calcula dividiendo el importe de las ventas netas a crédito entre el saldo promedio de cuentas por cobrar. Generalmente, se considera favorable un aumento en la rotación de cuentas por cobrar” (p. 160).

La rotación de cuentas por cobrar es un índice rentable para la toma de decisión de la ampliación de las políticas de crédito, que trae como consecuencias efectos favorables que son los saldos de las cuentas por cobrar y desfavorables porque las ventas al crédito aumentarían ya que la empresa tendría nuevos clientes que quizá son menos solventes; y a su vez, el hecho que los saldos de las cuentas por cobrar aumente haría que el incremento en ventas se vea reflejada en la utilidad de la empresa pero también con el solo hecho que aumenten las cuentas por cobrar también hay posibilidades que se incrementen las pérdidas por cuentas incobrables. (Flores, 2013).

- **Rotación de cuentas por pagar**

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

*Figura 2. Rotación de cuentas por pagar*

La rotación de cuentas por pagar ayuda a las empresas a establecer el promedio de los días que se debe pagar a los proveedores, se considera favorable si se obtiene que se está pagando cada 90 días a proveedores; y respecto a los días de cobro, se realizan cada 60 días a los clientes. (Flores, 2013).

Calderón (2016) indica que: “La rotación de cuentas por pagar señala el número de veces promedio que la empresa requiere de disponible para cumplir con sus obligaciones” (p. 156).

- **Rotación de inventarios**

$$\text{Rotación de existencias} = \frac{\text{Cobro de ventas} = \text{Veces}}{\text{Stock medio de existencias}}$$

*Figura 3. Rotación de existencias.*

“Nos muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de activo líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa” (Flores, 2013, p. 162).

La rotación de existencias permite conocer el movimiento de los inventarios durante un periodo; es decir, el tiempo promedio en que los realizables se conviertan en exigibles.

## ❖ **Dimensión 2: Indicador de liquidez**

“La liquidez es la capacidad de la empresa para convertir sus activos, en un futuro cercano, en disponible con el cual pueda cancelar oportunamente sus obligaciones provenientes de las operaciones normales y de otras conexas” (Calderón, 2016, p. 151).

“Un activo liquido es aquel que puede venderse fácilmente y convertirse en efectivo a un valor justo de mercado” (Chu, 2014, p. 89).

De acuerdo a lo manifestado por los autores, el indicador de liquidez es la capacidad de una empresa para convertir activos en efectivo a corto plazo., los activos líquidos son aquellos que pueden venderse más fácilmente de acorde al valor del mercado.

“Los índices de liquidez permiten conocer la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones corrientes y señalar el grado de flexibilidad financiera para responder a riesgos predecibles” (Calderón, 2016, p. 151).

Según el autor, el índice de liquidez, permite ver la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo y responder frente a riesgos imaginable tales como retrasos en cobrar.

- **Liquidez general**

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

*Figura 4.* Liquidez corriente

Según el autor Calderón (2016) señala que la liquidez corriente: “Se obtiene dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente, el primero contiene dinero, valores negociables, cuentas por cobrar y

existencias; en algunas oportunidades su presentación incluye gastos contratados por anticipado y créditos tributarios” (p. 151).

Al respecto, se puede inferir que cuanto mayor sea el índice, mayor será la capacidad de la empresa para garantizar a sus acreedores de corto plazo, aunque debe satisfacer las necesidades de la empresa, según experiencia propia.

“Es considerado por otras fuentes que la liquidez general indica el grado en el cual las obligaciones a corto plazo pueden ser cubiertas al momento de liquidar los activos corrientes” (Chu, 2014, p. 89).

El autor Flores (2013) nos señala que la liquidez general “Indica el grado de cobertura que tienen los activos de mayor liquidez sobre las obligaciones de menor vencimiento o mayor exigibilidad” (p. 147).

Como mencionaron los autores, la liquidez actual indica hasta qué punto los pasivos a corto plazo pueden cubrirse con activos líquidos que deben convertirse en efectivo.

La gestión administrativa inadecuada puede contribuir a la falta de liquidez debido al gasto excesivo, el hacinamiento, la falta de cumplimiento de las políticas de ingresos, las inversiones mal financiadas.

- **Prueba ácida**

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{existencias}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

*Figura. 5 Prueba ácida*

“Una prueba más rigurosa es la denominada prueba ácida, donde se separa del activo corriente las partidas realizables, ello permite

determinar cuánto de disponible y exigible tiene la empresa para afrontar sus obligaciones inmediatas de corto plazo” (Calderón, 2016, p 153).

Según el autor Chu (2014): “La prueba ácida se calcula deduciendo los inventarios de los activos corrientes y luego dividiendo el resultado entre los activos corrientes” (p. 90).

- **Liquidez absoluta**

Por otra parte, Flores (2015) asegura que la liquidez absoluta es un indicador más exacto, por lo que solo se considera el efectivo disponible, que es el mismo utilizado para pagar las deudas.

❖ **Dimensión 3: Indicador de rentabilidad**

Chu (2014) señala que: “El indicador de rentabilidad es el resultado neto de políticas y decisiones empresariales, muestra los efectos combinados de la liquidez, la administración de activos y de las deudas sobre los resultados de operación” (p. 96).

- **Margen de utilidades sobre ventas**

El margen de utilidades sobre las ventas indica el control de gestión sobre los costos de la empresa, como lo demuestra una disminución significativa en la utilidad neta, es decir, una disminución en los ingresos o un aumento en los costos totales o gastos de venta. (Chu, 2014).

- **Rendimiento sobre los activos totales**

El rendimiento sobre los activos totales muestra que tanto la gerencia de la empresa ha generado beneficios en base a los resultados. Es decir; este rendimiento demuestra la capacidad del liderazgo.

Además, los gastos por intereses y los impuestos sobre la renta no son muy eficientes en el uso de sus recursos (Chu, 2014).

- **Rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas**

Chu (2014) menciona que este indicador: “refleja el rendimiento de la empresa respecto al patrimonio de los accionistas” (p. 98).

### **2.2.3 Bases teóricas variable flujo de caja**

Posteriormente, diversos autores desarrollaron definiciones teóricas y conceptuales de la variable del flujo de caja.

- ❖ **Definición de flujo de caja**

“El flujo de caja se refiere a la cantidad de efectivo generada por las operaciones de una empresa, su uso, es ayudar a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones” (Flores, 2013, p. 14).

- ❖ **Objetivos del flujo de caja**

Es necesario que en un tiempo determinado se controle el movimiento de efectivo y se determine en cuál de los períodos es que se necesitará de efectivo; mostrar qué tanto de efectivo debe poseer la empresa para saber si hay déficit o exceso de efectivo, fijar necesariamente las políticas de financiamiento y proyectar los ingresos de efectivos futuros para poder cumplir con los gastos incurridos por la empresa (Flores, 2013).

- ❖ **Importancia del flujo de caja**

Flores (2013) menciona que: “El flujo de caja es importante porque permite a la Gerencia financiera prever las necesidades de efectivo que necesita la empresa a corto plazo” (p. 86).

“Uno de los instrumentos principales que utiliza el gerente financiero para controlar los gastos de una empresa es el presupuesto de efectivo” (Flores, 2013, p. 86).

“Se trata de un programa que relaciona las entradas de efectivo y los gastos también de efectivo en los que la empresa incurrirá durante un periodo presupuestario” (Flores, 2013, p. 86).

#### ❖ **Finalidad del flujo de caja**

El flujo de caja básicamente es que indique con exactitud las necesidades que tendrá la empresa de efectivo, se deberá programar fechas en las que la empresa se escaseará de efectivo y a la vez se necesitará de efectivo para cumplir con sus obligaciones (Flores, 2013).

#### **Estructura del flujo de caja**

Flores (2013) señala que todo presupuesto de caja tiene la siguiente estructura: i) Ingresos: Contiene el saldo de caja del mes anterior, las ventas al contado, las ventas al crédito y los ingresos de otros tipos de actividades, ii) Egresos: Contiene compras al contado, compras al crédito, sueldos y salarios, pagos a cuenta del impuesto a la renta entre otros tributos y otros gastos relacionados a la empresa tales como el alquiler, energía, equipamiento, teléfono, agua, iii) Financiamiento: Donde se consideran los préstamos adquiridos de entidades financieras y iv) Saldos: Nos indica si la empresa está en capacidad o no de cumplir con sus acreedores.

#### ❖ **Dimensión 1: Flujo de caja económico**

Para el autor Flores (2017) “Al elaborar este flujo de caja solo se considera los ingresos y egresos de efectivo de un determinado período, sin

considerar los préstamos financieros, su amortización y los intereses respectivos” (p. 266).

#### ❖ **Dimensión 2: Flujo de caja financiero**

En tal sentido según Flores (2017) en el flujo de caja financiero a comparación del flujo de caja económico; además de los ingresos y egresos, sí se considera los préstamos financieros, su amortización y los intereses generados por este.

#### ❖ **Dimensión 3: Métodos para elaborar el flujo de caja**

Ambas bases son muy interesantes pero su objetivo es diferente, el base devengado determina la ganancia exacta y la base de efectivo conoce el comportamiento del flujo de efectivo (Flores, 2013).

- **Método de entradas y salidas de efectivo**

Es un método en donde se pretende realizar una investigación de las transacciones que tiene la empresa, tanto de entradas de efectivo como de salida, para poder diferenciar los ingresos ordinarios de los extraordinarios. Básicamente se busca detectar si la liquidez de la empresa es financiada por recursos normales o extraordinarios (Flores, 2013).

- **Método del estado de situación financiera proyectado**

Este procedimiento básicamente radica en la realización del estado de situación financiera proyectado para el año siguiente y la comparación con el año actual en los estados de situación financiera. (Flores, 2013).

- **Método del estado de resultados proyectado**

Este método incluye tomar un estado de resultados previsto para el período siguiente y sumar y restar según corresponda; ganancia, afecta una posición de efectivo y no se incluye como una venta o un gasto. (Flores, 2013).

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

### **❖ Actividades de financiación**

Transacciones tales como adelantos, cancelación de adelantos, obtención de capital, o repartición a los propietarios.

### **❖ Actividades de inversión**

Operaciones de compra o venta de inversiones o activos fijos. Varios aspectos de estos negocios están cubiertos en la sección de movimientos de inversión del estado de flujo de efectivo. Los aspectos no monetarios de estos negocios se revelan en los estados financieros.

### **❖ Actividades de operación**

Para medir la utilidad neta, excluyendo ganancias o pérdidas de actividades de financiamiento o inversión. Esta categoría contiene negocios tales como la venta de bienes y servicios, y el pago de honorarios y gastos. El impacto en efectivo de estos negocios se refleja en el estado de flujo de caja.

### **❖ Caja chica**

Fondo de una cantidad determinada del cual se extraen los fondos para los gastos de pequeña cuantía. Este sistema es de uso común en los negocios.

❖ **Cuentas por cobrar**

Estas deudas se deben a una empresa por la venta de bienes, bajo un sistema de cuenta corriente.

❖ **Estado de flujo de efectivo**

Presenta las variaciones generadas en los flujos de efectivo por: actividades de operación, inversión y financiamiento de una empresa o negocio.

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

### **3.1 Tipo y diseño de investigación**

#### **3.1.1 Tipo de investigación**

El tipo de investigación realizada es de tipo no experimental, porque se busca conocer el comportamiento de las variables en estudio donde las variables no tendrán manipulación alguna y se observan situaciones ya existentes, donde el investigador no las provoca intencionalmente para después analizarlos.

Hernández et al. (2010) precisan que “el tipo de estudio no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables, no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables” (p. 149).

De igual forma, los estudios temporales de recolección de datos se enmarcan en un estudio transversal debido a que las variables estudiadas se miden una sola vez.

Hernández et al. (2010) definen que “Los diseños de investigación de tipo transversal recolectan datos en un tiempo único, Teniendo como propósito describir el comportamiento de las variables y analizar su relación en un momento dado” (p. 151).

En este tipo de investigación se utiliza un enfoque cuantitativo de explicativo causal, dependiendo del campo de estudio, ya que describe y refina ciertas características de las variables en lugar de manipularlas.

Hernández et al. (2014) explicaron que:

Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables

en una muestra o contexto en particular. En ocasiones solo se analiza la relación entre dos variables. (p. 93).

### **3.1.2 *Diseño de la investigación***

La investigación se llevará a cabo de acuerdo con los criterios descriptivos apropiados del proyecto, ya que existe una relación entre dos o más variables que se evalúan con el fin de comprender el comportamiento de una variable y comprender el comportamiento de las otras variables involucradas.

Hernández et al. (2014) indican que: “el diseño descriptivo correlacional tiene como finalidad conocer el grado de relación o asociación que existe entre dos o más variables en una determinada muestra” (p. 93).

Esta encuesta, por tiempo de recolección de datos, será parte de una encuesta transversal, describiendo y analizando sus relaciones y correlaciones entre variables en un solo punto en el tiempo y los datos serán recolectados en un solo punto en el tiempo.

Hernández et al. (2014) afirman que “los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un momento, en un tiempo único” (p.154).

Mediante el presente trabajo de investigación se busca comprobar la relación que existe entre el capital de trabajo y el flujo de caja, donde la investigación está representada por el siguiente esquema:

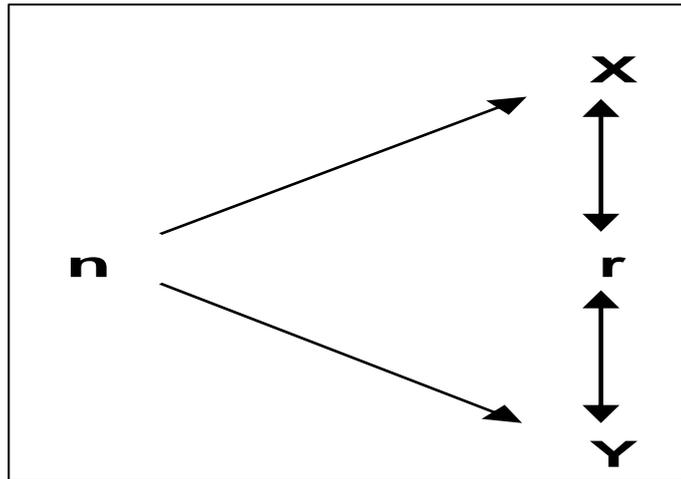


Figura 6. Diseño de la investigación.

**Donde:**

**n:** Tamaño de la muestra

**X:** Capital de trabajo

**Y:** Flujo de caja

**r:** Relación entre las variables

### 3.2 Población y muestra

#### 3.2.1 Población

La población del proyecto de investigación que se presenta, está constituida por 25 colaboradores del área de finanzas de la empresa AUSA ADUANAS S.A.

Hernández et al. (2014) definen que: “Una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p. 123).

#### 3.2.2 Muestra

Considerando la cantidad de la población es de 25 colaboradores del área de finanzas, se empleó el tipo de muestra probabilística, ya que la muestra ha sido elegida de manera censal porque toda la población es equivalente a la muestra de investigación.

Hernández et al. (2014) afirmaron:

Las muestras probabilísticas son esenciales en los diseños de investigación transaccionales, tanto descriptivos como correlacionales-causales (las encuestas de opinión o sondeos, por ejemplo), donde se pretende hacer estimaciones de variables en la población. Estas variables se miden y se analizan con pruebas estadísticas en una muestra, de la que se presupone que ésta es probabilística y que todos los elementos de la población tienen una misma probabilidad de ser elegidos. (p. 177).

Tabla 1  
*Muestra de la investigación*

Áreas	Nº de Colaboradores	%
Gerencia de Finanzas	1	4%
Contabilidad	14	56%
Tesorería	5	20%
Cobranzas	5	20%
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>100%</b>

### 3.3 Hipótesis

#### 3.3.1 Hipótesis general

**H<sub>a</sub>** = El capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**H<sub>0</sub>** = El capital de trabajo no incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

### **3.3.2 Hipótesis específicas**

**H<sub>1</sub>** = La razón de gestión incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**H<sub>2</sub>** = La razón de liquidez incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**H<sub>3</sub>** = La razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

## **3.4 Variables – Operacionalización**

El presente trabajo de investigación está formado por dos variables dependiente e independiente que se describe cada una de ellas en adelante:

Hernández et al. (2014) precisan: “Una variable es una propiedad que puede fluctuar y su variación es susceptible de medirse u observarse” (p. 105).

### **3.4.1 Variable Independiente: Capital de trabajo**

#### **❖ Definición conceptual**

Es un volumen que permitirá y asegurará la continuidad de la empresa en un tiempo corto estando en una posición financiera optima. Que atenderá en un tiempo específico, garantizando la continuidad financiera temporal o a corto plazo (Flores, 2017).

#### **❖ Definición operacional**

El capital de trabajo es una variable medida en 3 dimensiones, 9 indicadores están representados por 9 ítems que constituyen la herramienta y

pueden medir el conocimiento de los empleados sobre el capital de trabajo como una herramienta de gestión.

### **3.4.2 Variable Dependiente: Flujo de caja**

#### **❖ Definición conceptual**

El flujo de caja es la cantidad de efectivo generado por las operaciones. Su uso principal es ayudar a determinar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones (Flores, 2013).

#### **❖ Definición operacional**

El flujo de caja, es una variable que mide en función de los flujos de caja económica, financiera y las técnicas para obtener el flujo de caja las cuales fueron consideradas como dimensiones que permitirán la obtención de los indicadores correspondientes.

Tabla 2

*Operacionalización variable capital de trabajo*

Variable independiente	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Capital de Trabajo	El capital de trabajo se trata de una masa que va a permitir y garantizar la continuidad del ciclo corto o proceso productivo de la empresa en situación financiera estable. Es un fondo que hace referencia a un momento determinado y como tal, supone garantía de continuidad financiera momentánea o a muy corto plazo. (Flores, 2017, p. 84).	El capital de trabajo, es una variable que se mide en términos de liquidez y de rentabilidad las cuales fueron consideradas como dimensiones que permitirán la obtención de los indicadores correspondientes.	Razón de gestión	Rotación de cuentas por cobrar	1
				Rotación de cuentas por pagar	2
				Rotación de Inventarios	3
			Razón de liquidez	Liquidez general	4
				Prueba Acida	5
			Razón de rentabilidad	Liquidez absoluta	6
				Margen de utilidades sobre ventas	7
				Rendimiento sobre los activos totales	8
				Rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas	9

Tabla 3

*Operacionalización variable flujo de caja*

Variable Dependiente	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítems
Flujo de Caja	El flujo de caja se refiere a la cantidad de efectivo generada por las operaciones. Su uso básico es ayudar a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones. (Flores, 2013, p. 14).	El flujo de caja, es una variable que se mide de acuerdo con los flujos de caja económica, financiera y los métodos de generación de flujo de caja las cuales fueron consideradas como dimensiones que permitirán la obtención de los indicadores correspondientes.	Flujo de caja económico	Ingresos	1
				Egresos	2
				Costos	3
			Flujo de caja financiero	Ingresos por Préstamos	4
				Amortización de préstamos	5
				Intereses	6
			Métodos para elaborar el flujo de caja	Entradas y salidas de efectivo	7
				Estado de situación financiera proyectado	8
				Estado de resultados proyectado	9

## **3.5 Métodos y técnicas de investigación**

### **3.5.1 Método de investigación**

El estudio utiliza un enfoque cuantitativo, ya que se realiza un análisis estadístico de los datos recogidos de la muestra y se determinan las relaciones entre las variables estudiadas y sus dimensiones.

### **3.5.2 Técnica de investigación**

Se aplicó como técnicas de recolección de datos, cuestionarios, realizados a los colaboradores del área de finanzas de la empresa AUSA ADUANAS S.A. con el objeto de obtener información de las variables.

### **3.5.3 Descripción de los instrumentos utilizados**

Luego de la recolección de datos de la muestra, se desarrollaron dos herramientas de recolección de datos, la primera para la evaluación del capital de trabajo y la segunda para la medición del flujo de efectivo, las cuales cumplieron con los siguientes criterios: Relación de relevancia y confiabilidad previa a la aplicación, y Variables Instrumentales son cuestionarios que consisten en una serie de preguntas relacionadas con las variables.

Hernández et al. (2014) afirmaron que: "Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir (...). Debe ser congruentes con el planteamiento del problema e hipótesis" (p. 217).

Toda comprobación o herramienta de recolección de datos debe añadir tres exigencias principales, la confiabilidad, validez y objetividad.

## **Instrumento I: Capital de trabajo**

### **Ficha técnica**

Nombre	: Cuestionario del capital de trabajo
Autor	: David Mesías De La Cruz Melina Muñoz Tataje
Procedencia	: Perú
Año	: 2020
Administración	: Individual
Duración	: Aproximadamente 30 minutos
Aplicación	: Colaboradores de AUSA ADUANAS S.A.
Materiales	: Hoja de aplicación y lapicero

#### **❖ Descripción**

El cuestionario es una herramienta utilizada para medir tres aspectos del capital circulante en la empresa AUSA ADUANAS S.A. tales como: índice de gestión, índice de liquidez y índice de rentabilidad; Consta de 9 ítems, 3 por cada ítem. Para la escala de respuesta se utiliza el método de escala tipo Likert con cinco alternativas y la puntuación máxima que se puede obtener del instrumento es de 45.

Hernández et al. (2014) precisa que: “El escalamiento de Likert, es un conjunto de ítems que se presentan en forma de afirmaciones para medir la reacción del sujeto en tres, cinco o siete categorías” (p. 238).

#### **❖ Normas de aplicación**

La solicitud se entrega de forma individual, donde cada evaluador deberá puntuar con cinco posibles respuestas a cada una, haciendo énfasis en

la confidencialidad de los resultados, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Tabla 4

*Escala de medición del capital de trabajo*

Escala de medición	Valores
Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

❖ **Normas de calificación**

Para determinar el resultado, es necesario sumar los totales del dominio y también el total del instrumento, y luego colocarlo en una tabla para determinar la importancia del capital de trabajo y sus dimensiones.

**Instrumento II: Flujo de caja**

**Ficha técnica**

Nombre	: Cuestionario del flujo de caja
Autor	: David Mesías De La Cruz Melina Muñoz Tataje
Procedencia	: Perú
Año	: 2020
Administración	: Individual
Duración	: Aproximadamente 30 minutos
Aplicación	: Colaboradores de AUSA ADUANAS S.A.
Materiales	: Hoja de aplicación y lapicero

## ❖ Descripción

El cuestionario es una herramienta utilizada para medir tres dimensiones de los flujos de caja en la empresa AUSA ADUANAS S.A. como son el flujo de caja económico, flujo de caja financiero y los métodos de elaboración del flujo de caja, que consta de 9 ítems, 3 para cada dimensión.

Para la escala de respuesta se utiliza el método de escala tipo Likert con cinco opciones.

## ❖ Normas de aplicación

La solicitud se entrega de forma individual, donde cada evaluador deberá puntuar con cinco posibles respuestas a cada una, haciendo énfasis en la confidencialidad de los resultados, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

Tabla 5

*Escala de medición del flujo de caja*

Escala de medición	Valores
Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

## ❖ Normas de calificación

Para calificar el resultado, se deben sumar los dominios y también los totales de los instrumentos, que luego se colocan en una tabla para determinar la magnitud de los flujos de efectivo y su dimensión.

### **3.6 Análisis estadístico e interpretación de datos**

Su aplicación y el tipo de herramienta utilizada para el cálculo de la variable es el cuestionario que rige el conjunto de preguntas relacionadas con la variable.

Hermández et al. (2014) afirman que: “Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir, las cuales, deben ser congruentes con el planteamiento del problema e hipótesis” (p. 217).

Toda comprobación o herramienta de recolección de datos debe añadir tres exigencias principales, la confiabilidad, validez y objetividad.

**CAPÍTULO IV**  
**RESULTADOS Y EXPERIENCIAS**

## 4.1 Análisis de la fiabilidad de las variables

### 4.1.1 Validez de la variable independiente

Tabla 6

*Validez del cuestionario capital de trabajo*

Validador	Experto	Aplicabilidad
Mg. Martín Saavedra Farfán	Estadístico	Aplicable
Dr. Edwin Vásquez Mora	Metodológico	Aplicable
Mg. Lorenzo Zavaleta Orbegoso	Temático	Aplicable

La evidencia en la tabla confirma el instrumento denominado capital de trabajo, el cual ha sido sometido a expertos para opinión sobre sus capacidades, lo que demuestra su valor en la investigación.

### 4.1.2 Fiabilidad de la variable independiente

Tabla 7

*Análisis de fiabilidad del cuestionario capital de trabajo*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach elementos estandarizados	N° de elementos
0,772	0,769	9

Como se muestra en la tabla, la confiabilidad de esta técnica se mide por el coeficiente alfa de Cronbach, es decir,  $\alpha = 0,772$ , lo que indica la confiabilidad media positiva de su uso en este estudio.

#### 4.1.3 Validez de la variable dependiente

Tabla 8

*Validez del cuestionario flujo de caja*

Validador	Experto	Aplicabilidad
Mg. Martín Saavedra Farfán	Estadístico	Aplicable
Dr. Edwin Vásquez Mora	Metodológico	Aplicable
Mg. Lorenzo Zavaleta Orbegoso	Temático	Aplicable

La evidencia en la tabla es un respaldo de un instrumento de flujo de caja que ha sido sometido a la opinión de un experto sobre sus capacidades, mostrando su valor en una investigación.

#### 4.1.4 Fiabilidad de la variable dependiente

Tabla 9

*Análisis de fiabilidad del cuestionario flujo de caja*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach elementos estandarizados	Nº de elementos
0,911	0,912	9

Como muestra la tabla la fiabilidad de la técnica fue determinada por el alfa de Cronbach, por lo que se obtuvo un alfa = 0,911, lo que indica su alta confiabilidad positiva en este estudio.

## 4.2 Resultados descriptivos de las dimensiones con la variable

### 4.2.1 Variable: Capital de trabajo

Tabla 10

Análisis descriptivo variable capital de trabajo

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	6	24.0%
Casi siempre	17	68.0%
Siempre	2	8.0%
Total	25	100.0%

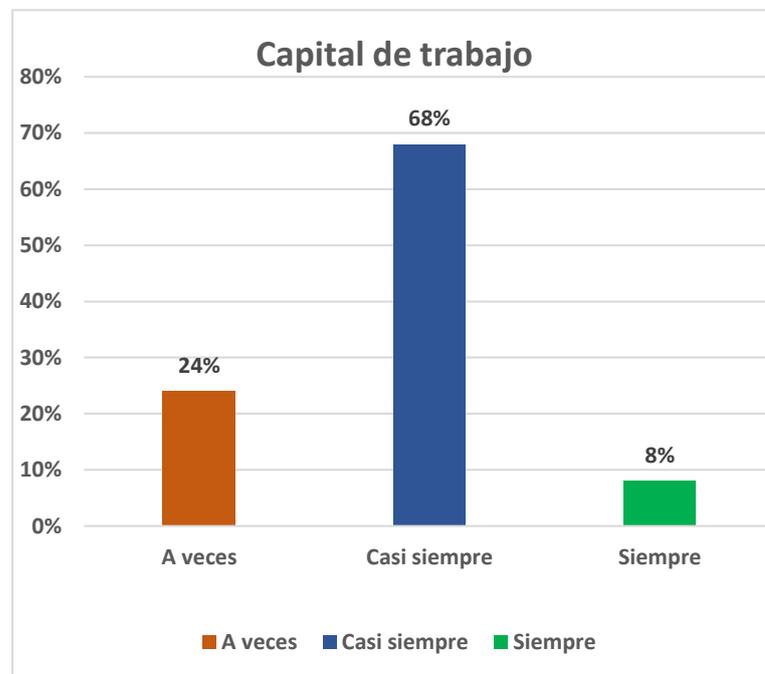


Figura 7. Frecuencia variable capital de trabajo

De acuerdo con la tabla de frecuencias de análisis de la variable gestión financiera a corto plazo aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 24% consideró a veces, en esa misma línea el 68% indicó casi siempre, y el 8% manifestó siempre. Los resultados logrados muestran los problemas que ha reportado la empresa.

#### 4.2.2 Variable: Flujo de caja

Tabla 11

Análisis descriptivos variable flujo de caja

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	5	20.0%
Casi siempre	10	40.0%
Siempre	10	40.0%
Total	25	100.0%

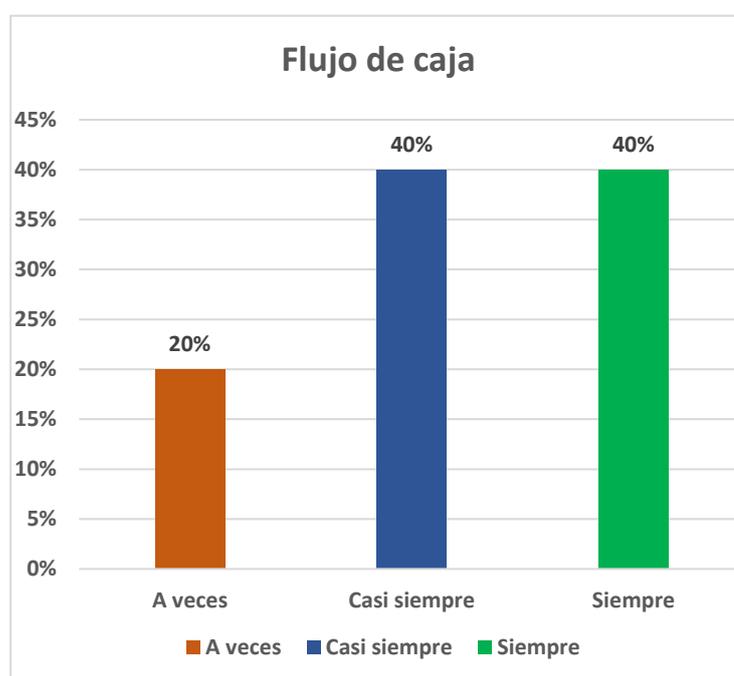


Figura 8. Frecuencia variable flujo de caja

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de variable flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 20% consideró a veces, en esa misma línea el 40% indicó casi siempre, y el 40% manifestó siempre. Los resultados logrados muestran los problemas que ha reportado la empresa.

### 4.2.3 Dimensiones de la variable 1: Capital de trabajo

Tabla 12

*Análisis descriptivos dimensión razón de gestión*

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	8	32.0%
Casi siempre	14	56.0%
Siempre	3	12.0%
Total	25	100.0%

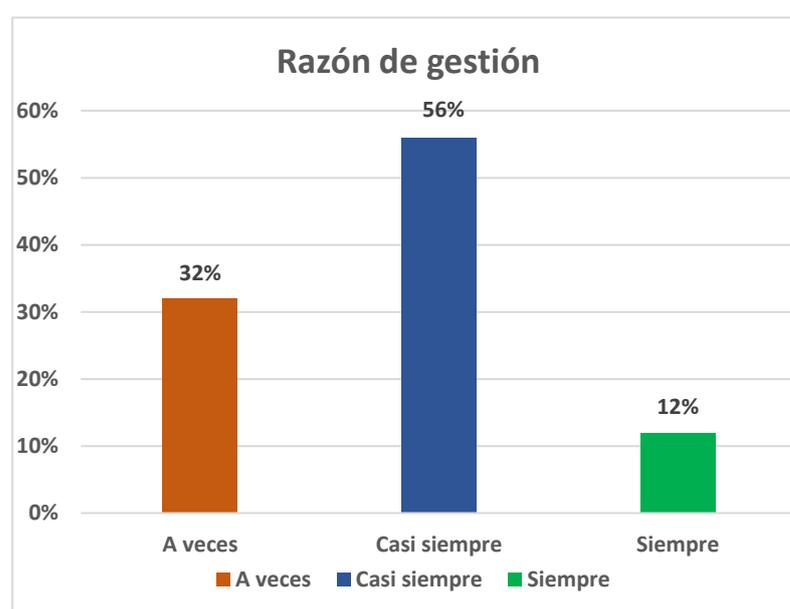


Figura 9. Frecuencia dimensión razón de gestión

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 32% consideró a veces, en esa misma línea el 56% indicó casi siempre, y el 12% manifestó siempre. Los resultados logrados evidencian que a veces y casi siempre emplea la rotación de la rotación de las cuentas por cobrar, por pagar e inventarios.

Tabla 13

*Análisis descriptivos dimensión razón de liquidez.*

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	7	28.0%
Casi siempre	16	64.0%
Siempre	2	8.0%
Total	25	100.0%

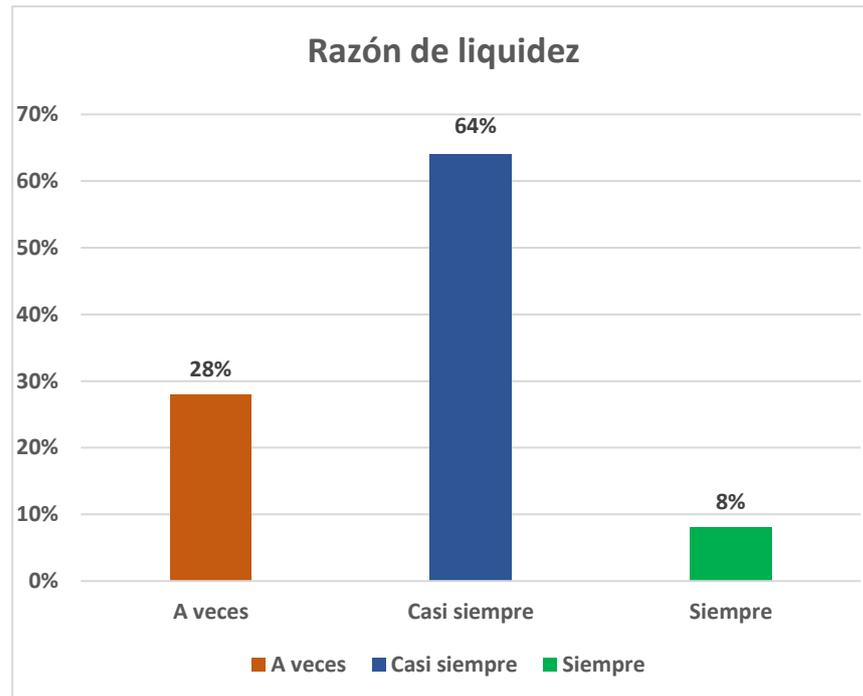


Figura 10. Frecuencia dimensión razón de liquidez

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 28% consideró a veces, en esa misma línea el 64% indicó casi siempre, y el 8% manifestó siempre. Los resultados mostrados denotan que la empresa a veces y casi siempre hace uso de los ratios de liquidez general, prueba ácida, y liquidez absoluta a fin de cumplir con sus obligaciones.

Tabla 14

*Análisis descriptivos dimensión razón de rentabilidad.*

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	8	32.0%
Casi siempre	15	60.0%
Siempre	2	8.0%
Total	25	100.0%

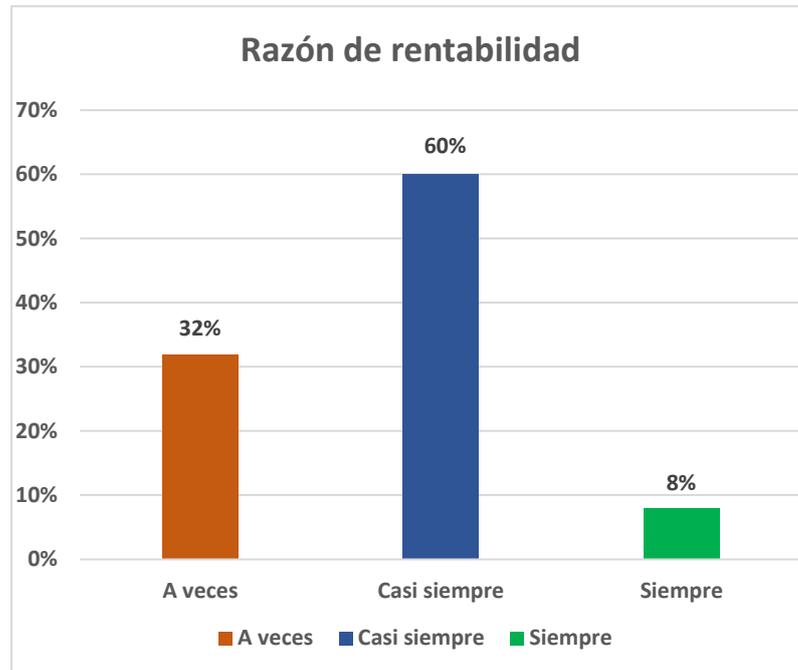


Figura 11. Frecuencia dimensión razón de rentabilidad

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 32% consideró a veces, en esa misma línea el 60% indicó casi siempre, y el 8% manifestó siempre. Los resultados obtenidos evidencian que la empresa veces y casi siempre hace uso del ratio de margen de utilidades y genera utilidades sobre los activos que posee.

### 4.2.3 Dimensiones de la variable 2: Flujo de caja

Tabla 15

Análisis descriptivos dimensión flujo de caja económico

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	5	20.0%
Casi siempre	10	40.0%
Siempre	10	40.0%
Total	25	100.0%

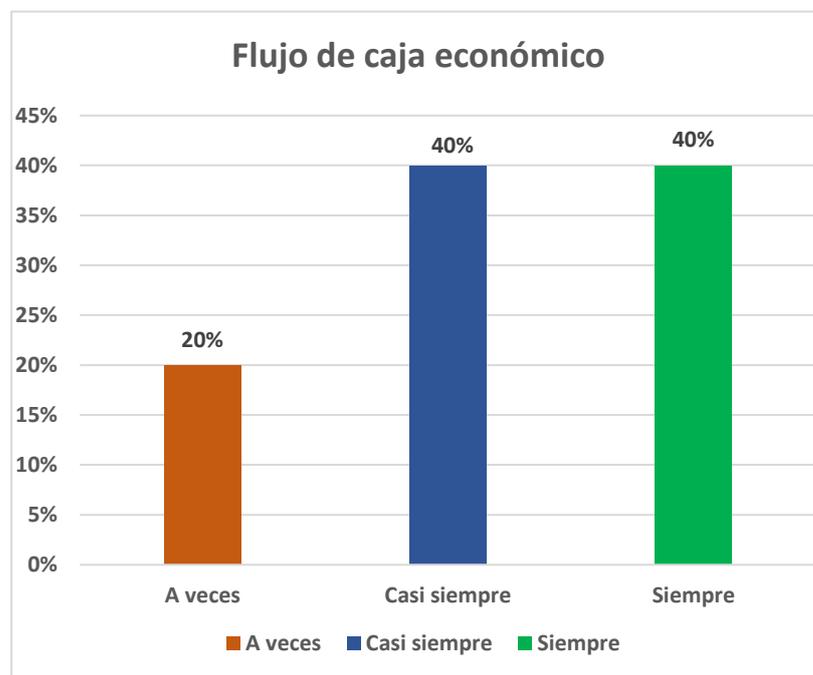


Figura 12. Frecuencia dimensión flujo de caja económico

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 20% consideró a veces, en esa misma línea el 40% indicó casi siempre, y el 40% manifestó siempre. Los resultados obtenidos evidencian que en la realización del flujo económico casi siempre y siempre son incluidos los ingresos, egresos y costos de adquisición.

Tabla 16

*Análisis descriptivos dimensión flujo de caja financiero.*

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	6	24.0%
Casi siempre	8	32.0%
Siempre	11	44.0%
Total	25	100.0%

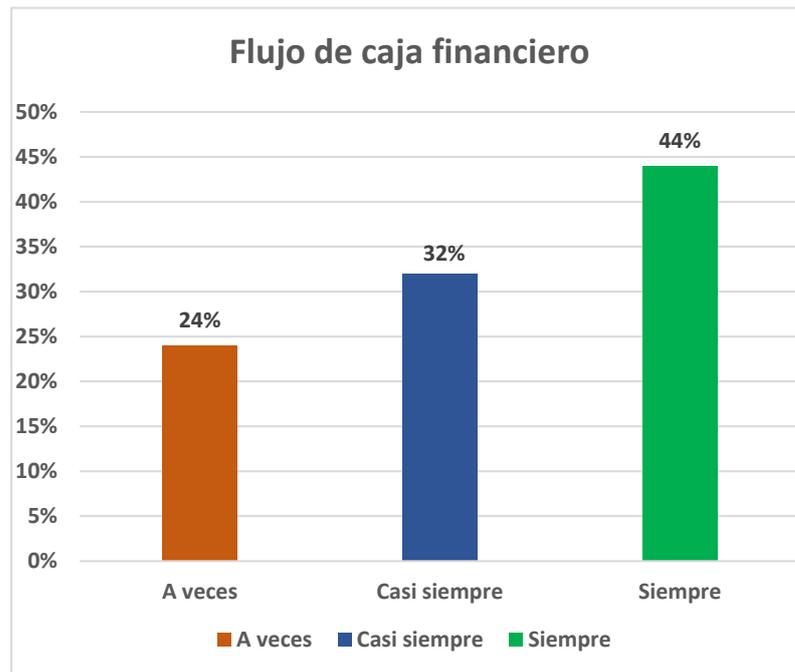


Figura 13. Frecuencia dimensión flujo de caja financiero

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 24% consideró a veces, en esa misma línea el 32% indicó casi siempre, y el 44% manifestó siempre. Los resultados obtenidos evidencian que la realización del flujo de caja financiero casi siempre y siempre se ven reflejados los préstamos, los intereses obtenidos por estos, y las amortizaciones.

Tabla 17

*Análisis descriptivos dimensión métodos para elaborar el flujo de caja.*

Niveles	Frecuencias	Porcentaje
A veces	5	20.0%
Casi siempre	9	36.0%
Siempre	11	44.0%
Total	25	100.0%

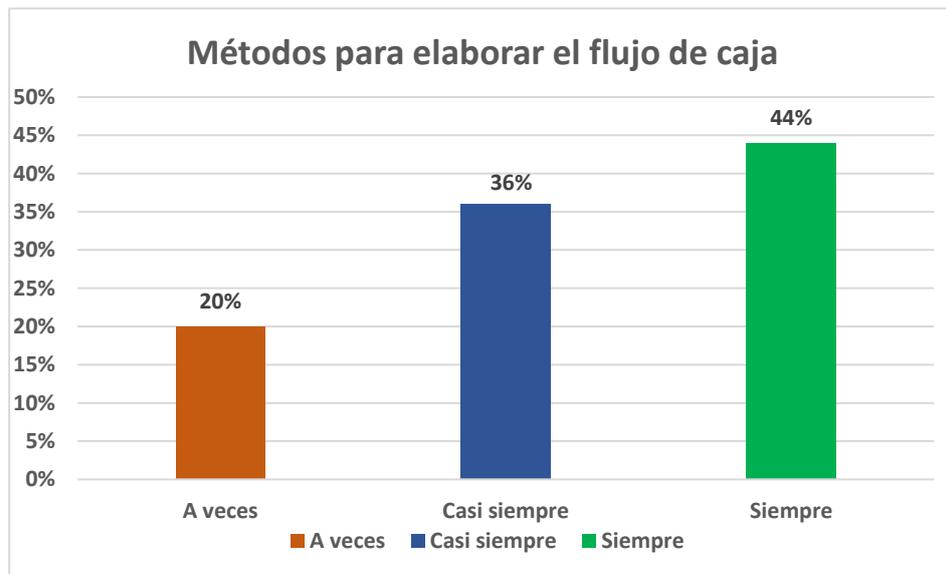


Figura 14. Frecuencia dimensión métodos para elaborar el flujo de caja

De acuerdo con la tabla de frecuencia del análisis de la dimensión flujo de caja aplica a una muestra de 25 colaboradores de la empresa, el 20% consideró a veces, en esa misma línea el 36% indicó casi siempre, y el 44% manifestó siempre. Los resultados obtenidos muestran que las técnicas para elaborar el flujo de caja en la empresa son tomadas en cuenta mayormente casi siempre y siempre.

### 4.3 Contrastación de hipótesis

#### 4.3.1 Prueba de normalidad

Ho: Las variables tienen una distribución normal.

Ha: Las variables difieren de una distribución normal.

Nivel de confianza: 0,05

Tabla 18

*Prueba de normalidad de variables*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	Gl	Sig.
Capital de trabajo	,374	25	,001	,726	25	,001
Flujo de caja	,253	25	,001	,797	25	,001

*Nota.* Corrección de significación de lilliefors

Como se muestra en la tabla, dado que la muestra fue menor a 50 casos, se ha utilizado al estadístico Shapiro-Wilk para medir la normalidad de los datos. El nivel de significancia es 0,001 en ambas variables (capital de trabajo y flujo de caja, menor a 0,05 ( $0,001 < 0,05$ ), dicho resultado permite determinar rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, por lo tanto, la prueba estadística a usarse debe ser no paramétrica, para el caso de la investigación se aplicará el estadígrafo no paramétrico, Rho de Spearman.

#### 4.3.2 Prueba de la hipótesis general

**Ho:** El capital de trabajo no incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**Ha:** El capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

Tabla 19

*Correlación entre variables*

		Capital de trabajo	Flujo de caja
Capital de trabajo	Coeficiente Rho Spearman	1,000	,666
	Sig. (bilateral)		,001
	N	25	25
	Coeficiente Rho Spearman	,666	1,000
Flujo de caja	Sig. (bilateral)	,001	
	N	25	25

*Nota.* Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

Como se muestra en la tabla, los resultados estadísticos muestran el nivel de significación  $p=0,001$  y el coeficiente de correlación Rho de Spearman a 0,666. Entonces, siempre que el nivel de significación no supere un p-valor de 0.05, existe evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula y validar la hipótesis alterna. El capital de trabajo incide en el flujo de caja, logrando una correlación moderadamente positiva.

#### **4.3.3 Prueba de hipótesis específica 1**

**H<sub>0</sub>:** La razón de gestión no incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**H<sub>a</sub>:** La razón de gestión incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

Tabla 20

*Correlación entre flujo de caja y razón de gestión*

		Flujo de caja	Razón de gestión
Flujo de caja	Coeficiente		
	Rho Spearman	1,000	,510
	Sig. (bilateral)		,009
	N	25	25
Razón de gestión	Coeficiente		
	Rho Spearman	,510	1,000
	Sig. (bilateral)	,009	
	N	25	25

*Nota.* Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

En la tabla se muestra los resultados de correlación entre la dimensión razón de gestión de la variable capital de trabajo y el flujo de caja, con el estadístico Rho de Spearman que asciende a 0,510, a un nivel de significancia  $p=0,009$  que es menor al 0,05 mostrando que existe una correlación positiva media, por lo que descartamos la hipótesis nula y se reconoce la hipótesis alterna y de que existe una correlación significativa entre la dimensión razón de gestión y flujo de caja.

#### **4.3.4 Prueba de hipótesis específica 2**

**Ho:** La razón de liquidez no incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**Ha:** La razón de liquidez incide en el Flujo de Caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

Tabla 21

*Correlación entre razón de liquidez y flujo de caja*

		Flujo de caja	Razón de liquidez
Flujo de caja	Coeficiente	1,000	,553
	Rho Spearman		
	Sig. (bilateral)		,004
	N	25	25
Razón de liquidez	Coeficiente	,553	1,000
	Rho Spearman		
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	25	25

*Nota.* Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

En la tabla, se puede observar los resultados de correlación entre la dimensión razón de liquidez de la variable capital de trabajo y el flujo de caja, con el estadístico Rho de Spearman que asciende a 0,553, a un nivel de significancia  $p=0,004$  menos de 0.05, es decir, hay una correlación media positiva, así que descartemos la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, así que descartemos la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna. Se concluye que existe una correlación significativa entre las dimensiones razón de liquidez y el flujo de caja.

#### **4.3.5 Prueba de hipótesis específica 3**

**Ho:** La razón de rentabilidad no incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

**Ha:** La razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. periodo 2020.

Tabla 22

*Correlación entre flujo de caja y razón de rentabilidad*

		Flujo de caja	Razón de rentabilidad
	Coeficiente		
	Rho Spearman	1,000	,560
Flujo de caja	Sig. (bilateral)		,004
	N	25	25
	Coeficiente		
	Rho Spearman	,560	1,000
Razón de reantabilidad	Sig. (bilateral)	,004	
	N	25	25

*Nota.* Correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

En la tabla, se observa los resultados de correlación entre la dimensión razón de rentabilidad de la variable capital de trabajo flujo de caja, con el estadístico Rho de Spearman que asciende a 0,560, con un nivel de significancia  $p=0,004$  por debajo de 0,05, es decir, existe una correlación positiva, determinando una correlación significativa entre la dimensión capital de trabajo y flujo de caja.

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

## 5.1 Discusiones

Este estudio tiene como objetivo determinar de qué manera el capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. Para ello se desarrollan dos métodos de recolección de datos conocidos como capital de trabajo y flujo de caja, las mismas que fueron validadas por la opinión de los expertos, la confiabilidad de la aplicación en el estudio también es muy alta, con alfa de Cronbach = 0,772 y 0,911 para las dos variables, lo que demuestra su confiabilidad.

Con respecto a la prueba de la hipótesis general de este estudio, los resultados obtenidos mediante el estadístico de correlación Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0,666 a un nivel de significancia de 0,001, se determina que el capital de trabajo incide en el flujo de caja, dichos resultados se contrastan con los resultados obtenidos por Bravo y Polo (2021) precisan que en el análisis de razones financieras se puede determinar que el flujo de efectivo es una herramienta que facilita la evaluación del nivel de endeudamiento, liquidez y rentabilidad que tiene el sector manufacturero.

Con respecto a la prueba de hipótesis específica 1, los resultados obtenidos mediante el estadístico de correlación Rho de Spearman se obtuvo un resultado de 0,510 a un nivel de significancia de 0,001, se determina que la razón de gestión incide en el flujo de caja, dichos resultados se contrastan con los resultados obtenidos por Lecca (2016) indica que se administran de manera deficiente en el negocio, la falta de una evaluación económica y crediticia integral al prestar a los clientes, esto ha resultado que está dependiente del cumplimiento en las obligaciones a corto plazo.

Con respecto a la prueba de hipótesis específica 2, mediante el estadístico de correlación Rho de Spearman se consiguió un resultado de 0,553 a un nivel de significancia de 0,004, se determina que la razón de liquidez incide en el flujo de caja, estos resultados apoyan la investigación de Pupuche (2017) indica que se debe supervisar y proyectar la disponibilidad del efectivo

para que la empresa cuente con la liquidez suficiente y pueda cumplir con sus obligaciones en un corto plazo.

Con respecto a la prueba de hipótesis específica 3, mediante estadístico de correlación Rho de Spearman se consiguió un resultado de 0,560 a un nivel de significancia de 0,004, se determina que la razón de rentabilidad incide en el flujo de caja, estos resultados apoyan la investigación de Villa (2018) donde indica que una compañía pueda cubrir sus gastos administrativos y operativos, primero deben de realizar un análisis financiero para que pueda confirmar la existencia de liquidez.

## **5.2 Conclusiones**

Existe una relación significativa entre el capital de trabajo y el flujo de caja en la empresa AUSA ADUANAS S.A. con un estadístico muestran el nivel de significación  $p=0,001$  y el coeficiente de correlación Rho de Spearman a 0,666. Entonces, siempre que el nivel de significación no supere un p-valor de 0.05, existe evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula y validar la hipótesis alterna.

Existe relación significativa entre la razón de gestión y flujo de caja en la empresa AUSA ADUANAS S.A. con el estadístico Rho de Spearman que asciende a 0,510, a un nivel de significancia  $p=0,009$  que es menor al 0,05 mostrando que existe una correlación positiva media, por lo que descartamos la hipótesis nula y se reconoce la hipótesis alterna.

Existe relación significativa entre la razón de liquidez y flujo de caja en la empresa AUSA ADUANAS S.A. con el estadístico Rho de Spearman que asciende a 0,553, a un nivel de significancia  $p=0,004$  menos de 0.05, es decir, hay una correlación media positiva, así que descartemos la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna.

Existe relación significativa entre la razón de rentabilidad y flujo de caja en la empresa AUSA ADUANAS S.A. con el estadístico Rho de Spearman que asciende a 0,560, con un nivel de significancia  $p=0,004$  por debajo de 0,05, es decir, existe una correlación positiva, así que descartemos la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna.

### **5.3 Recomendaciones**

Al finalizar esta encuesta y luego de analizar los resultados y conclusiones, se realizaron las siguientes recomendaciones de acuerdo a los objetivos y conclusiones alcanzadas.

Respecto a la conclusión general, los resultados obtenidos acceden recomendar la maximización del uso de las herramientas financieras tales como los ratios para que la empresa AUSA ADUANAS S.A. se proyecte en sus ingresos y egresos, de tal manera no afecte en la toma de decisiones a corto plazo, con el propósito de efectuar una correcta planificación en la empresa, se recomienda también realizar capacitaciones constantes sobre la construcción e importancia de los flujos de caja, lo que facilitará el suministro de información sobre la situación financiera de la empresa en relación a su liquidez, y en virtud de este procedimiento se tendrá una mejor gestión y distribución objetiva del efectivo, generando gran liquidez.

Respecto a la conclusión específica 1, los resultados acceden pedir a la empresa una nueva gestión, en razón al otorgamiento de créditos y políticas de cobranzas en el que permita tomar decisiones correctas para la mejora de su flujo de caja, para una mayor productividad del efectivo, a su vez haya un disponible de dinero en un determinado periodo para solventar algún tipo de gasto. Supervisar periódicamente las cuentas de los clientes, para que las políticas de crédito se ajusten mejor a los flujos de caja; permitir que este activo líquido sea convertible en efectivo lo antes posible para cumplir con sus obligaciones operativas.

Respecto a la conclusión específica 2, los resultados permiten recomendar a la empresa contar con planes de contingencia frente a una viable falta de liquidez que permitan prever diversas situaciones futuras tales como el alza del dólar y la crisis.

Respecto a la conclusión específica 3, los resultados coinciden en que la empresa debe realizar un pronóstico de flujo de efectivo para el siguiente periodo, con el fin de utilizar de manera efectiva los activos circulantes, cumplir con las obligaciones a corto plazo para generar más efectivo y operar de manera eficiente.

## **REFERENCIAS**

- Acosta, Y. (2016). *La emisión de obligaciones y el capital de trabajo en la empresa Automotores de la Sierra S.A.* (Tesis de maestría). Recuperado de <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/22921>
- Arizola, M. y Cárdenas, Y. (2019). *Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola E.I.R.L.* Chepén 2017 (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://hdl.handle.net/11537/14770>
- Arteaga, G. y Mendoza, V. (2017). *Estructura del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2011>
- Bravo, D. y Polo, M. (2021). *Flujo de caja para la toma de decisiones financieras a corto plazo en el sector manufacturero del cantón Cuenca* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10583>
- Calderón, J. (2016). *Contabilidad de Gestión I: Teoría y Práctica concordante con el plan contable general empresarial* (2da ed.). Lima: Jcc Ediciones.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera* (2a ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Chu, M. (2014). *Finanzas para no financieros* (4ta ed.). Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Flores, J. (2017). *Contabilidad Gerencial: Contabilidad de Gestión empresarial, teoría y práctica* (4ta ed.). Lima: Santo Domingo.
- Flores, J. (2013). *Flujo de caja: Estados financieros proyectados, estados de flujo de efectivo concordado con las NIIF* (1ra ed.). Lima: Pacífico.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). *Metodología de la investigación* (5ta ed.). México D. F.: Mc Graw-Hill.

- Hernández, H., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología y diseños en la investigación* (6ta ed.). México D.F.: Interamericana Editores.
- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (1ra ed.). México D.F.: Mc Graw-Hill.
- Hirache, L. (2013). El flujo de caja como herramienta financiera. *Actualidad empresarial*, 216(2), 86-88. Recuperado de <https://www.yumpu.com/es/document/read/14670602/iv-el-flujo-de-caja-como-herramienta-financiera-revista-actualidad->
- Huarca, K. (2017). *El capital de trabajo y su efecto en la gestión financiera de una empresa comercializadora de prendas de vestir – caso empresa Palacio E.I.R.L. Arequipa* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/6466>
- Lecca, S. (2016). *Cuentas por cobrar y el capital de trabajo en la empresa Masiljo Perú S.A.C. periodo 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/9863>
- Moreno, J. y Rivas, S. (2002). *La administración financiera del capital de trabajo. Instituto Mexicano de Contadores Públicos* (1a ed.). México D.F.: Grupo Patria Cultural.
- Pupuche, J. (2017). *Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria periodo 2017* (Tesis de Pregrado). Recuperado de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/12389>
- Sáenz, R. (2018). *Plan de gestión de capital de trabajo y su incidencia en la liquidez de la empresa Multiservicios Metal Mecánicos Sáenz S.R.L. 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/14148>

Villa, D (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales Ecuador*. (Tesis de posgrado) Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2045>

Warren, C., Reeve, J. y Duchac, J. (2016). *Contabilidad financiera avanzada* (14<sup>a</sup> ed.). México D.F.: Cengage.

Zambrano, L. (2018). *Financiamiento de capital de trabajo de las pequeñas empresas que comercializan vehículos usados en Cuenca, Ecuador periodo 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/8361>

## **ANEXOS**

### Anexo 1: Matriz de consistencia

Tema: El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores en el año 2020.

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable	Dimensiones	Indicadores	Metodología
¿De qué manera el capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020?	Determinar de qué manera el capital de trabajo incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020.	El capital de trabajo incide en el Flujo de Caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020.	Capital de trabajo	Razón de gestión	Rotación de cuentas por cobrar	<b>Diseño:</b> No experimental transversal de nivel correlacional
					Rotación de cuentas por pagar	
					Rotación de inventarios	
				Razón de liquidez	Liquidez general	
					Prueba Acida	
					Liquidez absoluta	
				Razón de rentabilidad	Margen de utilidades sobre ventas	
					Rendimiento sobre los activos totales	
					Rendimiento sobre el patrimonio de los accionistas	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable	Dimensiones	Indicadores	<b>Técnica:</b> Cuestionario  <b>Muestra:</b> 25 colaboradores
¿De qué manera la razón de gestión incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020?	Determinar de qué manera la razón de gestión incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020.	La razón de gestión incide en el Flujo de Caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020.	Flujo de caja	económico	Ingresos	
					Egresos	
					Costos	
¿De qué manera la razón de liquidez incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020?	Determinar de qué manera la razón de liquidez incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020	La razón de liquidez incide en el Flujo de Caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020.	Flujo de caja	financiero	Ingresos por préstamos	
					Amortización de préstamos	
					Intereses	
¿De qué manera la razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020?	Determinar de qué manera la razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020	La razón de rentabilidad incide en el flujo de caja de la empresa AUSA ADUANAS S.A. del distrito de Miraflores, periodo 2020.	Métodos de elaboración		Entradas y salidas de efectivo	
					Estado de situación financiera proyectado	
					Estado de resultados proyectado	

## Anexo 2: Carta de Autorización



### CARTA DE AUTORIZACIÓN

Yo, Harry Renzo Orellana Sagasti, Identificado con N° DNI 07875711, en mi presente calidad de representante legal de la empresa AUSA Aduanas S.A, autorizo a David Mesias De La Cruz, bachiller de la carrera de contabilidad de la Universidad Autónoma del Perú, a utilizar información confidencial de la empresa para la Tesis denominada "Capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa AUSA Aduanas S.A", distrito de Lima periodo 2020 y se encuentra facultado para obtener la información requerida por la empresa con el fin de elaborar adecuadamente la tesis.

Atentamente

AUSA ADUANAS S.A.

Harry Renzo Orellana Sagasti  
**Gerente de Finanzas**



### Anexo 3: Cuestionario Capital de Trabajo

#### CUESTIONARIO: EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA EMPRESA AUSA ADUANAS S.A. PERIODO 2020.

**GENERO:**

**EDAD:**

**INSTRUCCIONES:** El presente cuestionario tiene como propósito determinar la incidencia que tiene el capital de trabajo en el flujo de caja, a continuación, el presente instrumento propone 9 ítems los cuales deben ser contestados en su totalidad seleccionando una de las 5 alternativas de respuesta de la manera más sincera posible.

**SEÑALE CON UNA "X" LA OPCION QUE MAS SE ACERQUE A SU OPINION.  
EL PRESENTE INSTRUMENTO ES CONFIDENCIAL Y ANONIMO.**

ITEMS	Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces sí, algunas veces no	La mayoría de veces sí	Siempre
1. ¿La empresa evalúa con frecuencia el promedio de créditos otorgados a los clientes con reciente historial crediticio?					
2. ¿La empresa cuenta con la información sobre el tiempo que sus cuentas por pagar generan desembolsos de caja?					
3. ¿La empresa tiene conocimiento del período promedio de días y veces que rotan sus inventarios?					
4. ¿La empresa utiliza el ratio de liquidez general a fin que determine los recursos suficientes para afrontar sus pasivos de corto plazo?					
5. ¿La empresa muestra el ratio de prueba acida suficiente para afrontar los pasivos urgentes de cancelación?					
6. ¿La empresa utiliza el indicador de liquidez absoluta a fin de afrontar las deudas más urgentes de manera inmediata?					
7. ¿Para evaluar el control de los gastos de la empresa, la gerencia hace uso del ratio de margen de utilidades sobre ventas?					
8. ¿La empresa genera utilidades sobre los activos que posee?					
9. ¿La empresa muestra algún crecimiento de ganancias realizadas por la inversión de los accionistas?					

## Anexo 4: Cuestionario Flujo de caja

### CUESTIONARIO: EL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA AUSA ADUANAS S.A. PERIODO 2020.

**GENERO:**

**EDAD:**

**INSTRUCCIONES:** El presente cuestionario tiene como propósito determinar la incidencia que tiene el capital de trabajo en el flujo de caja, a continuación, el presente instrumento propone 9 ítems los cuales deben ser contestados en su totalidad seleccionando una de las 5 alternativas de respuesta de la manera más sincera posible.

**SEÑALE CON UNA "X" LA OPCION QUE MAS SE ACERQUE A SU OPINION.  
EL PRESENTE INSTRUMENTO ES CONFIDENCIAL Y ANONIMO.**

ITEMS	Nunca	La mayoría de veces no	Algunas veces sí, algunas veces no	La mayoría de veces sí	Siempre
1. ¿Los ingresos por ventas al contado son incluidos en el flujo de caja?					
2. ¿Los egresos por pagos a proveedores de bienes y servicios son incluidos en el flujo de caja?					
3. ¿Los costos de adquisición incurridos en la venta de servicios son incluidos en el flujo de caja?					
4. ¿Se incluyen en los flujos de caja los préstamos recibidos y el interés por devengar del periodo?					
5. ¿La empresa amortiza sus préstamos recibidos de acuerdo al cronograma de flujos de pago?					
6. ¿Los intereses percibidos por créditos otorgados son incluidos en el flujo de caja?					
7. ¿La empresa utiliza el método de entradas y salidas de efectivo para elaborar el flujo de caja?					
8. ¿La empresa elabora el estado del flujo de efectivo a fin de comparar el estado de situación financiera del año actual con uno pronosticado para el año siguiente?					
9. ¿En el estado de resultados proyectado de la empresa, se muestran los ingresos y gastos cuando se producen?					

## Anexo 5: Validación de Instrumento

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del experto: Zavaleta Orbegoso Lorenzo
- 1.2 Institución donde Labora: Universidad Autónoma del Perú
- 1.3 Cargo que desempeña: DTC
- 1.4 Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría en Contabilidad
- 1.5 Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario del capital de trabajo y el flujo de caja
- 1.6 Título de la Tesis: El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa AUSA Aduanas S.A. del distrito de Miraflores en el año 2020.
- 1.7 Autores del Instrumento:  
David Mesías De La Cruz  
Melina Muñoz Tataje

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
		SI (x)	NO ( )	
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.				80	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				80	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80	

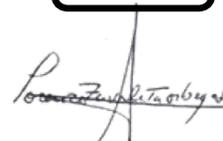
PROMEDIO DE VALORACIÓN:

### 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

80 %



Lima, 07 de Setiembre del 2021

Experto : Zavaleta Orbegoso  
LorenzoDNI:  
17959732

## Anexo 6: Validación de Instrumento

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del experto: EDWIN VÁSQUEZ MORA
- 1.2 Institución donde Labora UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERÚ
- 1.3 Cargo que desempeña: Docente
- 1.4 Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Doctor
- 1.5 Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario del capital de trabajo y el flujo de caja.
- 1.6 Título de la Tesis: El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Ausa Aduanas S.A. del distrito de Miraflores en el año 2020.
- 1.7 Autores del Instrumento:  
David Mesías De La Cruz y Melina Muñoz Tataje

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		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.					81
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				79	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				80	

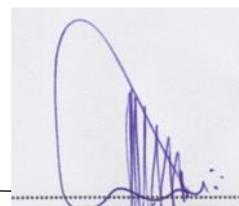
**PROMEDIO DE VALORACIÓN:**

### 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

80 %



Lima, 06 de setiembre del 2021

Experto: Dr. Edwin Vásquez Mora

DNI: 43343660

## Anexo 7: Validación de Instrumento

### I. DATOS GENERALES

- 1.1 Apellidos y Nombres del experto: Saavedra Farfán Martin Gerardo
- 1.2 Institución donde Labora UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL PERÚ
- 1.3 Cargo que desempeña: Docente
- 1.4 Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Doctor
- 1.5 Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario del capital de trabajo y el flujo de caja.
- 1.6 Título de la Tesis: El capital de trabajo y su incidencia en el flujo de caja de la empresa Ausa Aduanas S.A. del distrito de Miraflores en el año 2020.
- 1.7 Autores del Instrumento:  
David Mesías De La Cruz y Melina Muñoz Tataje

### II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		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%
4. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				X	
5. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				X	
6. 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, 06 de Setiembre del 2021

Experto :Saavedra Farfan Martin  
DNI :02649481

## Anexo 8: Ficha RUC



### FICHA RUC : 20102027010 AUSA ADUANAS S.A.

Número de Transacción : 43106411

CIR - Constancia de Información Registrada

#### Información General del Contribuyente

Apellidos y Nombres ó Razón Social	: AUSA ADUANAS S.A.
Tipo de Contribuyente	: 26-SOCIEDAD ANONIMA
Fecha de Inscripción	: 09/03/1993
Fecha de Inicio de Actividades	: 14/11/1979
Estado del Contribuyente	: ACTIVO
Dependencia SUNAT	: 0011 - I.PRICO NACIONAL
Condición del Domicilio Fiscal	: HABIDO
Emisor electrónico desde	: 14/05/2015
Comprobantes electrónicos	: FACTURA (desde 14/05/2015),BOLETA (desde 14/05/2015)

#### Datos del Contribuyente

Nombre Comercial	: AUSA
Tipo de Representación	: -
Actividad Económica Principal	: 5229 - OTRAS ACTIVIDADES DE APOYO AL TRANSPORTE
Actividad Económica Secundaria 1	: 4923 - TRANSPORTE DE CARGA POR CARRETERA
Actividad Económica Secundaria 2	: 7020 - ACTIVIDADES DE CONSULTORÍA DE GESTIÓN
Sistema Emisión Comprobantes de Pago	: MECANIZADO
Sistema de Contabilidad	: COMPUTARIZADO
Código de Profesión / Oficio	: -
Actividad de Comercio Exterior	: SIN ACTIVIDAD
Número Fax	: 1 - 6163300
Teléfono Fijo 1	: 1 - 6163313
Teléfono Fijo 2	: -
Teléfono Móvil 1	: 1 - 994106315
Teléfono Móvil 2	: 1 - 974624110
Correo Electrónico 1	: hretamozog@ausa.com.pe
Correo Electrónico 2	: ddurand@ausa.com

## Anexo 9: Reporte de índice de similitud

### EL CAPITAL DE TRABAJO Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA AUSA ADUANAS S.A. LIMA - PERIODO 2020

#### INFORME DE ORIGINALIDAD



#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.autonoma.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>13%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Autonoma del Peru</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>doku.pub</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.unsa.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>Submitted to Universidad Ricardo Palma</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.uncp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>9</b>	<b>repositorio.ulvr.edu.ec</b> Fuente de Internet	

		<1 %
10	<a href="http://www.slideshare.net">www.slideshare.net</a> Fuente de Internet	<1 %
11	<a href="http://jrha.wordpress.com">jrha.wordpress.com</a> Fuente de Internet	<1 %
12	<a href="http://kupdf.net">kupdf.net</a> Fuente de Internet	<1 %
13	Submitted to Universidad Alas Peruanas Trabajo del estudiante	<1 %
14	<a href="http://repositorio.uch.edu.pe">repositorio.uch.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
15	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
16	<a href="http://repositorio.upn.edu.pe">repositorio.upn.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
17	<a href="http://repositorio.ulasamericas.edu.pe">repositorio.ulasamericas.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 30 words

Excluir bibliografía

Activo