



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON EL FLUJO DE CAJA
PROYECTADO EN LA EMPRESA ECOCENTURY SAC EN EL
DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL PERIODO 2017

**PARA OBTENER EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORA

ANGHIE SOFIA JUÁREZ MIRANDA

ASESOR

MG. MARIA CRISTINA RAMOS TOLEDO

LÍNEA DE INVESTIGACION

FINANZAS

LIMA, PERÚ, JULIO DE 2019

DEDICATORIA

Le dedico en primer lugar a mi padre, madre y hermana por haberme dado su apoyo incondicional en este camino y brindarme aliento para seguir adelante.

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por haberme dado la vida y la protección para seguir con mis objetivos y a todos aquellos docentes quienes me han apoyado en la elaboración de mi investigación y así pueda culminarlo con éxito.

ÍNDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTOS

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1	Situación problemática	14
1.2	Formulación del problema	15
1.3	Objetivos	16
1.4	Justificación e importancia de la investigación	17

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1	Antecedentes de la investigación	20
2.2	Bases teórica - científicas	24
2.3	Definición conceptual de la terminología empleada	40

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1	Tipo y diseño de investigación	44
3.2	Población y muestra	45
3.3	Hipótesis	46
3.4	Variables – operacionalización	47
3.5	Métodos y técnicas de investigación	48
3.6	Descripción de los instrumentos utilizados	48
3.7	Análisis estadísticos e interpretaciones de los datos	50

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

DE RESULTADOS

4.1	Validación del instrumento	55
-----	----------------------------------	----

4.2 Prueba de hipótesis.....	67
------------------------------	----

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones.....	73
-----------------------	----

5.2 Recomendaciones.....	74
--------------------------	----

REFERENCIAS

ANEXOS

LISTA DE TABLAS

- Tabla 1 Relación de la población de la empresa ecocentury sac, 2017
- Tabla 2 Relación de la población de la empresa ecocentury sac, 2017
- Tabla 3 Operalización simple de variables
- Tabla 4 Valores de contenido
- Tabla 5 Criterios de confiabilidad
- Tabla 6 Resultado de confiabilidad
- Tabla 7 Prueba de normalidad
- Tabla 8 Frecuencia de encuestados de la pregunta 1, para la variable 1
- Tabla 9 Frecuencia de encuestados de la pregunta 2, para la variable 1
- Tabla 10 Frecuencia de encuestados de la pregunta 3, para la variable 1
- Tabla 11 Frecuencia de encuestados de la pregunta 4, para la variable 1
- Tabla 12 Frecuencia de encuestados de la pregunta 5, para la variable 1
- Tabla 13 Frecuencia de encuestados de la pregunta 6, para la variable 1
- Tabla 14 Frecuencia de encuestados de la pregunta 7, para la variable 1
- Tabla 15 Frecuencia de encuestados de la pregunta 8, para la variable 2
- Tabla 16 Frecuencia de encuestados de la pregunta 9, para la variable 2
- Tabla 17 Frecuencia de encuestados de la pregunta 10, para la variable 2
- Tabla 18 Frecuencia de encuestados de la pregunta 11, para la variable 2
- Tabla 19 Frecuencia de encuestados de la pregunta 12, para la variable 2
- Tabla 20 Frecuencia de encuestados de la pregunta 13, para la variable 2
- Tabla 21 Correlación de las variables de gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado
- Tabla 22 Correlación de las dimensiones de previsión de tesorería y situaciones de riesgo

Tabla 23 Correlación de las dimensiones gestión de los desequilibrios y las entradas de efectivo

Tabla 24 Correlación de las dimensiones de los documentos de tesorería y las salidas de efectivo

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por ingresos de créditos otorgados
- Figura 2 Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por los pagos a proveedores
- Figura 3 Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por gestión de superávit
- Figura 4 Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por déficit presupuestario
- Figura 5 Distribución de los colaboradores con respecto a las letras de cambio
- Figura 6 Distribución de los colaboradores con respecto a los cheques
- Figura 7 Distribución de los colaboradores con respecto al control del pagaré
- Figura 8 Distribución de los colaboradores con respecto al riesgo de morosidad
- Figura 9 Distribución de los colaboradores con respecto a las cuentas incobrables
- Figura 10 Distribución de los colaboradores con respecto al pronóstico de ventas
- Figura 11 Distribución de los colaboradores con respecto al pronóstico de caja de efectivo
- Figura 12 Distribución de los colaboradores con respecto a la estimación de compras
- Figura 13 Distribución de los colaboradores con respecto a la estimación de pago de proveedores

GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON EL FLUJO DE CAJA PROYECTADO EN LA EMPRESA ECOCENTURY SAC EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL PERIODO 2017

ANGHIE SOFIA JUÁREZ MIRANDA

UNIVERSIDAD AUTONÓMA DEL PERÚ

RESUMEN

La presente investigación se basó en la inadecuada gestión de tesorería de la empresa Ecocentury SAC, impidiendo que se tenga información suficiente con respecto al flujo de caja proyectado que maneja la empresa en un periodo. Como objetivo se tuvo que: Determinar la relación que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017. Así también, la hipótesis: La gestión de tesorería se relaciona significativamente en el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

El diseño del trabajo es no experimental transversal correlacional y el tipo de investigación de tipo aplicativo con enfoque cuantitativo, donde la población estuvo conformada por 201 trabajadores y la muestra se aplicó por muestreo de conveniencia, tomando 8 trabajadores, a estos se le aplicó la técnica de la encuesta y como instrumento el cuestionario, el cual estuvo contenido con 13 preguntas validadas por juicio de expertos. Asimismo, para los resultados se utilizó el Alfa de Combrach, usando la confiabilidad estadística la cual resultó 0.978, y en la prueba de hipótesis se empleó el coeficiente de correlación de Rho de Spearman mostrando grado de significación de las variables menor al 0,05. Finalmente dando como resultado que existió relación significativa entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Palabras clave: Gestión de tesorería, flujo de caja proyectado, políticas de crédito.

TREASURY MANAGEMENT AND ITS RELATIONSHIP WITH THE CASH FLOW PROJECTED AT THE COMPANY ECOCENTURAS SAC IN THE DISTRICT OF CHORRILLOS IN THE PERIOD 2017

ANGHIE SOFIA JUÁREZ MIRANDA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

ABSTRACT

The present investigation was based on the inadequate treasury management of the company Ecocentury SAC, preventing sufficient information regarding the projected cash flow that the company manages in a period. The objective was to: Determine the relationship between treasury management and the projected cash flow in the company Ecocentury SAC in the district of Chorrillos in the 2017 period. Also, the hypothesis: Treasury management is significantly related in the cash flow projected in the company Ecocentury SAC in the district of Chorrillos in the 2017 period. The design of the work is non-experimental correlational cross-sectional and the type of application-type research with a quantitative approach, where the population consisted of 201 workers and the sample was applied by convenience sampling, taking 8 workers, to these the technique of the survey was applied and as an instrument the questionnaire, which was contained with 13 questions validated by expert judgment. Likewise, the Combrach Alpha was used for the results, using the statistical reliability which was 0.978, and in the hypothesis test the Spearman's Rho correlation coefficient was used, showing degree of significance of the variables less than 0.05. Finally, as a result, there was a significant relationship between the treasury management and the projected cash flow of the Ecocentury company in the Chorrillos district in the 2017 period.

Keywords: treasury management and projected cash flow, credit policy

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se titula “Gestión de tesorería y su relación con el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury Sac en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017”. La situación problemática se centra en el inadecuado control de tesorería y como éste afectó en la elaboración del flujo de caja proyectado, por ello se formuló la siguiente pregunta: ¿Cómo se relaciona la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?

El objetivo fue determinar la relación que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017. Así también la hipótesis fue: La gestión de tesorería se relaciona significativamente con el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

La importancia es tener información veraz, suficiente y oportuna que permitiera a la gerencia poder tomar adecuadas decisiones ante los incumplimientos de las políticas de crédito por parte de los clientes, lo cual hace que haya retrasos de pagos a proveedores y por ende acumulación de intereses. Por consiguiente, durante dos años consecutivos la empresa obtuvo pérdidas en sus estados financieros, los cuales fueron a causa del alto índice de obligaciones por pagar, donde muchas de ellas son cuentas de 2 a 3 años de antigüedad.

Todo esto causó que la empresa este en Infocorp por deudas atrasadas, por lo que la empresa no podía optar por préstamos bancarios como medios de financiamientos. Dichas situaciones se podría prevenir teniendo conocimiento de las entradas y salidas de efectivo y de esta manera planificar una inversión o un financiamiento.

La investigación estuvo dividido de la siguiente manera:

El primer capítulo comprende el planteamiento del problema, que consta de la situación problemática, formulación del problema general y específicos, justificación e importancia, el objetivo general y específicos, así como las limitaciones de la presente investigación.

El segundo capítulo estuvo referido al marco teórico, el cual contiene los antecedentes de la investigación, el desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado, así como la definición conceptual de la terminología utilizada.

El tercer capítulo comprende el marco metodológico, es decir, el tipo y diseño de investigación, la población y muestra, las hipótesis, variables, los métodos, técnicas e instrumento y el análisis estadístico de los datos.

El cuarto capítulo comprende el análisis e interpretación de los datos obtenidos a través de cuadros y gráficos.

El quinto capítulo se incluye la decisión de los resultados, así como las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

Finalmente se incluye la bibliografía utilizada en la investigación y los anexos correspondientes a la investigación.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Situación problemática

Durante décadas el control interno a nivel mundial ha ido evolucionando satisfactoriamente junto con los avances tecnológicos y estrategias que las empresas en Francia han implementado. Por ello, Fernández (2005) citado en Hernández (2011) en su libro “ Introducción a la gestión empresarial” comenta que la evolución histórica de la gestión empresarial, tiene un desenvolvimiento de ideas a nivel culturales en oriente y occidente, alcanzando el desarrollo del hombre en cada uno de los sistemas sociales por lo que ha pasado, ya que ha evolucionado la toma de decisiones analizando sus cuatro funciones claves para el desarrollo de mando a nivel empresarial, como lo son; planificar, organizar, dirigir y controlar, por consiguiente una gestión y persona dinámica en el mundo empresarial en el desenvolvimiento de un entorno y mercado competitivo y productivo a una escala mundial.

Por otro lado, en Perú las empresas de prestigio implementan mejoras en su gestión para un mejor control integral. Para esto el diario Gestión (2015) en su artículo “Soluciones de gestión empresarial son una estrategia de crecimiento para las empresas” comenta que, en la actualidad, las empresas peruanas están trabajando con grandes volúmenes de datos, por lo tanto, requieren implementar soluciones de gestión empresarial integradas, ya que generan beneficios que permiten el crecimiento de las compañías. También comentan que el uso de estas soluciones permite a las empresas obtener beneficios tales como un mayor acceso a información más precisa, en menor tiempo y accesible para todos los involucrados en el proceso comercial, productivo, administrativo, financiero y de toma de decisiones para la planificación de un crecimiento ordenado y sostenible de una empresa.

En Lima, la empresa en investigación llamada Ecocentury Sac tiene una problemática con respecto a la deficiencia de la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado que afecta directamente las obligaciones que tiene la empresa frente a terceros como proveedores, bancos y Sunat. La empresa Ecocentury Sac ubicada en la ciudad de Lima, distrito de Chorrillos, dedicada a la gestión medioambiental tales como gestión de residuos, limpieza industrial, saneamiento ambiental, venta y alquiler

de sanitarios con clientes como Molitalia, DP Word, Mina Justa, Pluspetrol, Cencosud, Supermercados Peruanos, entre otros. La causa que conlleva ésta problemática, es la ineficiencia de los departamentos de comercial y ventas donde al momento de hacer las coordinaciones con los clientes y plasmar en un contrato los plazos de crédito son en muchos casos de 30 a 60 días, entre los cuales muchos de ellos son servicios que deberían ser pagados en efectivo. En segundo lugar, el incumplimiento del mantenimiento y limpieza de los baños portátiles hace que los clientes que requieran éste servicio no quieran cancelar en las fechas pactadas dado que no se les brinda el servicio completo y en el tiempo establecido. Todas estas situaciones no permiten que el área de finanzas proyecte las entradas y salidas de efectivo que tendría la empresa en un periodo determinado de tal manera que sirva de herramienta en la toma de decisiones.

Para ello se recomienda que la empresa Ecocentury S.A.C reestructure sus políticas de crédito y cobranzas, y así éstas sean cumplidas por los colaboradores y clientes. Además, un punto importante que podría ayudar sería brindar capacitaciones al personal encargado del servicio comercial y ventas, así como también facturación y cobranzas para que comprendan la importancia del control del efectivo. En el caso de que la empresa continúe sin tener la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones en los plazos establecidos, éste podría ocasionar grandes problemas al no poder pagar la totalidad de sus compromisos a corto plazo, generando gastos financieros que podrían llegar a ser insostenibles en el tiempo. Tampoco podría saldar sus cuentas con proveedores, quienes han ingresado a la empresa a Infocorp, lo que perjudica enormemente el prestigio crediticio de la empresa.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿Cómo se relaciona la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?

1.2.2 Problemas específicos

¿De qué manera la previsión de tesorería se relaciona con las situaciones de riesgo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?

¿De qué manera la gestión de los desequilibrios se relaciona con las entradas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?

¿De qué manera los documentos de tesorería se relacionan con las salidas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Determinar la relación que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

1.3.2 Objetivos específicos

Determinar la relación que existe entre la previsión de tesorería y las situaciones de riesgo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Determinar la relación que existe entre la gestión de los desequilibrios y las entradas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Determinar la relación que existe entre los documentos de tesorería y las salidas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

1.4 Justificación e importancia de la investigación

La presente investigación tiene por finalidad determinar la relación significativa entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury SAC, para poder aplicar técnicas de mejora para la gestión de tesorería y los procedimientos internos relacionados a la construcción del flujo de caja proyectado.

1.4.1 Justificación teórica

Esta investigación permitirá que la empresa Ecocentury al mejorar su gestión de tesorería pueda tener información más confiable y oportuna que permita a la gerencia tomar mejores decisiones de crecimiento empresarial. Como también el mercado pueda ver a Ecocentury como una empresa capaz de cumplir con sus obligaciones y así pueda tener mejores oportunidades de línea de crédito y de financiamientos.

1.4.2. Justificación metodológica

Desde el contexto metodológico, la investigación es de tipo transversal correlacional, la cual se realizó mediante el enfoque cuantitativo, utilizando la recolección de datos para probar hipótesis. Donde se aplicó un cuestionario que cuenta con 13 ítems en una escala de Likert y las prueba de hipótesis se realizó mediante el coeficiente de correlación de Spearman, el cual permitió determinar la relación significativa entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury Sac en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

1.4.3. Justificación práctica

Permitirá que el directorio tome conocimiento de la situación actual de la empresa, y puedan tomar acciones correctivas frente a los problemas que la empresa lleva pasando, debido que durante los dos últimos años los estados financieros de la empresa han estado reflejando pérdidas dado a deudas pendientes que tiene la empresa con proveedores y problemas con algunos clientes morosos en procesos judiciales.

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes internacionales

Cárdenas (2017) en su investigación titulada *Metodología para la implementación de un sistema de control interno de tesorería de Inversiones Juan y Shirley S.A*, en la Universidad Libre. Tesis para obtener el título de Contador Pública. En la que tuvo el objetivo de diseñar una metodología para la implementación de un sistema de control interno en la empresa Inversiones Juan y Shirley S.A en el área de tesorería. Una investigación con diseño de tipo Descriptivo y utilizó la técnica de encuesta., tomando como población la totalidad del área de contabilidad. Al finalizar la investigación, el autor arribo a la siguiente conclusión: “Al carecer de un sistema de control interno, la gerencia desconocía los riesgos o deficiencias en las que se encontraba expuesta el área de tesorería” (p.46).

Según lo expresado por el autor, los altos cargos de la empresa no tienen conocimiento del problema de gestión de tesorería que tiene la empresa. Algo muy parecido sucede en la empresa Ecocentury, debido que la gerencia de la empresa no quiere reconocer que la estabilidad económica de la empresa está siendo mal gestionada , lo cual hace que la empresa recurra frecuentemente a préstamos a los accionista para cubrir pagos a corto plazo.

Castillo (2012) en su investigación titulada *Proyección de ingresos y flujo de caja en empresas del sector textil de la Parroquia Santa Lucia Municipio Maracaibo, Estado Zulia*, en la Universidad Rafael Urdaneta. Tesis para obtener el título de Licenciada en Contaduría Pública. En la que tuvo el objetivo de analizar la proyección de ingresos y el flujo de caja en empresas del sector textil de la parroquia Santa Lucia, municipio Maracaibo, Estado Zulia. Una investigación con diseño de tipo Correlacional y utilizó las técnicas de observación, encuesta, entrevista y revisión documental, tomando como población las empresas del sector textil de la parroquia Santa Lucia, municipio Maracaibo. Al finalizar la investigación, el autor arribo a la siguiente conclusión:

Y por último, en lo que respecta al objetivo general de analizar la proyección de ingresos y el flujo de caja en empresas del sector textil de

la parroquia Santa Lucia, municipio Maracaibo, estado Zulia, se puede concluir que las organizaciones no utilizan modelos de pronósticos para hacer proyecciones de sus ingresos, aunque si desarrollan flujo de caja por medio del método de ingresos y desembolsos de efectivo, sin embargo por la falta de proyección no se observa ningún impacto en el flujo de caja de ellas. (p.127).

Según lo expresado por el autor, la empresa no cuenta con proyecciones de los ingresos que tiene la empresa, pero si elabora el flujo de caja. Esto tiene mucha relación con mi investigación, debido que la empresa Ecocentury solo elabora un formato que contiene las fechas de vencimiento de las entradas y salidas próximas, pero éste no permite tener la certeza de que este efectivo ingresará y que por consiguiente se cancelaran las deudas a proveedores.

Tamayo (2012) en su investigación titulada *Evaluación del flujo de caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretaje de Seguros, CA en el lapso 2009-2010*, en la Universidad Centroccidental Lisandro Alvarado. Tesis para obtener el título de Especialista en Gerencia Mención Finanzas. En la que tuvo el objetivo evaluar el flujo de caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretaje de Seguros, CA en el lapso 2009-2010. Una investigación con diseño de investigación de tipo campo y utilizó las técnicas de observación documental y la presentación resumida de textos, tomando como población el área de administración y finanzas de la empresa Intermed Corretaje de Seguros. Al finalizar la investigación, el autor arribo a la siguiente conclusión:

Con relación a diagnosticar la situación actual de la empresa Intermed Corretaje de Seguros, CA en relación con el flujo de caja analizando cada uno de sus componentes (entradas y salidas). Se observa que no presenta información de rendición de cuentas relacionada con los ingresos y desembolsos de las actividades realizadas por fuente de recursos y por componente de gastos, además no presenta información por fuente de recursos y por componente de gastos, además no presenta información que permita establecer cómo se desenvolverá la

empresa en el futuro. Se pudo conocer que elabora los estados financieros, tales como balance general, estado de resultados y flujo de caja, permitiendo suministrar información acerca de la situación financiera, rendimiento y cambios en la posición financiera de la misma. No están definidas las políticas de ingreso y egreso, las cuales son respetadas por el personal de la misma, por lo cual no le permite a la empresa sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales. Utiliza un sistema administrativo y contable. Se observó que la empresa no cumple con las obligaciones en los lapsos previstos, no se prevén los costos por actividad, no evalúa los resultados obtenidos versus lo planificado. (p.80).

Según lo expresado por el autor, la empresa no tiene información necesaria para que se puedan prever las entradas y salidas que tengan la empresa en un tiempo determinado. Esto tiene mucha relación con mi investigación, debido que la empresa Ecocentury solo elabora un formato donde según fechas de vencimiento se tiene las entradas y salidas próximas, pero este no permite tener la certeza de que este efectivo ingresara y que por consiguiente se cancelarán las deudas a proveedores.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Miranda (2017) realizó una investigación titulada *Control interno y la gestión de tesorería en la empresa Tigre Perú – Lurín 2017*, en la Universidad Cesar Vallejo. Tesis para obtener el título profesional de licenciada en Administración. En la que tuvo el objetivo de determinar cómo se relacionan el control interno y la gestión tesorería en la empresa Tigre Perú – Lurín 2016. Una investigación con diseño de tipo descriptivo correlacional y utilizo la técnica de encuesta, tomando como población el área de administración y finanzas. La conclusión a la que llego el autor fue la siguiente:

Se determinó que existe relación entre los controles internos y la gestión de tesorería; por ende, concluimos que un sistema de control interno establecido repercute significativamente en la gestión de tesorería, dado que para perdurar en el tiempo sin crisis económica se tiene que realizar una buena gestión de tesorería. (p.54).

En resumen, según lo expresado por el autor, para que una empresa pueda mantenerse en el mercado tiene que tener una buena gestión de tesorería, pues esto hará que la empresa tenga un buen equilibrio financiero. En el caso de la empresa en investigación, el desequilibrio financiero se da en muchas oportunidades, las cuales se trata de mejorar mediante financiamientos como el Factoring y descuentos de letras de cambio.

Panaifo (2017) en su tesis denominada *Control interno y flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016*, en la Universidad Cesar Vallejo. Tesis para obtener el título profesional de Contador Público. En la que tuvo el objetivo de determinar cómo el control interno se relaciona con el flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016. Una investigación con diseño de investigación es de tipo investigación básica y utilizo las técnicas de encuesta, tomando como población el área de contabilidad. La conclusión que aborda el autor fue el siguiente:

Según la hipótesis general planteada, se ha logrado constatar que existe una relación entre el control interno y el flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016, porque ante una buena proyección del flujo de caja permitirá a la empresa anticiparse a futuros déficit y poder enfrentar sus obligaciones financieras en un corto, mediano y largo plazo. (p.51).

En resumen, según lo expresado por el autor, una empresa siempre ante cualquier situación de déficit debe estar preparado para así cumplir con sus obligaciones financieras y comerciales. Esto también es lo que sucede en la empresa Ecocentury, debido que la empresa para poder cubrir una parte de sus obligaciones ante déficit utiliza el descuento de letra de cambio y el Factoring.

Mío (2016) en su investigación titulada *El sistema de control interno y la gestión de tesorería de la empresa Surjaduanas S.A.C. periodo 2015*, en la Universidad Nacional del Callao. Tesis para optar por el título profesional de Contador Público. Donde su objetivo principal era determinar en qué medida el sistema de control interno optimiza la gestión de tesorería en la empresa Surjaduanas S.A.C, por lo que realizó una tesis de tipo correlacional y utilizó la técnica de encuesta, tomando como población la totalidad de la empresa. Una de las conclusiones más relevantes a las que llegan los autores son: “Se determinó que es importante el control interno porque minimiza el riesgo en la gestión de tesorería ya que se deben establecer controles de ingreso y egreso de dinero, teniendo como procedimiento las autorizaciones respectivas para su ejecución” (p.76).

En conclusión, el autor menciona que, es necesario que el gerente de finanzas en coordinación entre los jefes de control interno gestione las autorizaciones para que se ejecuten las cobranzas y pagos correspondientes, y así exista mayor conocimiento y coordinación con las jefaturas. En el caso de la empresa en investigación, las jefaturas del área de finanzas no tienen conocimiento total del estado de deudas que tiene la empresa, por lo que muchas veces se mantienen deudas atrasadas con proveedores principales para el giro del negocio.

2.2 Bases teórica - científicas

2.2.1. Variable 1: Gestión de tesorería

Según Bahillo (2017) para que una empresa pueda tener excedentes de efectivo tiene que mantener una buena gestión de tesorería, la cual es una serie de técnicas que permiten el correcto sistema de las entradas y salidas de una empresa y así de esta manera pueda tener un equilibrio económico para poder solventar sus pagos a corto plazo (p.34).

Rey (2012) señala lo siguiente:

Para conseguir una adecuada gestión de los fondos de tesorería, la empresa debe realizar periódicamente previsiones de tesorería. De esta forma podrá anticiparse a posibles situaciones de déficit buscando las fuentes de financiación más adecuadas y plantearse la inversión adecuada de los fondos en caso de excedentes de tesorería y la sincronización de cobros y pagos es fundamental para disponer de la liquidez necesaria para afrontar los compromisos de pago. Tampoco es conveniente un exceso de disponibilidad pues supone la pérdida de rentabilidad que la empresa podría obtener invirtiendo esos fondos. (p. 382).

Por lo expresado por el autor, se puede concluir que para que una empresa pueda disponer de liquidez es necesario hacer previsiones de tesorería con anticipación y además utilizan medios de financiamientos, para que permitan cumplir con sus obligaciones.

Ena y Delgado (2008) mencionan con respecto a la gestión de tesorería:

La gestión de tesorería tiene una importancia fundamental en la empresa, ya que la adecuada colocación de los excedentes de tesorería, así como la planificación y previsión de las futuras necesidades de financiación son aspectos clave en la gestión empresarial. También resulta útil la elaboración de algunos libros contables, como son el libro registro de caja, el libro registro de bancos o los libros de registro de efectos comerciales. Además, en relación con la tesorería y la financiación la empresa utiliza una serie de documentos que conviene conocer, algunos de éstos son el cheque, la letra de cambio, el recibo o el pagaré. (p.185).

Según lo expresado por el autor, en una adecuada gestión de la tesorería debe realizarse una previsión futura, también llamada cronograma de pagos, en el cual indica las cobranzas y los pagos que se debe realizar, ésta

depende de cada empresa, dado que puede ser diaria, semanal o quincenal. La misma que es apoyada por documentos de tesorería que se involucran dentro de dicha gestión como las letras de cambio, el pagaré y el cheque.

Las previsiones de tesorería

Ena y Delgado (2008) focalizan que para que la empresa pueda alcanzar sus objetivos de tesorería éste debe analizar con anticipación los excedentes o déficits de tesorería que este tendrá en un periodo determinado y de esta manera tener conocimiento de los métodos de financiamiento o inversión que usará la empresa para tener en equilibrio de su rentabilidad. (p. 186).

Gómez (2003) argumenta lo siguiente:

Para preparar el presupuesto de tesorería habría que tener en cuenta, además del saldo existente en ese instante:

- Los vencimientos de cobro a los clientes y deudores.
- Los vencimientos de pago a los proveedores y acreedores.
- Los cobros y pagos al contado.
- Los pagos al personal.
- Otros pagos.
- Otros cobros.

Realizar una previsión siempre conlleva riesgos, ya que se realiza sobre datos estimados, pero es preferible realizar un acto de reflexión sobre el devenir de la empresa en cuanto a la corriente de cobros y pago que permanecer impasible sin dar respuesta al futuro. Para ello, el departamento de tesorería solicitará información de las previsiones de cobros y pagos a los distintos departamentos, analizará las diferencias habidas en ejercicios pasados y, en función de su experiencia, formulará un presupuesto para el ejercicio económico. La previsión puede realizarse para períodos cortos de tiempo, como puede ser mensualmente, o abarcar ciclos más grandes, como trimestres; pueden

incluirse más o menos partidas, en función del control y el tipo de empresa. (p.184).

Según lo comentado por el autor, es importante que se realicen previsiones de tesorería porque esto permite que se tenga conocimiento lo que afrontará la empresa en un futuro, porque tendrá información de los derechos y obligaciones que la empresa tendrá en un corto o largo plazo.

Créditos otorgados.

Morales y Morales (2014) menciona lo siguiente sobre los créditos otorgados:

La decisión de otorgar o negar un crédito depende del resultado de la investigación que se hace acerca del solicitante para conocer si lo pagará; y de la percepción que el analista se forme respecto del solicitante en su comportamiento probable de pagar el crédito. (p.100).

Con respecto a lo indicado por el autor, para que una empresa pueda otorgar un crédito a un cliente, éste tiene que pasar por un seguimiento e investigación para obtener información si éste cuenta con disponibilidad suficiente para que pueda ser apto para recibir el crédito y así la empresa pueda recibir el efectivo en un plazo establecido que puede ser entre 15, 30 o 60 días.

Pago a proveedores

Simonovsky (2011) afirma que el pago de proveedores también llamado crédito de proveedores consta de la cantidad de dinero que debe una empresa a proveedores por los servicios obtenidos o los insumos comprados. Además, este autor comenta que, en el ámbito de negocios, muchas empresas no suelen pagar sus compras en efectivo, sino que estas en muchos casos son pagadas al crédito o en una fecha posterior, la cual podría ser alrededor de un mes, dos meses o incluso un periodo. (p.50).

Gestión de los desequilibrios

Pérez (2015) menciona que los flujos de caja financieros es una manera en la cual el área de tesorería puede modificar los desequilibrios que se pueda presentar entre los ingresos y salidas que aborda una empresa en sus actividades. Asimismo, si la empresa se encuentra en déficit, se tendrá que recurrir a la financiación, y si esta tiene superávit se tendrá suficiente dinero en la tesorería. Por esto, son la financiación y el disponible los que hacen que una empresa puede obtener el equilibrio. (p.377).

Rey (2012) sustenta lo siguiente:

Si los cobros de un periodo coinciden con los pagos, hay equilibrio presupuestario. En este caso no hay necesidades de efectivo para cubrir los pagos ni hay excedentes de tesorería.

En la práctica, es habitual que se produzca desequilibrios presupuestarios:

- Déficit presupuestario: cuando los cobros son insuficientes para cubrir todos los pagos. En este caso, habrá que encontrar la forma más adecuada de financiarlo.
- Superávit presupuestario: cuando los cobros del periodo superan los pagos previstos. En este caso se produce un excedente de efectivo que habrá que rentabilizar. (p. 386).

Según lo expresado por el autor, existirá un equilibrio presupuestario cuando se den los pagos y cobranzas en el mismo momento, pero al ocurrir esto no habrá excedentes de efectivo. Esto no se dará porque ambas suceden en el mismo tiempo y no permite que quede excedentes para pagos no previstos o vencidos. Por ejemplo, en el caso que el total de efectivo recaudado en el mes cubra todas las obligaciones proyectadas, esto hará que no resulte excedentes para hacer pagos extraordinarios.

Rey (2012) comenta lo siguiente con respecto a la gestión de los desequilibrios:

La gestión de tesorería debe establecer las estrategias necesarias para que el presupuesto real esté próximo al equilibrio. Habrá que tener en cuenta los siguientes aspectos:

- Identificación de las causas que han generado el desequilibrio (déficit o superávit).
- Analizar los procedimientos de cobro y pago para evitar el déficit temporal.
- Planificación de las fuentes financieras adicionales en caso de déficit.
- Planificar la colocación de los excesos de tesorería (superávit) en inversiones rentables y líquidas. (p. 386).

Según lo expresado por el autor, para evitar el superávit o déficit presupuestario se debe tomar medidas inmediatas, dándose así la realización o búsqueda de fuentes de financiamiento que podrían ser Factoring, préstamos de terceros o créditos bancarios.

Financiación del déficit

Rey (2012) sustenta lo siguiente:

Cuando surge un déficit de tesorería hay que encontrar la forma de financiarlo. Dependiendo del tipo de déficit, la financiación será distinta. La empresa tratará de obtener los recursos financieros necesarios al mínimo coste posible. Por otra parte, deberá disponer de mecanismos lo suficientemente ágiles para poder obtener los recursos necesarios para financiar déficits detectados con poca antelación. (pp. 386-387).

Lo dicho es muy cierto, pues si una empresa se encuentra ante un déficit, siempre es importante que el medio de financiación que utilizará sea necesario y el más ágil posible, y este en un futuro no pueda traer más problemas de endeudamiento a la empresa.

Rey (2012) sustenta lo siguiente con respecto a la financiación de déficit:

Las fuentes de financiación podrán ser de distintos tipos:

- Crédito comercial: la empresa puede obtener una financiación comercial actuando sobre los plazos e cobro concebido a clientes y deudores, por un lado, y el plazo de pago que le conceden los proveedores y acreedores por otro. Debe incrementar los plazos de pago y acortar los de cobro.
- Descuento de efectos comerciales: también puede obtener financiación negociando en entidades financieras los efectos (letras de cambio, pagarés, recibos) que han emitido a cargo de sus clientes o deudores.
- Factoring: la empresa puede evaluar la posibilidad de contratar un Factoring que puede anticiparle el cobro de sus facturas con clientes y deudores.
- Préstamos y créditos bancarios: puede solicitar un crédito o un préstamo a corto plazo a una entidad financiera:
 - Préstamo: la entidad recibe del banco una cantidad de dinero que tendrá que devolver, junto con los intereses, en un determinado plazo.
 - Crédito: la entidad financiera pone a disposición de la empresa una determinada cantidad de dinero de la que puede disponer. La empresa tendrá el dinero que necesite y durante el tiempo que necesite y solo pagará intereses por la cantidad dispuesta. (p. 387).

Lo expresado por autor es importante, pues uno de las fuentes de financiamiento más usados por las empresas es el Factoring, que permite que se

puedan anticipar facturas, que al igual que los préstamos y créditos bancarios previenen el desequilibrio financiero.

Gestión del superávit.

Rey (2012) sustenta lo siguiente:

De igual forma que la empresa puede tener problemas puntuales de liquidez, también puede tener excesos de tesorería (superávit). En este caso habrá que seleccionar, entre las distintas opciones de inversión, la que mejor sirva a los intereses de la empresa, siguiendo criterios de solvencia, liquidez y rentabilidad. Para rentabilizar los excesos temporales de tesorería, la empresa tiene varias opciones:

- Negociar el pago anticipado de deudas: puede proponer a sus proveedores y acreedores el pago anticipado de las deudas que la empresa tenga con ellos a cambio de descuentos por pronto pago.
- Contratar instrumentos de inversión: depósitos bancarios a plazo fijo, bonos, acciones, etc. (p. 387).

Según lo dicho por el autor, ante un superávit, la empresa debe buscar maneras de invertir los excedentes que resulte de un periodo, entre los cuales el más óptimo es adelantar pago a sus principales proveedores, que permitirá tener ganancias futuras.

Documentos de tesorería.

Llorente (2015) argumenta lo siguiente con respecto a los documentos de tesorería:

La decisión sobre los medios de pago y cobro a utilizar, no resulta fácil en muchas ocasiones, presentando dudas para los propios gestores de la empresa. Estos se inclinarán por unos medios u otros, dependiendo de la operación de que se trate, de las necesidades de liquidez de la

empresa; es decir, será una elección distinta según la empresa y el momento en que se encuentre.

Cabe destacar que la mayor parte de estos medios de pago y cobro, tradicionalmente confeccionados en papel y de forma manual, han pasado en la actualidad a estar informatizados; las empresas llevan a cabo sus relaciones comerciales a través de internet, de forma online, para lo que las entidades bancarias han habilitado los instrumentos necesarios para darles cobertura. (p. 43).

Según lo indicado por el autor, el uso de los documentos de tesorería depende de la actividad que realiza cada empresa, por ejemplo, en el caso de empresas que suelen vender productos de alto valor, sus clientes pagan por cheques, teniendo periodos de 25, 30 o 60 días.

García (2008) argumenta que los documentos de control de tesorería o también llamado título valor, donde estos tienen como finalidad derecho mercantil, la cual permite regular la distribución de bienes y servicios. Así también, estos se originan al momento que nace la actividad mercantil, puesto que es un documento que acredita un compromiso de pago. (p. 7).

La letra de cambio

Ena y Delgado (2008) sustentan lo siguiente:

Documento a través del cual una persona denominada librado paga una determinada cantidad de dinero, en un lugar y fecha predeterminada, todo ello con destino a un tercero denominado tomador quedando así obligados de forma solidaria todos los firmantes.

Por tanto, puede decirse que en la letra de cambio intervienen las siguientes personas:

- Librador: persona que ha creado o emitido la letra de cambio y que ordena realizar el pago. Normalmente suele ser el vendedor.

- Librado: persona obligada a pagar la cantidad acordada en el momento y lugar determinados. Normalmente es el comprador.
- Tomador: persona designada en la letra de cambio para cobrar el importe correspondiente. Puede ser el librador, otra persona designada o una entidad bancaria (p. 195).

La letra de cambio ofrece la posibilidad al librador de proceder a realizar su descuento en una entidad financiera. Es decir, el librador de la letra puede llevarla a una entidad financiera, de forma que la entidad financiera le adelanta el importe nominal de la letra menos un descuento en concepto de intereses y comisiones. Una vez llegado el vencimiento de la letra la entidad financiera procede al cobro del importe nominal de la letra al librado (p. 195)

Según lo indicado por los autores, la letra de cambio es un documento financiero que permite un descuento autonómico según las fechas de entregas a los bancos correspondientes. Es importante hacer las cancelaciones de estas en un plazo no muy alto de morosidad, por lo contrario, se aplicaría recargos de comisiones e intereses.

El cheque

Ena y Delgado (2008) sustenta lo siguiente con respecto a los cheques:

El cheque es un documento consistente en una orden incondicional de pago, por la que la persona que emite el cheque (librador) ordena a una entidad de crédito (librado) pagar una cantidad de dinero a un tercero (tomador).

A su vez, el cheque puede emitirse de tres maneras:

- Al portador: si en el cheque aparece esta denominación, entonces deberá pagarse a la persona que presente el cheque para su cobro.
- Nominativos: en este tipo de cheques aparece el nombre de la persona que debe cobrarlo.

- A la orden: en estos cheques se indica una persona determinada, pero añadiendo la cláusula << a la orden>>, de forma que pueden transmitirse a través de endoso (p. 197).

Lo dicho por los autores es importante, porque los cheques son documentos que se utiliza como medios de pagos a proveedores, que en algunos casos son endosados, que permite que una empresa pueda tener la opción de poder negociar este documento hacia un tercero.

El pagaré

Ena y Delgado (2008) argumentan lo siguiente:

Es un título de crédito por el que una persona se compromete a pagar en un lugar y fecha determinados una cantidad de dinero a otra persona. La diferencia del pagaré respecto a la letra de cambio se encuentra en que mientras que la letra de cambio es una orden incondicional de pago. El pagaré es una promesa incondicional de pago (p. 199).

La manera como los autores diferencian las letras de cambio con el pagaré es interesante, debido que si bien es cierto ambas son medios de pagos a los proveedores, una se diferencia de otra por la seriedad y promesa de pago que se da con el pagaré, donde es una obligación que tiene una empresa que debe cumplir ante cualquier obstáculo.

2.2.2 Variable 2: Flujo de caja proyectado

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

Gómez- García y Palao (2010) sustenta lo siguiente con respecto al flujo de caja proyectado:

El flujo de caja es el estado financiero básico, que muestra la relación de ingresos y gastos efectivamente van a ser realizados por una empresa, en un periodo determinado, proporcionando información muy importante para el empresario.

Se utiliza principalmente para determinar la capacidad de pago de un deudor, proyectar las necesidades de recursos financieros en determinados momentos, y para establecer la tasa interna de retorno de una empresa en marcha o proyecto durante su periodo de vida útil (p.47).

Con respecto a lo dicho por el autor, el flujo de caja es la manera cómo los dueños y el área financiera de una empresa puede tener información de la manera que se relacionan los ingresos y salidas de dinero que se tiene en un periodo. Así también éste flujo muestra si habrá un futuro financiamiento y en qué momentos determinados se deben utilizar.

Van (2002) argumenta que el flujo de caja proyectado o también llamado presupuesto de entradas y salidas de efectivo, la cual se elabora para determinar una proyección de efectivo que desea una empresa en periodos específicos, resultando así el momento y la cantidad de los movimientos que mantendrá la empresa. Luego de haber recolectado dicha información, los representantes financieros podrán tener adecuada información para tener conocimientos de las necesidades futuras que tendrá la empresa. Con esto se podrá planear si será necesario financiamientos o controlar el efectivo de la empresa (p.29).

Situaciones de riesgo

Brachfield (2009) sustenta que las situaciones de riesgo o también llamado riesgo empresarial, la cual nace a raíz de que una situación no se pueda realizar en el tiempo indicado. Esto quiero decir que no se obtengan los resultados esperados pronosticados en una empresa, teniendo como consecuencia pérdidas económicas, afectando la actividad empresarial que mantenga la empresa (p.37).

Rajadell (2003) argumenta lo siguiente:

El riesgo como la posibilidad de no conseguir sus objetivos proyectados, dándose necesario que esto sea medido en función de la variabilidad que experimenta. Así también, cuando la rentabilidad de una empresa aumenta, así de también a la par lo hace el riesgo, para medir la variabilidad del riesgo empresarial se debe determinar los factores, entre ellos están los económicos y financieros (p.30).

Según lo expresado por el autor, el riesgo que presenta una empresa puede iniciar desde el momento en que inicia sus actividades, donde al tener mayor efectivo hará que se presente más flexibilidad en los plazos de pago y aumente los riesgos de retorno del efectivo, aplazándose el pago y en casos extremos convertirlo en una cuenta incobrable.

Morosidad

Brachfield (2003) comenta lo siguiente con respecto a la morosidad:

La palabra morosidad tiene varias acepciones y con frecuencia se utiliza en las empresas tanto para designar a aquellos créditos que no se han cobrados después de su vencimiento como para denominar aquellos créditos definitivamente incobrables y que se cargaran directamente a pérdidas a través de las cuentas correspondientes. También en el lenguaje económico se utiliza el término morosidad para referirse en el sentido más amplio de las palabras al conjunto de dos conceptos anteriores (p. 31).

Según lo expresado por el autor, la morosidad se presenta cuando un crédito no es pagado en la fecha pactada convirtiéndose en muchos casos como pérdidas, para que esto pueda suceder el cliente aplazará la fecha de pago y nunca brindará una fecha exacta de pago, dándose así la denominación de cliente moroso.

Cuentas incobrables

Bernal (2004) explica que cada empresa tiene un grado de riesgo al momento de brindar un crédito a un cliente, puesto que estos pueden pasar de ser cuentas por cobrar a cuentas incobrables, y esto lo consideran según la experiencia y del record de morosidad que tenga el cliente. Asimismo, llega un momento en que dicha cuenta debe castigarse contablemente dado que se considera incobrable para la empresa, es decir que no se podrá recuperar dicho efectivo (p. 114).

Entradas de efectivo

Gordon (2005) las entradas de efectivo son todas aquellas transacciones que generen efectivo para la empresa, tales como ventas al contado, los cobros de los servicios realizados, los documentos por cobrar como cheques, los intereses de inversiones y los activos de capital. Todos estos son sencillos de identificar debido que suelen ser ingresos relacionados al giro del negocio, entre los cuales las ventas al contados se hacen efectivo de manera inmediata (p.45).

Gitman (2003) argumenta que:

Los ingresos en efectivo son todos los flujos positivos de efectivo de una empresa en un periodo financiero dado. Los componentes más comunes de los ingresos en efectivo son las ventas en efectivo, cobranzas de cuentas pendientes y otras entradas en efectivo (p.100).

Según lo expresado por el autor, las entradas de efectivo son todo ingreso de dinero por la actividad de la empresa tales como cobranza en efectivo o cuentas a crédito, la cual permiten tener un flujo positivo a la empresa que permite cumplir con las obligaciones que ésta mantenga.

Pronóstico de ventas

Van et al. (2002) muestra que la manera más eficaz para que una empresa pueda tener conocimiento de sus entradas y salidas de efectivo es realizando un pronóstico de ventas, las cuales pueden ser de manera interna, externa o ambas. En el caso que sea interno, son los vendedores y directores de ventas quien proyecta las ventas para el siguiente periodo, donde analizan los cálculos para las distintas líneas de productos. Asimismo, el problema que sea interno hace que los responsables no toman en cuenta los riesgos que estos puedan presentar en el camino como la demora de los clientes en los pagos, dándose así que se obtengan cifras no reales para la elaboración del flujo de caja proyectado (pp. 181-182).

Pronóstico caja y efectivo

Gómez et al. (2010) sustenta lo siguiente:

Permite determinar el total de las entradas de efectivo en el periodo determinado de pronóstico. En el mismo se hace referencia a la política de créditos que tenga la empresa, ya sea en ventas al contado y ventas a crédito al contado y ventas a crédito a 30 días, 60 días, etc. Es importante conocer la política de crédito pues así se conocerá cuándo realmente ingresará el efectivo por la venta realizada (p.49).

Con respecto a lo indicado por el autor, para que se pueda pronosticar el ingreso de efectivo a la empresa se debe tener conocimiento de las políticas que la empresa presente, que son necesarias para tener en cuenta los plazos que se le

brindó a cada cliente con respecto al servicio brindado y hacer un seguimiento si son respetadas.

Salidas de efectivo

Gómez et al. (2010) sustenta lo siguiente con respecto a las salidas de efectivo:

Comprende todas aquellas erogaciones (pagos) de efectivo que se realizan para el funcionamiento total de la empresa, en cualquier periodo de tiempo. Entre las más comunes figuran las compras en efectivo, cancelación de cuentas por pagar, los arrendamientos, los sueldos y salarios, pago de impuestos, pago de intereses sobre los pasivos y el pago de préstamos, entre otros.

Todas estas erogaciones de efectivo deben ser proyectadas de manera responsable y consciente. Muchas veces las compras de mercadería se realizan a crédito al igual que las ventas. Entonces, se debe registrar el pago de las compras en el momento en que se realicen realmente (pp. 49-50).

Según lo comentado por el autor las salidas de efectivo son los pagos necesarios que realiza la empresa para su funcionamiento, entre los cuales están la compra de mercadería y el pago a proveedores y empleados, que deben ser proyectado de manera responsable y poder cumplir con las obligaciones programadas en los plazos.

León (2007) comenta que las salidas de efectivo o también llamado egresos están expresados por los pagos administrativos, los pagos de impuestos y de compra de insumos. También se encuentran los pagos de comisiones de ventas y los fletes (p.1).

Estimación de compras

La estimación de compras que tendrá la empresa en un futuro es importante, dado que esto permitirá tener la mercadería necesaria en el tiempo determinado y así la empresa realice sus actividades de manera consecutiva y sin estar comprando o procesando una compra a destiempo. Esto permita que se pueda tener conocimiento del comportamiento de la demanda de los insumos y ver también los excedentes que se pueda presentar (Chaves, 2005).

Estimación de pago proveedores

Moreno (2018) comenta que la estimación de egresos o también llamado estimación de pago a proveedores tiene entre sus consideraciones más importantes los salarios a trabajadores, así como también los pagos a proveedores. Con respecto a los pagos a proveedores, estos implican los niveles de inventario que necesitara la empresa y los ciclos económicos y de producción que la empresa haya planificado en un periodo determinado. Además de los mencionados una de los requisitos son las condiciones de compra es que hayan establecido la empresa y los proveedores (p.701).

2.3 Definición conceptual de la terminología empleada

Ingresos: El ingreso es la suma que una empresa gana cuando le proporciona a su cliente su producto, ya sea que el producto consista en un bien, un servicio o una combinación de ambos. En la mayoría de los casos, los ingresos se registran en las cuentas cuando su transacción de origen es completa y cuando la suma en cuestión tiene un valor numérico determinable.

Egresos: Todas las empresas como las personas tienen una serie de gastos en su día a día por diferentes motivos, ya sea para pagar una renta o servicios básicos, donde todos estos se consideran egresos de efectivo.

Deficiencia financiera: Es aquella situación que se genera cuando hay escasez de algo necesario, se entiende por déficit cuando los gastos superan a los ingresos (existe escasez de dinero). Su aplicación más extendida se asocia al mundo comercial de las empresas y los estados, pero existen muchos tipos de déficit.

Excedente de efectivo: Es el dinero en efectivo como resultado de las actividades de generación de ingresos menos los gastos e inversiones. Es una medida clave para cualquier entidad que maneja dinero en efectivo, ya sea una empresa o una institución sin fines de lucro.

Letra de cambio: La letra de cambio es un documento mercantil por el que una persona, librador, ordena a otra, librado, el pago de una determinada cantidad de dinero, en una fecha determinada o de vencimiento. El pago de la letra de cambio se puede realizar al librador o a un tercero llamado beneficiario, tomador o tenedor, a quien el librador ha transmitido o endosado la letra de cambio.

Cheque: Se trata de un documento firmado por el propietario de una cuenta en un banco que habilita al que lo recibe a disponer de una cantidad determinada de dinero (adeudo a cuenta) sobre una cuenta bancaria. Su principal finalidad es emitir un pago sin la necesidad de transportar efectivo, y dando al beneficiario más libertad para elegir el momento y el lugar del cobro.

Pagaré: Es un documento de crédito que contiene la promesa de una persona (suscriptora) de pagar una determinada cantidad de dinero a otra persona (beneficiario) en un plazo de vencimiento estipulado y previamente negociado.

Cartera vencida: Surge principalmente cuando una empresa ofrece crédito a sus clientes sin el análisis adecuado de sus políticas de crédito y/o de la falta de control y vigilancia de la cartera. Sin embargo, también existe un riesgo independiente a la capacidad de la empresa para fijar sus políticas de crédito y cobranza.

Cuentas irrecuperables: Una cuenta suele ser incobrable después de 180 días, o seis meses, de pagos perdidos. Luego de ese período, la compañía considera el dinero que debes como una "pérdida". La compañía puede reclamar su dinero como una pérdida en su declaración de impuestos.

Proyección de ventas: Es básicamente una estimación de la cantidad de ventas (y consecuentemente de la facturación) que se puede obtener en el futuro. Se puede hacer analizando números anteriores de las ventas de la empresa y seguramente puede ayudar a una planificación a corto, mediano y largo plazo.

Presupuesto de caja efectivo: Permite determinar el total de las entradas de efectivo en el periodo determinado de pronóstico. En el mismo se hace referencia a la política de créditos que tenga la empresa, ya sea en ventas al contado y ventas a crédito al contado y ventas a crédito a 30 días, 60 días, etc.

Planificación de compras: Es una herramienta que sirve para definir las necesidades de insumos (bienes, servicios y obras) de una organización en un período de tiempo determinado. Mediante este proceso se determina: qué necesita la organización, cuánto necesita, cuándo lo necesita.

Previsión de pago a proveedores: Pocas son las empresas que pagan de forma inmediata a sus proveedores. Es importante llevar un control sobre la previsión de pagos a los que la entidad deberá hacer frente en los próximos meses y a largo plazo para poder asegurar que la empresa puede hacer frente a los mismos.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1. Tipo de investigación.

Hernández (2014) comenta lo siguiente: “El enfoque cuantitativo, utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías” (p.4).

Hernández (2014) mencionalo siguiente: “Que tal investigación cumple dos propósitos fundamentales: a) producir conocimiento y teorías (investigación básica) y b) resolver problemas (investigación aplicada)” (p.24).

Asimismo, el presente trabajo de investigación tendrá como tipo aplicativo con enfoque cuantitativo, en el cual se determinará la relación que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado de la empresa en estudio.

3.1.2 Diseño de investigación.

Hernández (2014) comenta lo siguiente: “En la investigación de diseño no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien lo realiza” (p.152).

Hernández (2014) argumenta lo siguiente: “Los diseños transeccionales correlacionales se describen entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado” (p.157).

Por consiguiente, el presente trabajo de investigación es de diseño no experimental transversal correlacional, debido que es una investigación en un único tiempo y se busca hallar la relación de la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado.

3.2. Población y muestra

3.2.1. Población

Lepkowski (2008) citado por Hernández (2014) argumenta lo siguiente: “La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p.174).

Por términos de estudio, el universo o población que se tomará en esta investigación de la empresa Ecocentury, será de 201 trabajadores de dicha empresa mencionada.

Tabla 1
Relación de la población de la empresa Ecocentury SAC, 2017.

Área	N° Colaboradores
Finanzas	3
Facturación	2
Tesorería	3
Recursos Humanos	5
Comercial	8
Contabilidad	2
Seguridad y Salud	3
Sistemas	2
Logística	4
Mecánica	10
Operaciones	159
Total	201

3.2.2. Muestra

Johnson (2014), Hernández – Sampieri et al., (2013) y Battaglia, (2008b) citado por Hernández (2014) afirman lo siguiente: “En las muestras no probabilísticas, la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador “(p.176).

Por otro lado, para seleccionar la muestra de la empresa Ecocentury SAC, se aplicará por muestreo de conveniencia, en el cual tomaremos la totalidad de la población de los 8 trabajadores de la empresa, debido que son el personal que tiene conocimiento de mi tema de investigación.

Tabla 2

Relación de la población de la empresa Ecocentury SAC, 2017.

Área	N° Colaboradores
Finanzas	3
Facturación	2
Tesorería	3
Total	8

3.3. Hipótesis

3.3.1 Hipótesis general

La gestión de tesorería se relaciona significativamente con el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

3.3.2 Hipótesis específicos

La previsión de tesorería se relaciona significativamente con las situaciones de riesgo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

La gestión de desequilibrios se relaciona significativamente con las entradas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Los documentos de tesorería se relacionan significativamente con las salidas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

3.4. Variables – Operacionalización

Tabla 3

Operalización simple de variables

VARIABLE	DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES
GESTIÓN DE TESORERÍA	Para que una empresa pueda tener excedentes de efectivo tiene que mantener una buena gestión de tesorería, la cual es una serie de técnicas que permiten el correcto sistema de las entradas y salidas de una empresa y así de esta manera pueda tener un equilibrio económico para poder solventar sus pagos a corto plazo (Bahillo y Pérez, 2017).	Previsiones de tesorería	Créditos otorgados
		Gestión de desequilibrios	Pago a proveedores
			Gestión de superávit
			Financiación del déficit
		Documentos de tesorería	Letra de cambio
FLUJO DE CAJA PROYECTADO	Madroño (2016) afirma que el flujo de caja proyectado también llamado presupuesto de efectivo, donde el ámbito de administración financiera es muy esencial dado que este contiene las entradas y salidas que se realizan en una empresa. Teniendo, así como resultado un resumen del plan financiero que pretende tener la empresa en determinados periodos (p.34).	Situaciones de riesgo	El cheque
		Entradas de efectivo	El pagaré
			Morosidad
		Salidas de efectivo	Cuentas incobrables
			Pronóstico de ventas
	Pronóstico de caja efectivo		
	Estimación de compras		
	Estimación de pago a proveedores		

3.5 Métodos y técnicas de investigación

3.5.1 Método de investigación:

Método descriptivo

La presente investigación se utilizó el método descriptivo, debido que este describe las variables en estudio que son gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado.

3.5.2 Técnicas de investigación

Por su parte Hernández (2014) expresa que “Toda medición o instrumento de recolección de datos debe reunir tres requisitos esenciales: confiabilidad, validez y objetividad” (p. 200).

En la presente investigación la técnica que se utilizó para los encuestados de la empresa Ecocentury SAC fue la encuesta, la cual permitirá tener la información necesaria para poder desarrollar la investigación.

3.6 Descripción de los instrumentos utilizados

Chasteauneuf (2014) afirma lo siguiente: “En fenómenos sociales, tal vez el instrumento más utilizado para recolectar los datos es el cuestionario. Un cuestionario es un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir” (p.217).

En el caso de mi investigación el instrumento que se utilizó fue el cuestionario, el cual consta de 13 preguntas, donde las variables son gestión de tesorería y flujo de caja proyectado. El cuestionario fue codificado mediante una escala de Likert, donde la calificación va desde Nunca, Casi Nunca, A veces, Casi siempre y Siempre.

Hernández (2014) afirma que la escala de Likert:

Consiste en un conjunto de ítems presentados en forma de afirmaciones o juicios, ante los cuales se pide la reacción de los participantes. Es decir, se presenta cada afirmación y se solicita al

sujeto que externe su reacción eligiendo uno de los cinco puntos o categorías de la escala. A cada punto se le asigna un valor numérico. Así, el participante obtiene una puntuación respecto de la afirmación y al final su puntuación total, sumando las puntuaciones obtenidas en relación con todas las afirmaciones (p. 238).

3.6.1 Validez

Hernández (2014) argumenta lo siguiente: “La validez es el grado en que un instrumento en verdad mide la variable que se busca medir” (p.200).

Dicho instrumento fue validado por los siguientes expertos:

- Mg. CPCC. Cárdenas Casado Henry Alex.
- Mg CPCC. Lunga Calderón Milagros Cecilia.
- Mg. CPCC. Gallegos Montalvo Hugo.

Esta valorización por los expertos va en concordancia con los siguientes valores:

Tabla 4
Valores de contenido

Interpretación	Valor
Inaceptable	0 a 0.60
Deficiente	Mayor a 0.60 o igual a 0.70
Aceptable	Mayor a 0.70 o igual a 0.80
Buena	Mayor a 0.80 o igual a 0.90
Excelente	Mayor a 0.90

Fuente: Hernández – Nieto (2011), citado por Quiroz (2018)

La validez del Instrumento tuvo valores entre 0.70 o igual a 0.80 lo que indica que el cuestionario esta entre el rango de aceptable, por lo tanto, es aplicable.

3.6.2 Confiabilidad

Hernández (2014) argumenta que lo siguiente: “La confiabilidad es el grado en que un instrumento produce resultados consistentes y coherentes” (p.200).

Tabla 5
Criterios de Confiabilidad

Criterios de Confiabilidad	Valores
No es confiable	-1 a 0
Baja confiabilidad	0.01 a 0.49
Moderada confiabilidad	0.5 a 0.75
Fuerte confiabilidad	0.76 a 0.89
Alta confiabilidad	0.9 a 1

Fuente: Manual de Investigación científica (2010), citado por Quiroz (2018)

A continuación, se muestran los resultados de la confiabilidad del presente trabajo de investigación:

Tabla 6
Resultado de confiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,978	13

Fuente:

Reporte SPSS V22

Como se puede apreciar en los resultados, el alfa de Cronbach tiene un valor de 0.978, lo que indica que la fiabilidad es de fuerte confiabilidad, es decir que tiene un alto grado de confiabilidad, dándose así que los datos de la encuesta se pueden usar para la investigación.

3.7 Análisis estadísticos e interpretaciones de los datos

Hernández (2014) argumenta lo siguiente: “Hay dos tipos de análisis estadísticos que pueden realizarse para probar hipótesis: los análisis paramétricos y los no paramétricos” (p.304).

En conclusión, la presente investigación requiere un análisis no paramétrico, en cuanto a este, Hernández (2014) señala:

La mayoría de estos análisis no requieren de presupuestos acerca de la forma de la distribución poblacional. Aceptan distribuciones no normales

(distribuciones “libres”). 2. Las variables no necesariamente tienen que estar medidas en un nivel por intervalos o de razón; pueden analizar datos nominales u ordinales. De hecho, si se quieren aplicar análisis no paramétricos a datos por intervalos o razón, éstos necesitan resumirse a categorías discretas (a unas cuantas). Las variables deben ser categóricas. (p. 318).

Tabla 7
Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
1.¿La empresa posee un reporte que permite prever los ingresos por créditos concebidos?	,391	8	,001	,641	8	,000
2.¿Posee la empresa un cronograma ante los pagos a proveedores para prever el incumplimiento de obligaciones?	,228	8	,200 [*]	,835	8	,067
3.¿Suele tener la empresa opciones de inversión para su crecimiento ante situaciones de superávit?	,301	8	,031	,782	8	,018
4.¿Cuenta la empresa con medios de financiamiento ante estados de déficit que desequilibre su solvencia?	,300	8	,033	,798	8	,027
5.¿Mantiene un registro para el control de las letras de cambio para evitar intereses o comisiones por el atraso de pago?	,301	8	,031	,782	8	,018
6.¿Es adecuado el control de cheques diferidos para así evitar las cuentas bancarias sin fondos en las fechas de vencimiento?	,300	8	,033	,798	8	,027

7.¿Se tiene un documento para el control de las fechas de vencimiento de los pagos de los pagarés?	,263	8	,109	,827	8	,056
8.¿Posee altas tasas de morosidad por deudas impagas que impide un riesgo en su solvencia?	,263	8	,109	,827	8	,056
9.¿Aplica estrategias preventivas para anticipar futuras cuentas incobrables que afecte los riesgos financieros?	,300	8	,033	,798	8	,027
10.¿La empresa contiene métodos para el cálculo del pronóstico de ventas y así asegurar la entrada de dicho efectivo?	,250	8	,150	,849	8	,093
11.¿Para pronosticar la caja de efectivo la empresa realiza monitoreo continuo de los ingresos en efectivo por los servicios brindados?	,250	8	,150	,849	8	,093
12.¿El área de logística genera un reporte de estimación de compras que permite prever las salidas de efectivo?	,235	8	,200	,802	8	,030
13.¿La empresa posee una estimación de pago a proveedores que permite tener la certeza de salida de efectivo?	,250	8	,150	,849	8	,093

Para la presente investigación se utilizó la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, la cual se utiliza cuando la muestra es menor a 50 encuestados. Y como se puede observar en la tabla 7, la significancia de Shapiro Wilk es menor a 0,05, por ello se utilizó la estadística no paramétrica.

CAPÍTULO IV

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE RESULTADOS**

4.1. Validación del instrumento

Tabla 8

Frecuencia de encuestados de la pregunta 1, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
Siempre	3	37,5
Casi siempre	5	62,5
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos, SPSS V22

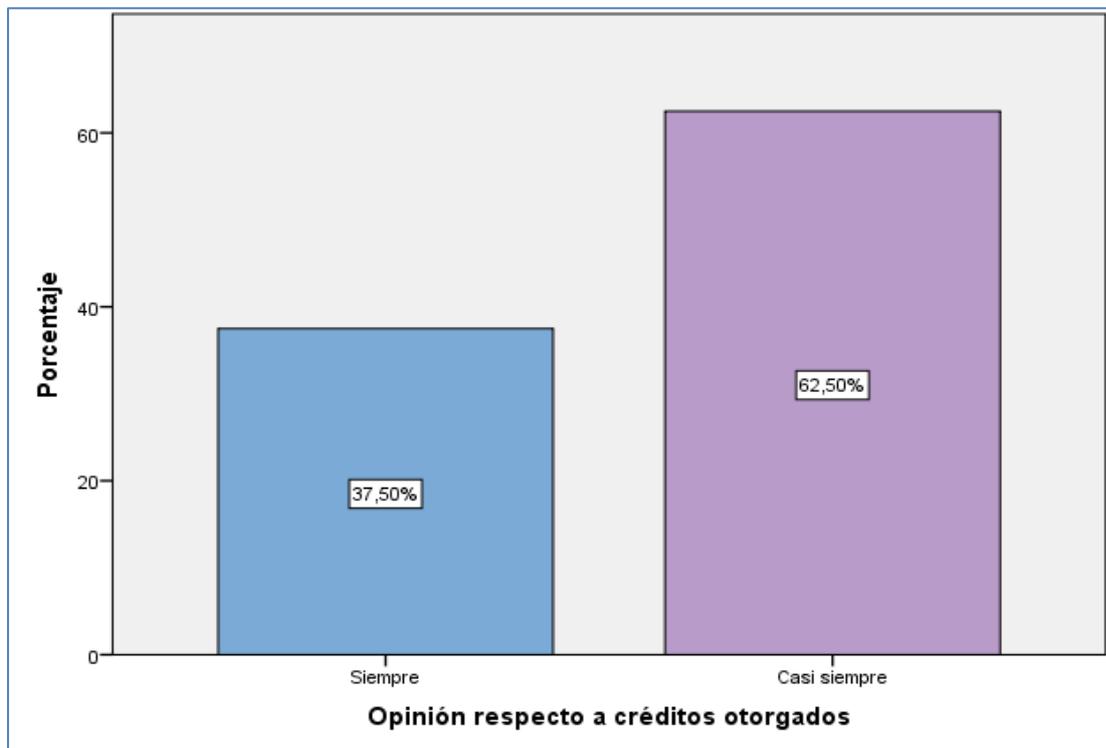


Figura 1. Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por ingresos de créditos otorgados

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 62,50% menciona que casi siempre previenen los ingresos por créditos concebidos, mientras que el 37,50% menciona que siempre, según la figura 1.

Tabla 9

Frecuencia de encuestados de la pregunta 2, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
Siempre	2	25,0
Casi siempre	3	37,5
A veces	3	37,5
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos, SPSS V22

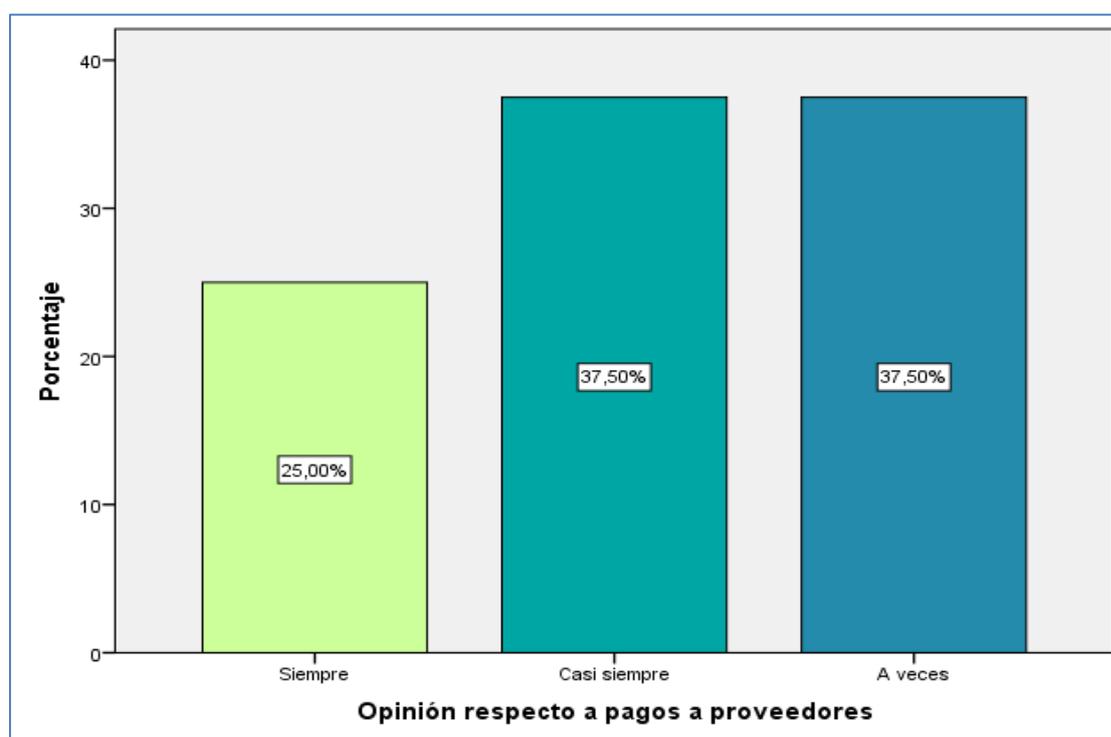


Figura 2. Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por los pagos a proveedores.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 37,50% menciona que a veces son programados los pagos a proveedores para así evitar el incumplimiento, mientras que el 25% menciona que siempre, según la figura 2.

Tabla 10
 Frecuencia de encuestados de la pregunta 3, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	2	25,0
Casi nunca	2	25,0
Nunca	4	50,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos, SPSS V22

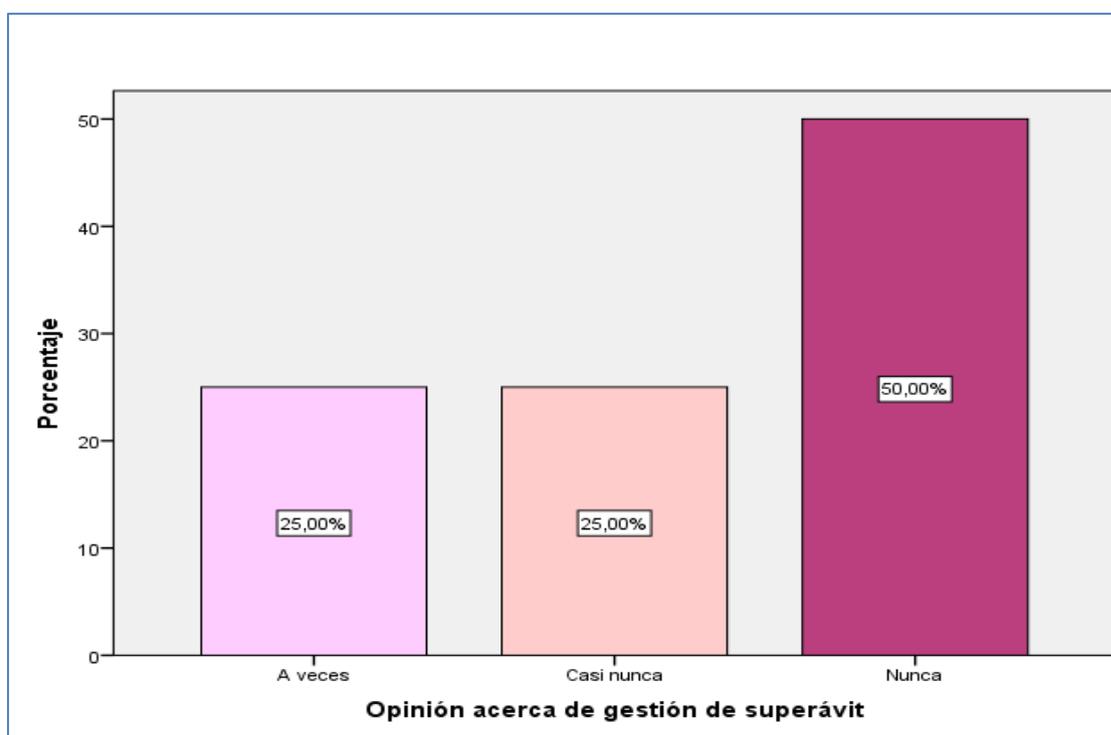


Figura 3. Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por gestión de superávit.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que nunca la empresa tiene opciones de inversión ante superávit, mientras que el 25% menciona que casi nunca, según la figura 3.

Tabla 11

Frecuencia de encuestados de la pregunta 4, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
Siempre	4	50,0
Casi siempre	3	37,5
A veces	1	12,5
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos, SPSS V22

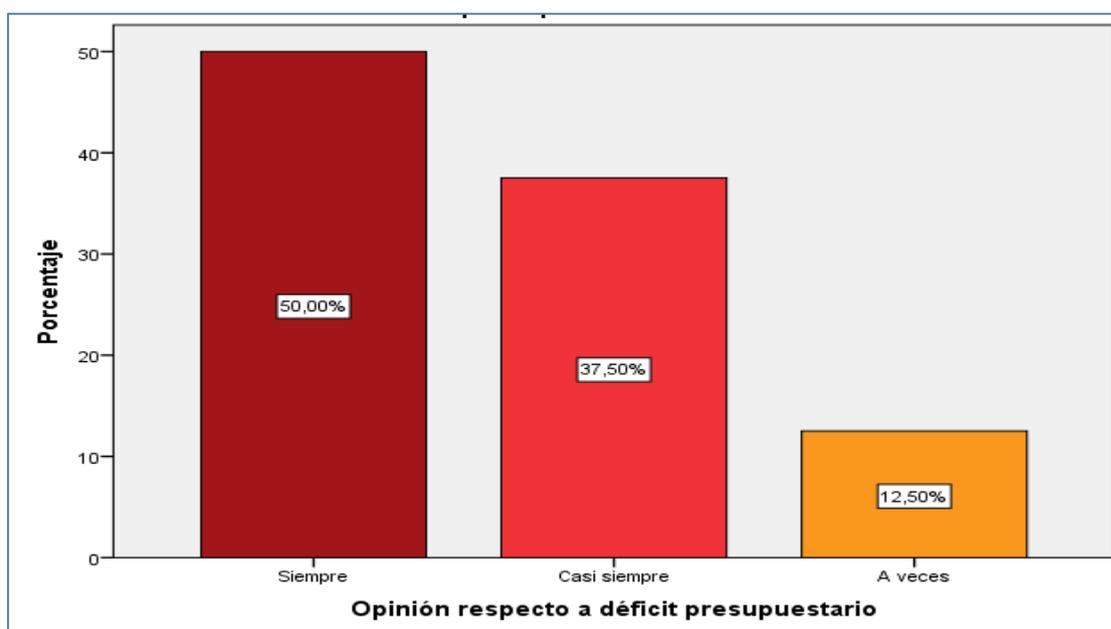


Figura 4. Distribución de los colaboradores respecto a la opinión por déficit presupuestario.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que siempre la empresa cuenta con medios de financiamiento ante estados de déficit, mientras que el 12,50% menciona que a veces, según la figura 4.

Tabla 12

Frecuencia de encuestados de la pregunta 5, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	2	25,0
Casi nunca	2	25,0
Nunca	4	50,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

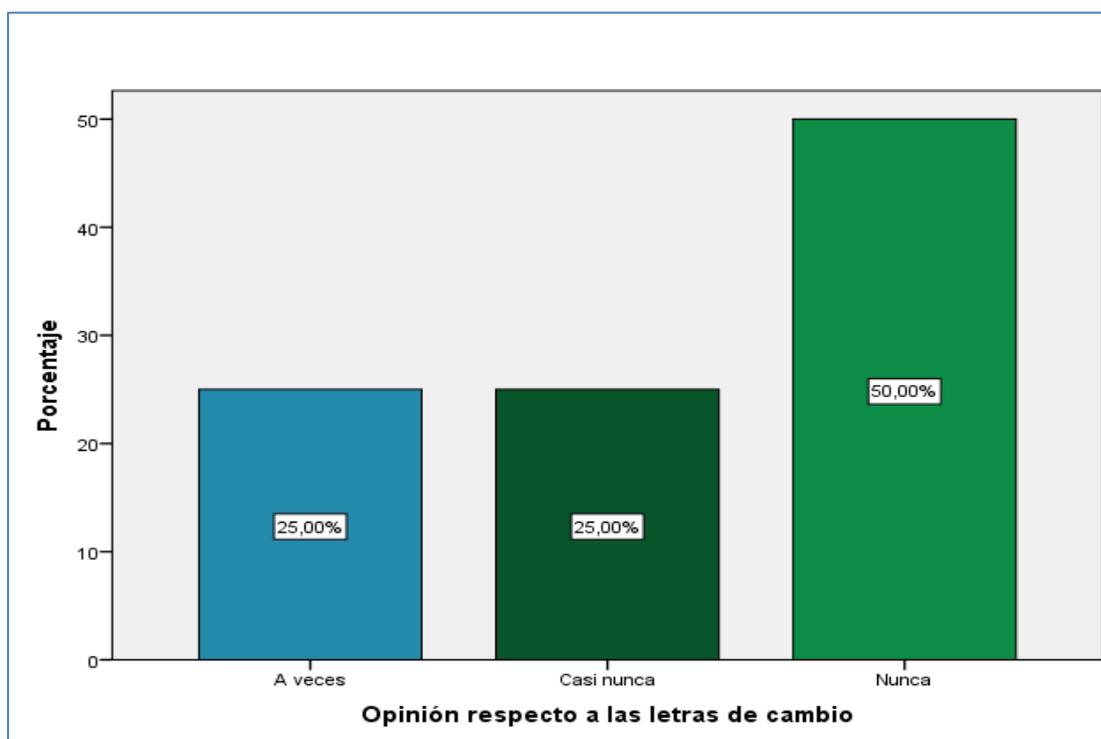


Figura 5. Distribución de los colaboradores con respecto a las letras de cambio.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que nunca la empresa mantiene un registro de control de las letras de cambio, mientras que el 20% menciona que a veces, según la figura 5.

Tabla 13

Frecuencia de encuestados de la pregunta 6, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	1	12,5
Casi nunca	3	37,5
Nunca	4	50,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

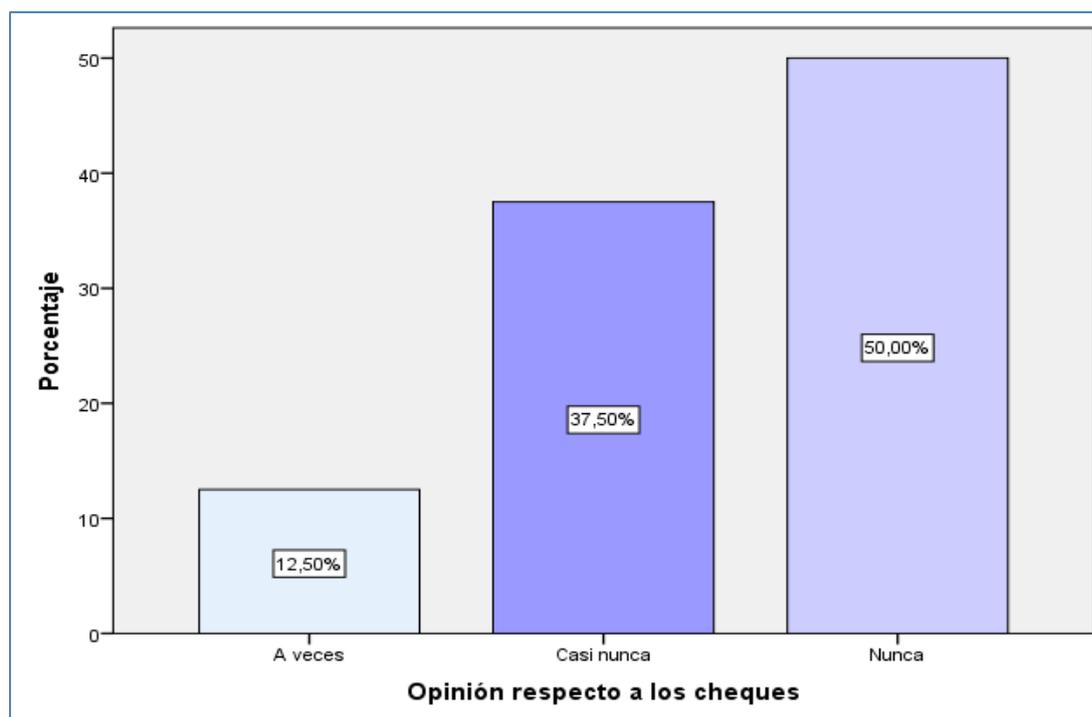


Figura 6. Distribución de los colaboradores con respecto a los cheques.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que nunca hay un control de los cheques, mientras que el 12,50% menciona que a veces, según la figura 6.

Tabla 14

Frecuencia de encuestados de la pregunta 7, para la variable 1

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
Siempre	3	37,5
Casi siempre	4	50,0
A veces	1	12,5
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

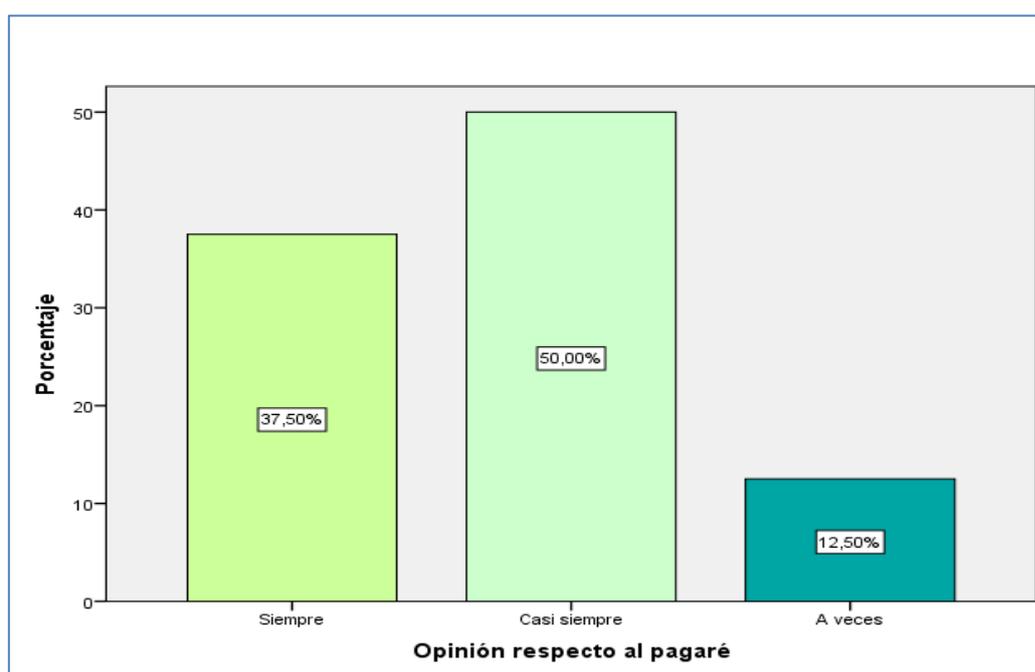


Figura 7. Distribución de los colaboradores con respecto al control del pagaré.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que siempre la empresa tiene un documento para el control del pagaré, mientras que el 12,50% menciona que a veces, según la figura 7.

Tabla 15
 Frecuencia de encuestados de la pregunta 8, para la variable 2

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	3	37,5
Casi nunca	4	50,0
Nunca	1	12,5
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

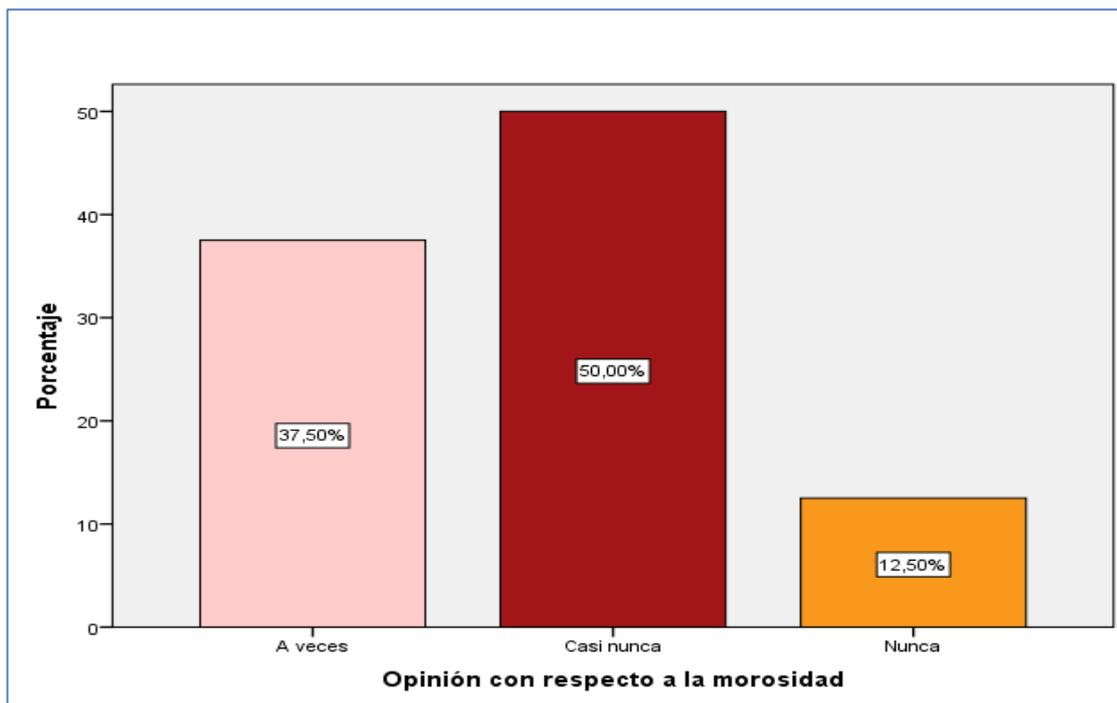


Figura 8. Distribución de los colaboradores con respecto al riesgo de morosidad.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que casi nunca la empresa posee altas tasas de morosidad por impagos de clientes, mientras que el 12,50% menciona que nunca, según la figura 8.

Tabla 16
 Frecuencia de encuestados de la pregunta 9, para la variable 2

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	1	12,5
Casi nunca	3	37,5
Nunca	4	50,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

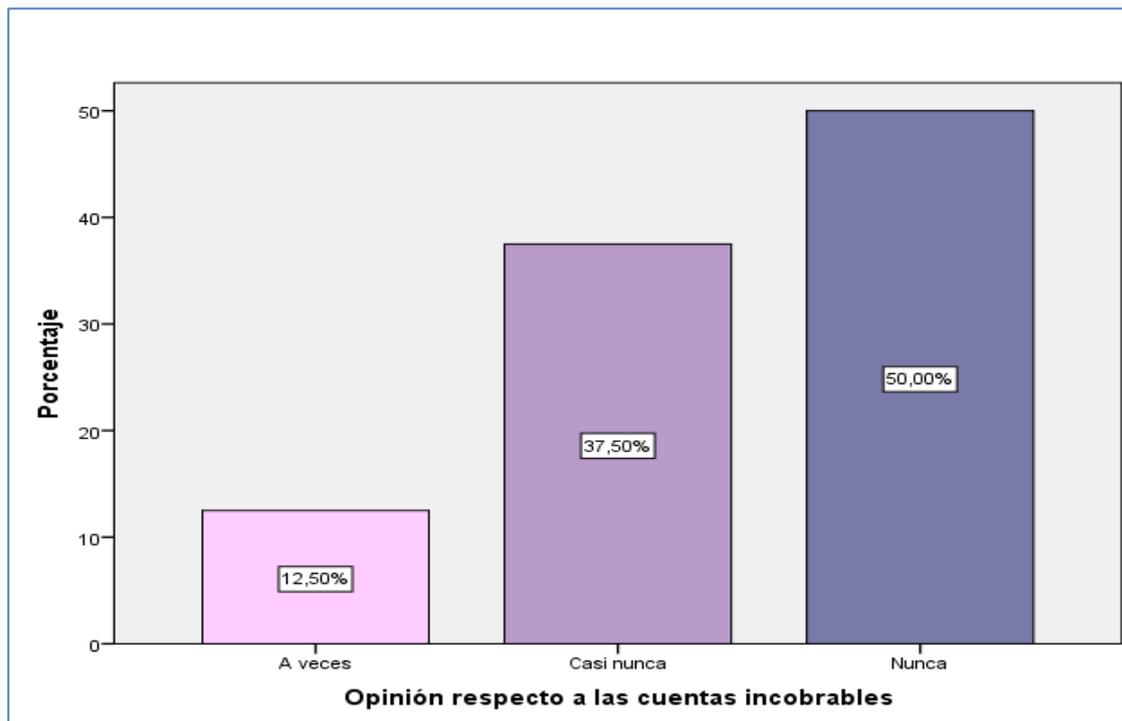


Figura 9. Distribución de los colaboradores con respecto a las cuentas incobrables.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que nunca la empresa aplica estrategias preventivas para evitar las cuentas incobrables, mientras que el 12,50% menciona que a veces, según la figura 9.

Tabla 17

Frecuencia de encuestados de la pregunta 10, para la variable 2

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	2	25,0
Casi nunca	4	50,0
Nunca	2	25,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

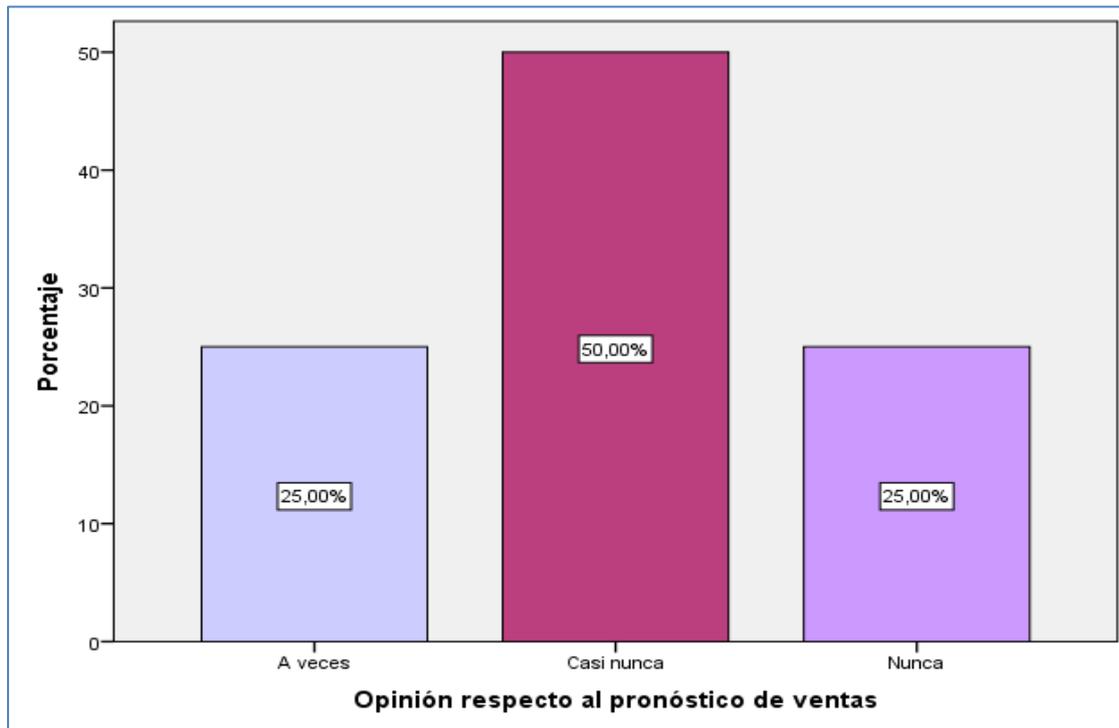


Figura 10. Distribución de los colaboradores con respecto al pronóstico de ventas.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que casi nunca la empresa tiene métodos para el cálculo del pronóstico de ventas, mientras que el 25% menciona que a veces, según la figura 10.

Tabla 18

Frecuencia de encuestados de la pregunta 11, para la variable 2

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
A veces	2	25,0
Casi nunca	4	50,0
Nunca	2	25,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

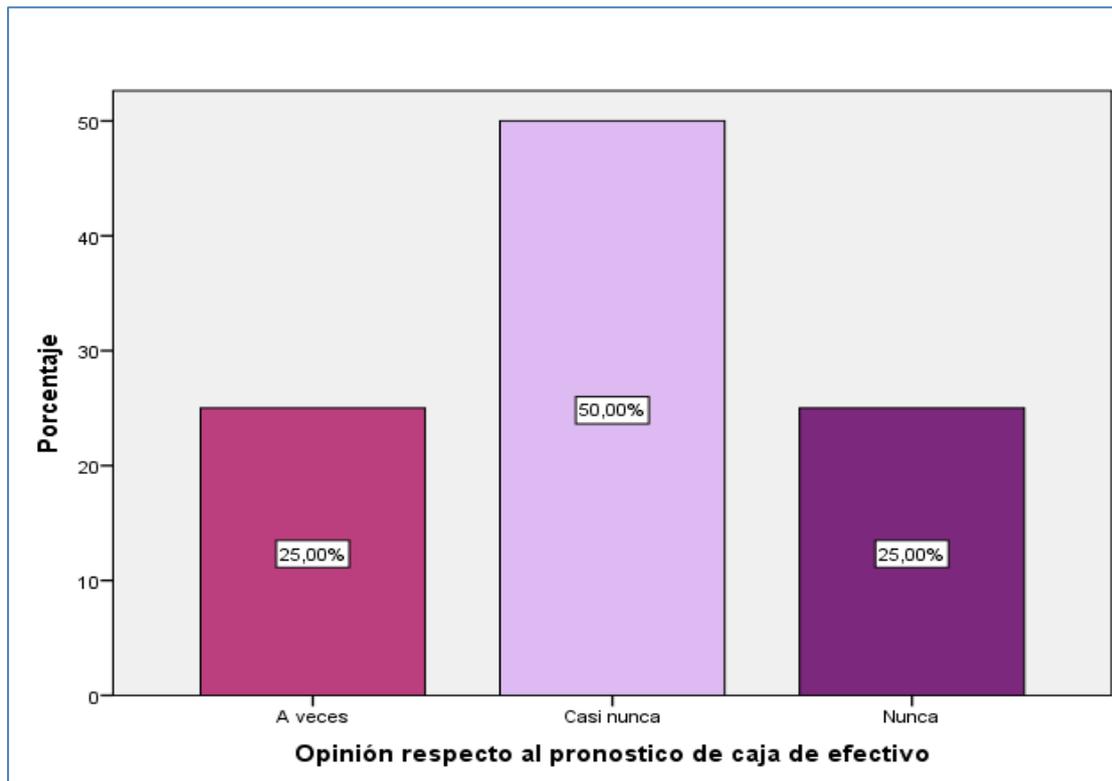


Figura 11. Distribución de los colaboradores con respecto al pronóstico de caja de efectivo.

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que casi nunca la empresa realiza monitoreo continuo para de los ingresos en efectivo, mientras que el 25% menciona que nunca, según la figura 11.

Tabla 19

Frecuencia de encuestados de la pregunta 12, para la variable 2

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
Siempre	3	37,5
Casi siempre	2	25,0
A veces	3	37,5
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

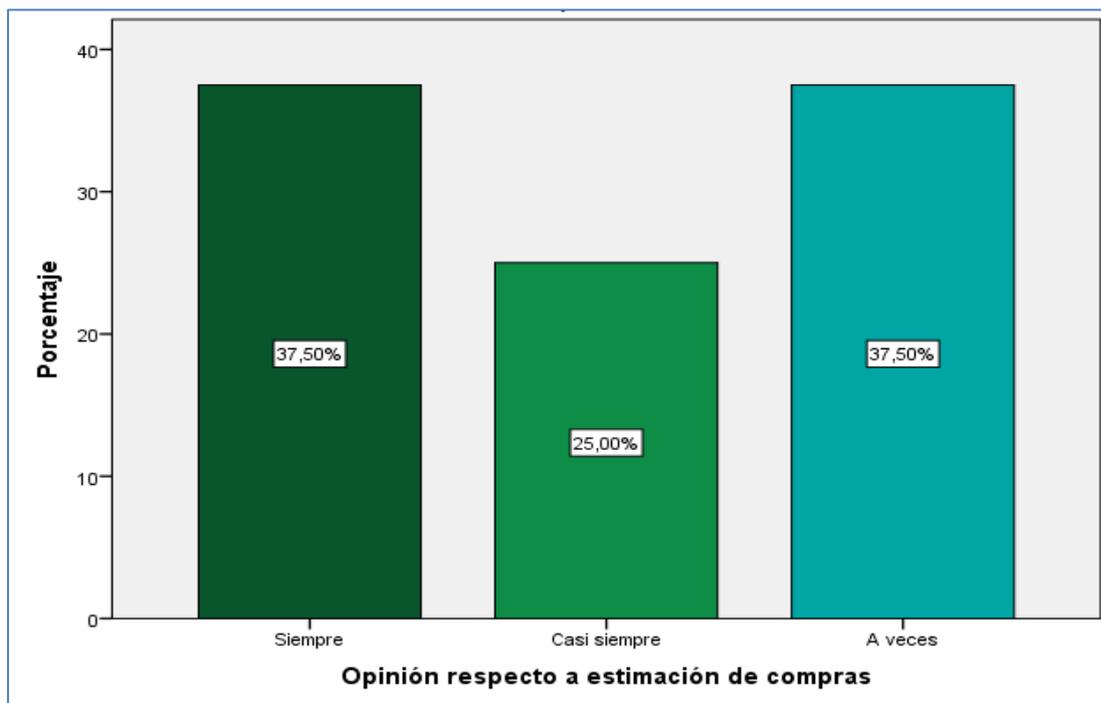


Figura 12. Distribución de los colaboradores con respecto a la estimación de compras

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 37,50% menciona que siempre la empresa genera un reporte para la estimación de compras para prever la salida de efectivo, mientras que el 25% menciona que casi siempre, según la figura 12.

Tabla 20

Frecuencia de encuestados de la pregunta 13, para la variable 2

Opinión	Colaboradores	Porcentaje
Casi siempre	2	25,0
A veces	4	50,0
Casi nunca	2	25,0
Total	8	100,0

Fuente: Base de datos. SPSS V22

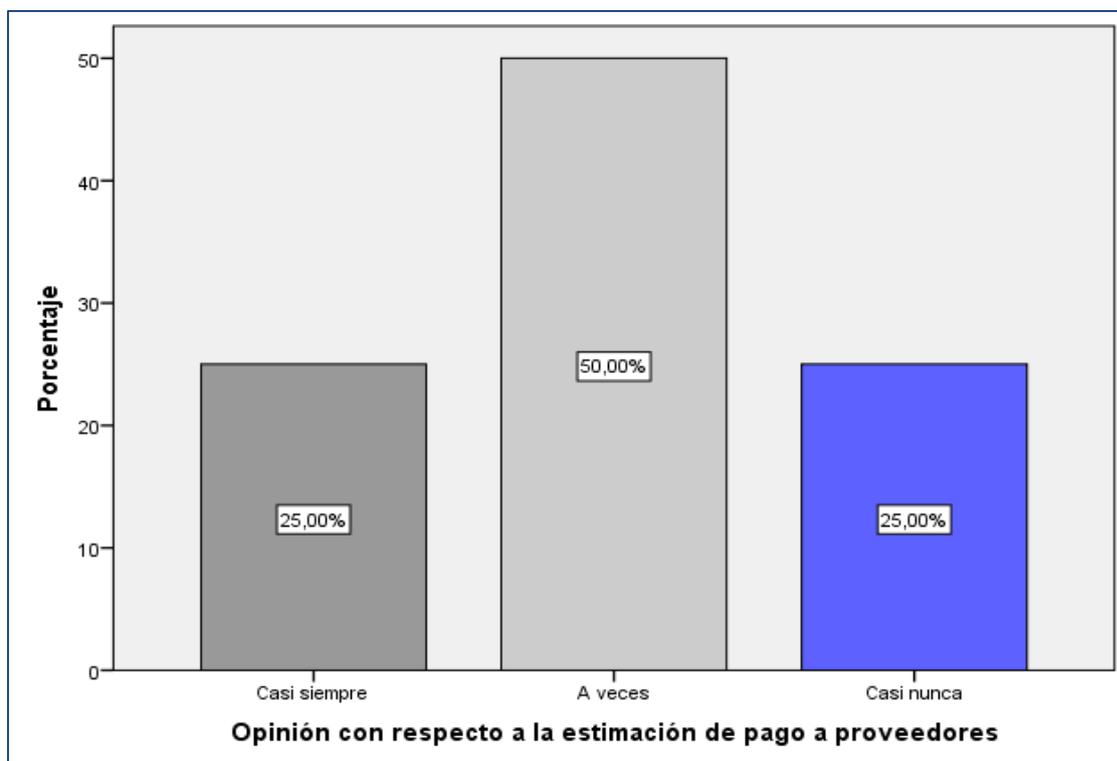


Figura 13. Distribución de los colaboradores con respecto a la estimación de compras

Interpretación

La mayor parte de los colaboradores respondió a la pregunta formulada, donde un 50% menciona que a veces la empresa hace estimaciones de los pagos a proveedores, mientras que el 25% menciona que casi siempre, según la figura 13.

4.2 Prueba de hipótesis

4.2.1 Hipótesis general

La gestión de tesorería se relaciona significativamente en el flujo de caja proyectado en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Tabla 21

Correlación de las variables de gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado

			Gestión de tesorería	Flujo de caja proyectado
Rho de Spearman	Gestión de tesorería	Coeficiente de correlación	1,000	,850**
		Sig. (bilateral)	.	,008
		N	8	8
	Flujo de caja proyectado	Coeficiente de correlación	,850**	1,000
		Sig. (bilateral)	,008	.
		N	8	8

a. Hipótesis nula (Ho).

La gestión de tesorería no influye significativamente en el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

b. Hipótesis alternativa (H1).

La gestión de tesorería influye significativamente en el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

Interpretación:

Se puede observar que el nivel de significación de las variables es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que la gestión de tesorería influye significativamente en el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

4.2.2 Hipótesis específicas

4.2.2.1. Primera hipótesis específica

La previsión de tesorería se relaciona significativamente con las situaciones de riesgo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Tabla 22

Correlación de las dimensiones de previsión de tesorería y situaciones de riesgo

			Previsión de tesorería	Situaciones de riesgo
Rho de Spearman	Previsión de tesorería	Coeficiente de correlación	1,000	,842**
		Sig. (bilateral)	.	,009
		N	8	8
	Situaciones de riesgo	Coeficiente de correlación	,842**	1,000
		Sig. (bilateral)	,009	.
		N	8	8

a. Hipótesis nula (Ho)

Las previsiones de tesorería no influyen significativamente en las situaciones de riesgo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

b. Hipótesis alternativa (H1)

Las previsiones de tesorería influyen significativamente en las situaciones de riesgo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

Interpretación:

Se puede observar que el nivel de significación de las variables es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que las previsiones de tesorería influyen significativamente en las situaciones de riesgo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

4.2.2.2. Segunda hipótesis específica

La gestión de desequilibrios se relaciona significativamente con las entradas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Tabla 23

Correlación de las dimensiones gestión de los desequilibrios y las entradas de efectivo

			Gestión de los desequilibrios	Entradas de efectivo
Rho de Spearman	Gestión de los desequilibrios	Coeficiente de correlación	1,000	,803*
		Sig. (bilateral)	.	,016
		N	8	8
	Entradas de efectivo	Coeficiente de correlación	,803*	1,000
		Sig. (bilateral)	,016	.
		N	8	8

a. Hipótesis nula (Ho)

La gestión de los desequilibrios no influye significativamente en las entradas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

b. Hipótesis alternativa (H1)

La gestión de los desequilibrios influye significativamente en las entradas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

Interpretación:

Se puede observar que el nivel de significación de las variables es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que la gestión de los desequilibrios influye significativamente en las entradas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

4.2.2.3 Tercera hipótesis específica

Los documentos de tesorería se relacionan significativamente con las salidas de efectivo en la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.

Tabla 24

Correlación de las dimensiones de los documentos de tesorería y las salidas de efectivo

			Documentos de tesorería	Salidas de efectivo
Rho de Spearman	Documentos de tesorería	Coeficiente de correlación	1,000	,793*
		Sig. (bilateral)	.	,016
		N	8	8
	Salidas de efectivo	Coeficiente de correlación	,793*	1,000
		Sig. (bilateral)	,019	.
		N	8	8

a. Hipótesis nula (Ho)

Los documentos de tesorería no influyen significativamente con las salidas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

b. Hipótesis alternativa (H1)

Los documentos de tesorería influyen significativamente con las salidas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

Interpretación

Se puede observar que el nivel de significación de las variables es menor a 0.05, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, concluyendo que los documentos de tesorería influyen significativamente con las salidas de efectivo de la empresa Ecocentury S.A.C en el distrito de Chorrillos en el año 2017.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Se determinó que existe una asociación significativa entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury SAC debido que existe una aceptación de la hipótesis alternativa.

Se determinó que existe una asociación significativa entre las previsiones de tesorería y las situaciones de riesgo de la empresa Ecocentury SAC, debido que el coeficiente de correlación Rho de Spearman resultó con un nivel de significancia de 0,009, comprobando que al no tener una adecuada previsión de la tesorería esto afectará directamente a las situaciones de riesgo que pueda presentar el efectivo de la empresa

Se determinó que existe una asociación significativa entre la gestión de los desequilibrios y las entradas de efectivo de la empresa Ecocentury SAC, debido que el valor del coeficiente de correlación Rho de Spearman tiene un nivel de significancia de 0,016, dándose así que las situaciones de déficit o superávit que pueda tener la empresa se relacionan directamente con las entradas de efectivo que tendría la empresa en un tiempo determinado, las cuales podrían invertirse o financiarse.

Se determinó que existe una asociación significativa entre los documentos de control de tesorería y las salidas de efectivo de la empresa Ecocentury SAC, presentando que el coeficiente de correlación de Rho de Spearman tiene un nivel de significancia de 0,019, comprobando de que el control de los cheques, pagarés y letras de cambio afectará a las salidas de efectivo proyectado para la compra de mercadería y pago a proveedores.

5.2 Recomendaciones

Con relación a la primera conclusión se recomienda reestructurar las políticas de créditos, políticas de cobranza y políticas de pagos para que se pueda tener información adecuada que permita elaborar el flujo de caja proyectado de manera más veraz y oportuna posible para la toma de decisiones necesarias que tenga la empresa.

En relación a la segunda conclusión, las áreas involucradas en el ingreso de efectivo tales como comercial, facturación y cobranzas deberían brindar información en conjunto con respecto a los plazos de vencimiento de un crédito, para hacer el seguimiento pertinente y de esta manera tener mejores resultados en el desempeño laboral.

En relación a la tercera conclusión, la empresa debería diversificar sus métodos de financiamiento para que, si se presentará la situación de problemas para el financiamiento por factoring, descuento de letras de cambio y pagaré pueda hacer uso de otros instrumentos financieros que permitan el ingreso de efectivo de manera inmediata en la empresa tales como financiamiento electrónico de compras y financiamiento de importación.

En relación a la cuarta conclusión, la empresa debería culminar de pagar sus deudas atrasadas para que pueda salir de la central de riesgo o Infocorp, y de esta manera tenga la posibilidad de optar por préstamos bancarios cuando los necesite.

REFERENCIAS

Amat, O. y Campa, F. (2013). *Manual del Controller*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=8mppAgAAQBAJ&lpg=PP1&dq=LIBRO%20DE%20CAMPAY%20AMAT&hl=es&pg=PP1#v=onepag&q=LIBRO%20DE%20CAMPAY%20AMAT&f=false>.

Baca, G. y Marcelino, M. (2016). *Ingeniera financiera*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=TRchDgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=riesgos+financieros&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwim95avut7eAhXFvVMKHUXOA7s4ChDoAQhBMAU#v=onepage&q=riesgos%20financieros&f=true>.

Bahillo, E. y Pérez, C. (2017). *Operaciones auxiliares de gestión de tesorería*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=_WkpDwAAQBAJ&lpg=PP1&dq=gesti%20on%20de%20tesoreria&pg=PP1#v=onepage&q&f=true.

Bernal, M. (2004). *Contabilidad, sistema y gerencia*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=8w6XMU_drbMC&pg=PA114&dq=cuentas+incobrables&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwj6263f5IngAhXyguAKHUb2CfYQ6AEILzAB#v=onepage&q=cuentas%20incobrables&f=true.

Brachfield, P. (2003). *Recobrar impagados y negociar con morosos*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=zYU-3TMm5kEC&printsec=frontcover&dq=morosidad&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwip1dbPrIngAhVLON8KHZxsBCQQ6AEILTAB#v=onepage&q=morosidad&f=true>.

Brachfield, P. (2009). *Gestión del crédito y cobro*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=TRF0kJL8PUEC&pg=PA37&dq=riesgo+empresarial&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjTgZCGrsngAhURON8KHTubC5YQ6AEITjAH#v=onepage&q=riesgo%20empresarial&f=true>.

Cárdenas, J. (2017). *Metodología para la implementación de un sistema de control interno en el área de tesorería de Inversiones Juan y Shirley S.A* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/10759/trabajo%20de%20grado%20monografia%20entrega%20final.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Castillo, O. (2012). *Proyección de ingresos y flujo de caja en empresas del sector textil de la parroquia Santa Lucia Municipio Maracaibo, Estado Zulia* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://200.35.84.131/portal/bases/marc/texto/3401-12-07404.pdf>
- Chaves, E. (2005). *Administración de materiales*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=yQcwaOB0lvkC&pg=PA45&dq=estimacion+de+compras&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwilyLqEr4rgAhVFmuAKHV6hDmc4ChDoAQg0MAM#v=onepage&q=estimacion%20de%20compras&f=true>
- De Lara, A. (2005). *Medición y control de riesgos financieros*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=PrQ-vTEWLqoC&pg=PP1&dq=riesgos%20financieros&hl=es&pg=PA4#v=onepage&q=riesgos%20financieros&f=true>.
- Ena, B. y Delgado, S. (2008). *Contabilidad General y Tesorería*. Madrid, España: Paraninfo.
- García, J. (2008). *Títulos-Valores*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=23yJUXo-kisC&pg=PR11&dq=titulo+valor&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi4IPLq48bgAhXvY98KHcw7Ak0Q6AEIPDAE#v=onepage&q=titulo%20valor&f=true>
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&pg=PA100&dq=pronostico+de+pago+a+proveedores&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjry6fy44vgAhUqSN8KHaCIBlcQ6AEIOTAD#v=onepage&q&f=true
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. México DF, México: Pearson Educación.
- Gómez, J. (2003). *Contabilidad general y tesorería*. Madrid, España: Ediciones Pirámide.
- Gómez-García, V. y Palao, J. (2010). *Rentabilidad y Flujo de caja*. Lima, Perú: Editorial Setiembre.

- Gordon, W. (2005). *Presupuestos, planificación y control*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=mbobGfzJ5-YC&pg=PA319&dq=salidas+de+efectivo&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjA8OPh7YfgAhVnUN8KHVuPCEsQ6AEINjAC#v=onepage&q&f=true>
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. México DF, México: McGraw-Hill.
- Hernández, H. (2011). La gestión empresarial, un enfoque del siglo XX, desde las teorías administrativas científicas, funcional, burocrática y de relaciones humanas. *Dialnet*, 9, 38-51. Recuperado de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3875234>
- Mio, R., Rodríguez, K. y Valverde, U. (2016). *El sistema de control interno y la gestión de tesorería de la empresa Surjaduanas SAC periodo 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/1758/Ronald_Tesis_T%C3%ADtuloprofesional_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Miranda, K. (2017). *Control interno y la gestión de tesorería en la empresa Tigre Perú-Lurín 2017* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/3297/Miranda_PKE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Morales, A. y Morales, J. (2014). *Crédito y cobranza*. México DF, México: Grupo Editorial Patria.
- Moreno, J. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=d0JqDwAAQBAJ&pg=PT727&dq=estimacion+de+pagos+a+proveedores&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjEjYuWptPgAhVKdt8KHQoSDEUQ6AEILDAB#v=onepage&q=estimacion%20de%20pagos%20a%20proveedores&f=true>
- León, C. (2007). *Evaluación de inversiones*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=tG3cukDRiHUC&pg=PA57&dq=egreso+de+caja&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwiN99Kzz9XgAhWk1FkKHaqzCyc4KBDoAQhEMAc#v=onepage&q=egresos%20de%20caja&f=true>

Llorente, S. (2015). *Gestión operativa de tesorería*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=_VLvCgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=documentos+de+tesoreria&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjcn8zvnMngAhUm2FkKHjYjtCT04ChDoAQgxMAI#v=onepage&q&f=true

Panaifo, M. (2017). *Control interno y flujo de caja en las agencias de viajes, Santiago de Surco, 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/16762/Panaifo_VML.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez Carballo, J. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&pg=PA377&dq=gesti+on+de+desequilibrios&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwiv44ze5uXeAhVJuVMKHTfeBUAQ6AEIPTAE#v=onepage&q&f=true>

Rajadell, M. (2003). *Creación de empresas*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=UAFpBAAAQBAJ&pg=PA17&dq=riesgo+empresarial&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjWtMf7tMngAhWkp1kKHQ7TCzo4KBD0AQhEMAY#v=onepage&q=riesgo%20empresarial&f=true>

Rey, J. (2012). *Proceso integral de la actividad comercial*. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/338656207/Proceso-Integral-de-La-Actividad-Comercial>.

Simonovsky, S. (2011). *Contabilidad para principiantes*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=WQi7SoMPeRkC&printsec=frontcover&dq=contabilidad+para+principiantes&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjirKOE5HgAhWHiVQKHZr0DD8Q6AEIJzAA#v=onepage&q=contabilidad%20para%20principiantes&f=false>

Soluciones de gestión empresarial son una estrategia de crecimiento para las empresas. (12 de marzo de 2015). *Gestión*. Recuperado de <https://gestion.pe/economia/empresas/soluciones-gestion-empresarial-son-estrategia-crecimiento-empresas-80811>

Tamayo, D. (2012). *Evaluación del flujo de caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed Corretaje de Seguros, CA en el lapso 2009-2010* (Tesis de maestría). Recuperado de http://bibadm.ucla.edu.ve/edocs_baducla/Tesis/TGE_HF5531_TAMAYO.pdf.

Van, J. y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=ziiCVbfGK3UC&pg=PA134&dq=razones+de+liquidez&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjDlou8pObeAhVCmVkkHWHhDZsQ6AEILjAB#v=onepage&q&f=true>.

ANEXOS

Anexo 1. Resultados Turnitin

Gestión de Tesorería			
INFORME DE ORIGINALIDAD			
21%	21%	0%	8%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
FUENTES PRIMARIAS			
1	repositorio.autonoma.edu.pe Fuente de Internet	5%	
2	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	3%	
3	bibadm.ucla.edu.ve Fuente de Internet	2%	
4	secres2009.blogspot.com Fuente de Internet	2%	
5	docplayer.es Fuente de Internet	2%	
6	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	1%	
7	mediosdepago.wikispaces.com Fuente de Internet	1%	
8	documents.mx Fuente de Internet	1%	
9	repositorio.uta.edu.ec Fuente de Internet	1%	

Anexo 2. Matriz de Consistencia

FORMULACIÓN	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA
PRINCIPAL	PRINCIPAL	PRINCIPAL	VARIABLE 1			
¿ Cómo se relaciona la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado de la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?	Determinar la relación que existe entre la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017	La gestión de tesorería se relaciona significativamente en el flujo de caja proyectado en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.	Gestión de Tesorería	Previsiones de tesorería	Créditos otorgados	ENCUESTA
					Pago a proveedores	
				Gestión de desequilibrios	Gestión de superávit	
					Financiación de déficit	
				Documentos de tesorería	Letras de cambio	
					El cheque	
			El pagaré			
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	VARIABLE 2	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA
¿ De qué manera la previsión de tesorería se relaciona con las situaciones de riesgo de la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?	Determinar la relación que existe entre la previsión de tesorería y las situaciones de riesgo en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017	Las previsiones de tesorería se relaciona significativamente con las situaciones de riesgo en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017	Flujo de caja proyectado	Situaciones de riesgo	Morosidad	ENCUESTA
					Cuentas incobrables	
¿ De qué manera la gestión de los desequilibrios se relaciona con las entradas de efectivo de la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?	Determinar la relación que existe entre la gestión de los desequilibrios y las entradas de efectivo en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017	La gestión de los desequilibrios se relaciona significativamente con las entradas de efectivo en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017		Entradas de efectivo	Pronóstico de ventas	
					Pronóstico de caja efectivo	
¿ De qué manera los documentos de tesorería se relaciona con las salidas de efectivo de la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017?	Determinar la relación que existe entre los documentos de tesorería y las salidas de efectivo en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017	Los documentos de tesorería se relaciona significativamente con las salidas de efectivo en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017		Salidas de efectivo	Estimación de compras	
					Estimación de pago a proveedores	

Anexo 3. Instrumento de recolección de datos

CUESTIONARIO: LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON EL FLUJO DE CAJA PROYECTADO EN LA EMPRESA ECOCENTURY SAC EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL PERIODO 2017.

INSTRUCCIONES: El presente cuestionario tiene como objetivo determinar la relación de la gestión de tesorería y el flujo de caja proyectado de la empresa Ecocentury Sac, la cual consta de 13 ítems y tiene 5 alternativas que se explica a continuación:

Marque con un aspa (x) en la casilla numerada según tu criterio.

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

Cuestionario de preguntas para medir la variable 1: Gestión de tesorería

DIMENSIONES	INDICADORES	N°	ASPECTOS A CONSIDERAR DE LA GESTIÓN DE TESORERÍA	1	2	3	4	5
PREVISIONES DE TESORERÍA	CRÉDITOS OTORGADOS	1	La empresa posee un reporte que permite prever los ingresos por créditos concebidos					
	PAGO A PROVEEDORES	2	Posee la empresa un cronograma ante los pagos a proveedores para prever el incumplimiento de obligaciones					
GESTIÓN DE DESEQUILIBRIOS	GESTIÓN DE SUPERÁVIT	3	Suele tener la empresa opciones de inversión para su crecimiento ante situaciones de superávit					
	FINANCIACIÓN DEL DÉFICIT	4	Posee la empresa medios de financiamiento ante estados de déficit que desequilibre su solvencia					
DOCUMENTOS DE TESORERÍA	LETRA DE CAMBIO	5	Mantiene un registro para el control de las letras de cambio para evitar intereses o comisiones por el atraso de pago					
	EL CHEQUE	6	Es adecuado el control de cheques diferidos para así evitar las cuentas bancarias sin fondos en las fechas de vencimiento					
	EL PAGARÉ	7	Tiene la empresa un documento para el control de las fechas de vencimiento de los pagos de los pagarés					

Cuestionario de preguntas para medir la variable 2: Flujo de caja proyectado

DIMENSIONES	INDICADORES	N°	ASPECTOS A CONSIDERAR DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO	1	2	3	4	5
SITUACIONES DE RIESGO	MOROSIDAD	8	Posee altas tasas de morosidad por deudas impagas que impide un riesgo en su solvencia					
	CUENTAS INCOBRABLES	9	Aplica estrategias preventivas para anticipar futuras cuentas incobrables que afecte los riesgos financieros					
ENTRADA DE EFECTIVO	PRONÓSTICO DE VENTAS	10	La empresa contiene métodos para el cálculo del pronóstico de ventas y así asegurar la entrada de dicho efectivo					
	PRONÓSTICO DE CAJA EFECTIVO	11	Para pronosticar la caja efectivo la empresa realiza monitoreo continuo de los ingresos en efectivo por los servicios brindados					
SALIDAS DE EFECTIVO	ESTIMACIÓN DE COMPRAS	12	El área de logística genera un reporte de estimación de compras que permita prever las salidas de efectivo					
	ESTIMACIÓN DE PAGO A PROVEEDORES	13	La empresa posee una estimación de pago a proveedores que permite tener la certeza de salida de efectivo					

Anexo 4. Validación de instrumento

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: *Milagro Cecilia Lunga Caldera*
 1.2. Institución donde Labora: *Universidad de Lima*
 1.3. Cargo que desempeña: *Asesora Académica de carrera*
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: *M.A.*
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:
 Evaluación de la tesorería y flujo de caja de la empresa EcoCentury SAC.
 1.6. Título de la Tesis:
 Gestión de tesorería y su relación con el flujo de caja proyectado en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.
 1.7. Autor del Instrumento: *Anghie Sofia Juárez Miranda*

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 (X)	NO ()	

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.				75/	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75/	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75/	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- () El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 () El Instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 15 de Mayo del 2017.

Lima, 15 de Mayo del 2017.

Experto:
DNI:

Milagro Cecilia Lunga Caldera
Milagro Lunga Caldera
 41276833

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: CARDENAS OSSADO HENRY ALEX
 1.2. Institución donde Labora: UNIVERSIDAD AUTÓNOMA
 1.3. Cargo que desempeña: NO SE ENTRA
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: CONTADOR PÚBLICO
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:
 Evaluación de la tesorería y flujo de caja de la empresa EcoCentury SAC.
 1.6. Título de la Tesis:
 Gestión de tesorería y su relación con el flujo de caja proyectado en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.
 1.7. Autor del Instrumento: Anghie Sofia Juárez Miranda

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	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.				80	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					85
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					86

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

84%

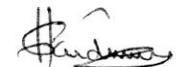
IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- () El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 () El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 15 de Mayo del 2019.

Lima, 15 de Mayo del 2019.


 Experto: HENRY CARDENAS C
 DNI : 06 079996

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: Gallepos Montalvo, Hugo
 1.2. Institución donde Labora: Universidad de Antioquia
 1.3. Cargo que desempeña: DT
 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: Maestría en Contabilidad
 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:
 Evaluación de la tesorería y flujo de caja de la empresa EcoCentury SAC.
 1.6. Título de la Tesis:
 Gestión de tesorería y su relación con el flujo de caja proyectado en la empresa EcoCentury SAC en el distrito de Chorrillos en el periodo 2017.
 1.7. Autor del Instrumento: Anghie Sofía Juárez Miranda

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

Nº	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 (X)	NO ()	

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.				75%	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				75%	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				75%	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

75%

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- () El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 () El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado

Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, 15 de Mayo del 2017

Lima, 15 de Mayo del 2017


 Experto: Gallepos Montalvo
 DNI: 07217994

Anexo 5. Carta de Autorización

Lima, 25 de Marzo del 2019

Señor:

Jonathan Eduardo Falckenheiner Soria
Gerente General de Ecocentury S.A.C

Estimado:

Es grato dirigirme a usted, para cordialmente saludarle.

Sirva la presente para solicitarle permiso para desarrollar una investigación académica para la obtención del título de Licenciada en Contabilidad, en el cual solicitaré información pertinente para la elaboración de mi investigación.

Dicha información será utilizada para la realización de la tesis titulada: **“GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON EL FLUJO DE CAJA PROYECTADO EN LA EMPRESA ECOCENTURY SAC EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS EN EL PERIODO 2017”**.

Dicha información solicitada será eminentemente con fines académicos, por cual tenga la seguridad que dicha información brindada no será utilizada con malos fines.

Agradezco su colaboración que ayudará en gran manera en mi formación académica.



Jonathan Falckenheiner Soria
Gerente General de Ecocentury S.A.C



Anghie Juárez Miranda
Bachiller en Contabilidad

Anexo 6. Políticas de crédito



CENTURY ECOLOGICAL CORPORATION SAC

“Reflejada en la Gestión Integral de Residuos, Venta y Alquiler de Sanitarios, Equipos, Cortenedores Portátiles, Saneamiento Ambiental y Limpieza Industrial. Nuestra dedicación nos ha llevado a formar parte de importantes proyectos en ciudades como; Arequipa, Cuzco, Ancash, Piura, Cañete e Ica a lo largo de nuestra historia, contribuyendo al desarrollo del Perú. Demostrando así, la solidez y confianza que nuestros clientes nos depositan día a día”

POLITICAS DE CREDITOS Y COBRANZAS

1.-PERSONAS NATURALES Y JURIDICAS

Se concederá el crédito a personas naturales o jurídicas en todos los servicios que preste la empresa siempre que reúnan los requisitos necesarios y aprueben el análisis..

2.- REQUISITOS:

Para personas naturales:

- Llenado de ficha solicitud de crédito
- Fotocopia del DNI

Para personas jurídicas

- Llenado de ficha solicitud de crédito
- Copia ficha RUC
- Copia de Poderes vigentes
- Estados financieros (opcional)



3.- Condiciones Comerciales

- Contado
- 50% adelantado y 50% al final del servicio
- Factura a 7 días
- Factura a 15 días
- Factura a 30 días
- Factura a 60 días
- Factura a 90 días
- Factoring Electrónico

4. TIPOS DE CREDITO POR UNIDAD SERVICIO:

4.1.- Servicio de integral de recolección, disposición final de residuos:

- Nuevos clientes: Pago al contado contra prestación servicio
- Clientes permanentes: Crédito según contrato pactado, desde 15 días a 30 días contados desde la fecha recepción de la factura

4.2.- Alquiler de sanitarios portátiles (obras)

- Nuevos clientes: Pago al contado contra prestación servicio
- Clientes permanentes: Crédito según contrato pactado entre ambas partes

Desde 07 días a 30 días contados desde la fecha recepción de la factura.



4.3.- Alquiler de sanitarios portátiles (eventos)

- Nuevos clientes: Pago al contado contra prestación servicio
- Clientes frecuentes: Crédito según contrato pactado entre ambas partes

Desde 07 días a 30 días contados desde la fecha recepción de la factura.

4.4.- Venta de cabinas portátiles, contenedores

- Nuevos clientes: Pago al contado contra entrega del bien o producto.
- Clientes frecuentes: Crédito pactado según orden de compra firmado

Desde 07 días a 30 días contados desde la fecha recepción de la factura.

5.- TIPO DE CREDITO POR VOLUMEN FACTURACIÓN

Rango facturación mensual comprendido entre:

- Montos mayores a S/.50,000.00 calificación cliente "A"
- De S/.50,000.00 a S/.20,000.00, calificación cliente "B"
- De S/.20,000.00 a S/.5,000.00, calificación cliente "C"
- De S/.5,000.00 a S/1.00, calificación cliente "D"



6.- FECHA VENCIMIENTO DE PAGO:

Se entiende por fecha de pago, a la fecha contada desde la recepción del documento hasta el siguiente día de la fecha vencimiento, según el tiempo de crédito otorgado.

Días de gracia: Se otorgara 7 días de gracia a clientes frecuentes, responsables, según evaluación por jefatura.

7.- COBRANZA DE OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

7.1 Por reconexión del servicio, en caso de que cliente haya sido suspendido por falta de pago puntual, deberá pagar un monto de S/.100.00 incluidos IGV por la reconexión del servicio de mantenimiento y alquiler de sanitarios portátiles.

7.2 Intereses de mora y gastos administrativos de cobranza, llegados a los 30 días corridos de vencida el pago de la factura se procederá a emitir mediante el comprobante Nota Debito, el 5% del monto base del documento impago.

Anexo 7. Flujo de caja proyectado



ECOCENTURY S.A.C
FLUJO DE CAJA PROYECTADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE JULIO DEL 2017
(EXPRESADO EN S/.)



	1er	2do	3er	4to	5to	6to	TOTAL
Saldo inicial	S/.160,000.00	S/.151,911.80	S/-.3,520.18	-S/-.48,344.94	-S/-.45,687.97	-S/-.50,348.38	S/-.171,050.69
INGRESOS:							
Ventas al contado	S/.350,460.50	S/.200,000.00	S/.224,000.00	S/.237,440.00	S/.251,686.40	S/.266,787.58	S/.1,530,374.48
Ventas por cobrar	S/.955,951.30	S/-.1,013,308.38	S/-.1,074,106.88	S/-.1,138,553.29	S/-.1,275,179.69	S/-.1,351,690.47	S/-.6,808,790.01
	S/-.1,466,411.80	S/-.1,365,220.18	S/-.1,301,627.06	S/-.1,327,648.35	S/-.1,481,178.12	S/-.1,568,129.68	S/-.8,510,215.19
EGRESOS:							
Pagos a proveedores	S/.963,000.00	S/-.1,020,780.00	S/-.1,082,026.80	S/-.1,146,948.41	S/-.1,215,765.31	S/-.1,288,711.23	S/-.6,717,231.75
Pago de cheques	S/.45,000.00	S/-.35,000.00	S/-.37,100.00	S/-.39,326.00	S/-.41,685.56	S/-.40,000.00	S/-.238,111.56
Pago de letras	S/-.12,000.00	S/-.10,000.00	S/-.10,600.00	S/-.11,236.00	S/-.11,910.16	S/-.10,000.00	S/-.65,746.16
Leasing Financiero	S/-.7,000.00	S/-.7,420.00	S/-.7,865.20	S/-.8,337.11	S/-.8,837.34	S/-.9,367.58	S/-.48,827.23
Obligaciones financieras	S/-.7,000.00	S/-.8,000.00	S/-.8,480.00	S/-.8,988.80	S/-.9,528.13	S/-.8,300.00	S/-.50,296.93
Planilla	S/-.280,500.00	S/-.280,500.00	S/-.280,500.00	S/-.280,500.00	S/-.280,500.00	S/-.280,500.00	S/-.1,683,000.00
	S/-.1,314,500.00	S/-.1,361,700.00	S/-.1,426,572.00	S/-.1,495,336.32	S/-.1,568,226.50	S/-.1,636,878.81	S/-.8,803,213.63
Superávit (déficit)	S/-.151,911.80	S/-.3,520.18	-S/-.124,944.94	-S/-.167,687.97	-S/-.87,048.38	-S/-.68,749.13	-S/-.292,998.44
Financiamiento:							
Préstamos de accionistas			S/.35,600.00	S/.24,000.00	S/.8,000.00	S/-.20,000.00	S/-.87,600.00
Pagaré				S/-.48,000.00			S/-.48,000.00
Factoring			S/-.41,000.00	S/-.50,000.00	S/-.28,700.00	S/-.47,500.00	S/-.167,200.00
Saldo Final	S/-.151,911.80	S/-.3,520.18	-S/-.48,344.94	-S/-.45,687.97	-S/-.50,348.38	-S/-.1,249.13	S/-.9,801.56

RAZONES DE LIQUIDEZ

$$\text{Razon de circulante} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

$$= \frac{S/.8,339,164.50}{S/.8,803,213.63}$$

$$= 0.9473$$

$$= 9.47\%$$

Esto quiere decir que la empresa EcoCentury puede cubrir el 9,47% de sus obligaciones de deuda en un semestre.

RAZONES DE ACTIVIDAD

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Promedio de ventas diario a crédito}}$$

$$= \frac{S/.13,617,580.02}{S/.46,328.69}$$

$$= 294 \text{ días}$$

En promedio la empresa EcoCentury requiere 294 días para obtener el pago de sus cuentas por cobrar.

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Promedio de compras diarias}}$$

$$= \frac{S/.17,606,427.26}{S/.39,006.05}$$

$$= 451.38 \text{ días}$$

En promedio la empresa EcoCentury requiere 451 días para poder pagar a sus proveedores.