

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL FLUJO DE CAJA EN UNA
INDUSTRIA TEXTIL DEL DISTRITO LA VICTORIA, AÑO
2020.**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

INES BRIGIDA TITI CHARCA ORCID: 0000-0001-8854-646X

ASESOR:

**MG. CESAR AUGUSTO MILLIAN BAZAN ORCID: 0000-0002-
6441-0980**

LINEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORIA

LIMA, PERÚ

OCTUBRE, 2021

Dedicatoria.

Dedico este esfuerzo académico a Dios por haber permitido culminar mi carrera profesional, darme la oportunidad de seguir viviendo y por los años que vendrán.

También dedico a mis padres Sixto y Lucia quienes con su amor, paciencia y esfuerzo me han permitido llegar a cumplir hoy un sueño más, por brindarme su apoyo incondicional y por darme las fuerzas de culminar mi trabajo de investigación.

Agradecimientos.

Un agradeciendo especial para los profesores que forjaron mi camino en la escuela profesional de Contabilidad y Finanzas.

Mis respetos y Agradecimiento de mi tesis Mg. Cesar Augusto Millian Bazan, por guiarme por el tiempo que invirtió para ofrecernos sabios conocimientos y así culminar con éxito la presente trabajo de investigación.

RESUMEN:

La investigación denominada: “**LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL FLUJO DE CAJA EN UNA INDUSTRIA TEXTIL DEL DISTRITO LA VICTORIA, AÑO 2020**” ha identificado el problema en la formulación razonable del Flujo de Caja para futuros períodos de sus actividades; lo cual se plasma en la siguiente pregunta general: ¿Cómo influye la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020? Por su parte, el objetivo general fue: Determinar la influencia de la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

De otro lado se tiene la hipótesis general siguiente: La gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. El resultado más importante es que el 90 por ciento de los encuestados acepta que la gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Se concluye que la gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020; mediante las políticas financieras, planeación financiera, decisiones financieras, estructuración financiera y control financiero.

Palabras clave: Gestión financiera, flujo de caja, toma decisiones.

ABSTRACT

The investigation called: “**FINANCIAL MANAGEMENT AND CASH FLOW IN A TEXTILE INDUSTRY OF THE LA VICTORIA DISTRICT, YEAR 2020**” has identified the problem in the reasonable formulation of Cash Flow for future periods of its activities; which is reflected in the following general question: How does financial management influence the reasonable formulation of cash flow for future periods in a Textile Industry of the La Victoria District, Year 2020?

For its part, the general objective was: To determine the influence of financial management on the reasonable formulation of cash flow for future periods in a Textile Industry of the La Victoria District, Year 2020. On the other hand, the following general hypothesis is had: Financial management influences to a reasonable degree the reasonable formulation of cash flow for future periods in a Textile Industry of the La Victoria District, Year 2020. The most important result is that 90 percent of the respondents accept that financial management influences the degree reasonable formulation of cash flow for future periods in a Textile Industry of the La Victoria District, Year 2020.

It is concluded that financial management influences to a reasonable degree the reasonable formulation of cash flow for future periods in a Textile Industry of La Victoria District, Year 2020; through financial policies, financial planning, financial decisions, financial structuring and financial control.

Keywords: Financial management, cash flow, decision making.

TABLA DE CONTENIDOS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES.....	i
RESUMEN:.....	iv
TABLA DE CONTENIDOS.....	vi
LISTA DE TABLAS:.....	ix
LISTA DE FIGURAS:.....	xi
INTRODUCCIÓN:.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	2
1.2. Planteamiento del problema	4
1.2.1. Problema general.....	4
1.2.2. Problemas específicos	4
1.3. Objetivos de la investigación	4
1.3.1. Objetivo general.	4
1.3.2. Objetivos específicos	5
1.4. Justificación e importancia.....	5
1.4.1. Justificación	5
1.4.2. Importancia	6
1.5. Limitaciones	7
1.5.1. Limitaciones metodológicas.....	7
1.5.2. Otras limitaciones.....	7
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	8
2.1. Antecedentes	8
2.1.1. Internacionales	8
2.1.2. Nacionales.....	12
2.2. Bases Teóricas	17
2.2.1. Gestión financiera.....	17
2.2.2. Flujo de caja.....	21
2.2.3. Industria Textil del Distrito La Victoria.....	30
2.3. Definición de términos básicos.....	31
2.3.1. Términos básicos de gestión financiera	31
2.3.2. Términos básicos de flujo de caja.....	32
3.1. Enfoque de la investigación.	34
3.2. Variables	34

3.2.1. Operacionalización de las variables.....	34
3.2.2. Variables, dimensiones e indicadores.....	36
3.3. Hipótesis	37
3.3.1. Hipótesis general	37
3.3.2. Hipótesis específicas	37
3.4. Tipo de investigación.....	38
3.5. Diseño de investigación.	38
3.6. Población y muestra	38
3.6.1. Población.....	38
3.6.2. Muestra	39
3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	40
3.7.1. Técnicas de recolección de datos	40
3.7.2. Instrumentos de recolección de datos.....	41
4) Validación de Instrumentos	41
4.1. Análisis de los resultados.	44
4.1.1. Análisis de los resultados de la variable independiente.	44
4.1.2. Análisis de los resultados de la variable dependiente	55
4.1.3 Prueba de Normalidad	66
4.1.4. Contrastación de la hipótesis general.....	67
4.1.4. Contrastación de las hipótesis específicas	68
4.1.5. Contrastación de la hipótesis específica 1	68
4.1.6. Contrastación de la hipótesis específica 2	70
4.1.7. Contrastación de la hipótesis específica 4	73
4.2. Discusión	75
4.2.1. Discusión del resultado de la variable independiente	76
4.2.2. Discusión del resultado de la variable dependiente	76
CONCLUSIONES:	78
Conclusión general.....	78
Conclusiones específicas.	78
RECOMENDACIONES:.....	80
Recomendación general.....	80
Recomendaciones específicas.	80
REFERENCIAS:	82
APÉNDICES:.....	86
APÉNDICE 2:.....	87

INSTRUMENTO DE ENCUESTA	87
CUESTIONARIO DE ENCUESTA	88

LISTA DE TABLAS:

Tabla 1: Variables y dimensiones de la investigación	36
Tabla 2: Distribución de la población	39
Tabla 3: Estadísticas de fiabilidad para Gestión financiera y Flujo de Caja.....	42
Tabla 4: Estadísticas de fiabilidad para Gestión financiera	43
Tabla 5: Estadísticas de fiabilidad para Flujo de Caja.....	43
Tabla 6: La gestión financiera se refiere a las políticas financieras.	44
Tabla 7: Las políticas financieras son los lineamientos generales.	45
Tabla 8: Las políticas financieras deben contener las estrategias y acciones.	46
Tabla 9: la planeación financiera es la previsión de los recursos financieros.....	47
Tabla 10: La planeación financiera debe contener los presupuestos.....	48
Tabla 11: Las decisiones financieras se relacionan con las inversiones y deudas.	49
Tabla 12: Las decisiones financieras deben tener en cuenta la rentabilidad como el costo.	50
Tabla 13: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente de las inversiones.....	51
Tabla 14: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las deudas.....	52
Tabla 15: Es necesario tener un eficiente control financiero sobre las inversiones y deudas.....	53
Tabla 16: El control financiero debe ser previo, simultáneo y posterior.	54
Tabla 17: El flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos.	55
Tabla 18: El saldo inicial de caja es el importe proveniente del saldo final del periodo anterior.....	56
Tabla 19: El saldo inicial de caja puede ser positivo, cero e incluso negativo en el flujo de caja.	58
Tabla 20: Los ingresos de caja provendrán de los cobros relacionados con el giro principal.....	59
Tabla 21: Los ingresos de caja provendrán de los cobros diferentes al giro principal.....	60
Tabla 22: Los egresos de caja provendrán de los pagos relacionados con el giro principal.....	61

Tabla 23: Los egresos de caja provendrán de los pagos diferentes al giro principal.....	62
Tabla 24: El saldo final de caja es el flujo financiero neto de efectivo y equivalente de efectivo.	63
Tabla 25: El saldo final de caja podrá ser positivo, cero o negativo.	64
Tabla 26: El flujo de caja financiero considera el financiamiento externo.....	65
Tabla 27: El flujo de caja económico no considera el financiamiento externo.....	65
Tabla 28: Correlación entre las variables HG.	68
Tabla 29: Correlación entre las variables HE1	69
Tabla 30: Correlación entre las variables HE2.....	70
Tabla 31: Correlación entre las variables HE3.....	72
Tabla 32: Correlación entre las variables HE4.....	73
Tabla 33: Correlación entre las variables H5	75

LISTA DE FIGURAS:

Figura N° 1: La gestión financiera se refiere a las políticas financieras.....	44
Figura N° 2: Las políticas financieras son los lineamientos generales	45
Figura N° 3: Las políticas financieras deben contener las estrategias y acciones.	46
Figura N° 4: La planeación financiera es la previsión de los recursos financieros.	47
Figura N° 5: La planeación financiera debe contener los presupuestos.	48
Figura N° 6: Las decisiones financieras se relacionan con las inversiones y deudas.....	49
Figura N° 7: Las decisiones financieras deben tener en cuenta la rentabilidad y el costo	50
Figura N° 8: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente.	52
Figura N° 9: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las deudas.....	53
Figura N° 10: Es necesario tener un eficiente control financiero de las inversiones y deudas.....	54
Figura N° 11: El control financiero debe ser previo, simultáneo y posterior.	55
Figura N° 12: El flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos.....	56
Figura N° 13: El saldo inicial de caja es el importe proveniente del saldo final del periodo anterior.....	57
Figura N° 14: El saldo inicial de caja puede ser positivo, cero e incluso negativo en el flujo de caja	58
Figura N° 15: Los ingresos de caja provendrán de los cobros relacionados con el giro principal.	59
Figura N° 16: Los ingresos de caja provendrán de los cobros diferentes al giro principal.....	60
Figura N° 17: Los egresos de caja provendrán de los pagos relacionados con el giro principal.	61
Figura N° 18: Los egresos de caja provendrán de los pagos diferentes al giro principal.....	62

Figura N° 19: El saldo final de caja es el flujo financiero neto de efectivo y equivalente de efectivo.....	63
Figura N° 20: El saldo final de caja puede ser positivo, cero o negativo.	64
Figura N° 21: El flujo de caja financiero considera el financiamiento externo. ...	65
Figura N° 22: El flujo de caja económico no considera el financiamiento externo.	66

INTRODUCCIÓN:

LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL FLUJO DE CAJA EN UNA INDUSTRIA TEXTIL DEL DISTRITO LA VICTORIA, AÑO 2020, es un aporte académico que se ha formulado al haber identificado en las empresas antes indicadas la dificultad que tienen para formular el Flujo de caja en la forma más razonable posible para un determinado plazo futuro de sus operaciones.

El flujo de caja es una herramienta que permite conocer cuánto dinero se tendrá disponible o cuanto faltará en la empresa (saldo) para una determinada fecha o para varios periodos futuros. Estos flujos financieros de ingresos y egresos se pueden preparar a diferentes plazos: diario, semanal, mensual, etc. Este documento es una herramienta muy importante para tomar decisiones financieras futuras en todo tipo de empresas y particularmente en las industrias textiles del Distrito La Victoria. La información empresarial de las distintas áreas, recursos, actividades y procesos es fundamental para formular el flujo de caja de la industria.

La gestión financiera se le considera como una actividad para manejar adecuadamente el dinero de las empresas, siendo este mucho o poco, necesita ser planeado adecuadamente para luego de igual manera utilizarlo en las actividades a las que se dedican las empresas.

En este trabajo se asume que se dispone de una eficiente gestión financiera, la misma que proporcionará la información sobre las ventas o ingresos; como las inversiones, deudas, costos, gastos y tributos que se plasmarán en cobros y pagos futuros respectivamente en las industrias textiles del Distrito La Victoria.

CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción de la realidad problemática

En la investigación denominada: La gestión financiera y el flujo de caja en una Industria Textil del Distrito La Victoria, año 2020; el problema se ha determinado en la formulación razonable del flujo de caja para períodos futuros en este tipo de empresas.

Específicamente este tipo de empresas tienen dificultades en establecer los flujos de ingresos como egresos de las operaciones que llevarán a cabo en el futuro, por cuanto por costumbre siempre han operado solamente en día el día, pero ahora se ha dado la oportunidad de tener mayor demanda, entonces necesitan preparar una oferta adecuada en los textiles que venden a sus clientes y por tanto deben preparar entre varios presupuestos el Presupuesto de Caja o Flujo de Caja. Este documento también es solicitado por los proveedores de materias primas y desde luego los bancos para saber el nivel de liquidez que podrían tener en el futuro y como no lo tienen preparado oportunamente, se ven obligados a prepararlo con ayuda del sectorista bancario o con sus asesores externos, pero sin tener en cuenta toda la información necesaria que debe tener este documento y que se relaciona con todas las operaciones que llevan a cabo este tipo de empresas.

Un primer aspecto para llegar al flujo de caja es saber el nivel de ventas de cada empresa, lo que debe estar en el presupuesto de ventas debido a que dependiendo de dicho nivel de ventas se incurre en las inversiones, es decir los activos que necesita la empresa para un período y que formarán parte del Presupuesto de inversiones; a su vez dichas inversiones nos llevan al financiamiento necesario de las mismas, a través de deudas propias o con los dueños o accionistas y deudas con terceros como proveedores y bancos, lo que constará en el Presupuesto de deudas o financiamiento. Las ventas,

sabemos que originan costos en materia prima directa, mano de obra directa y costos indirectos de fabricación; con lo cual se obtiene el costo de producción y que debe constar en el Presupuesto de costos. Es un hecho que comprar y vender también llevará a tener gastos administrativos, gastos de venta y gastos financieros, los que deben constar en el Presupuesto de gastos. En este contexto también aparecen los tributos que deberá asumir la empresa en el futuro, lo cual constará en el Presupuesto de tributos. Todos estos presupuestos luego se van a concretar en futuros cobros (ingresos) y futuros Pagos (egresos) y es allí donde entra el flujo de caja de cada empresa.

Dicho flujo de caja podrá tener o no un saldo inicial, luego de lo cual aparecen los ingresos, proveniente de la venta al contado, venta al crédito en sus distintas modalidades y que se cobrarán en plazos respectivos de acuerdo con la política de créditos y cobranzas, también habrán ingresos por otras fuentes como aportes de capital, cobro de préstamos, venta de activos fijos, etc.; a continuación aparecen los flujos de egresos mediante las inversiones, costos y gastos como tributos; hasta que finalmente se tiene el saldo final de caja o flujo financiero neto por cada uno de los períodos que se formule el flujo.

Los flujos financieros netos del Flujo de Caja pueden ser analizados para determinar la viabilidad del negocio con los flujos obtenidos, lo cual se hace mediante la aplicación del valor actual neto financiero (si es que tiene financiamiento externo) o valor actual neto económico (si es que no se tiene financiamiento externo).

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Problema general.

¿Cómo influye la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?

1.2.2. Problemas específicos

¿Cómo influyen las políticas financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?

¿Cómo influye la planeación financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?

¿Cómo influyen las decisiones financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?

¿Cómo influye la estructuración financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?

¿Cómo influye el control financiero en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general.

Determinar la influencia de la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Establecer la influencia de las políticas financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Determinar la influencia de la planeación financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Establecer la influencia de las decisiones financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Determinar la influencia de la estructuración financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Establecer la influencia del control financiero en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

1.4. Justificación e importancia

1.4.1. Justificación

1.4.1.1. Justificación metodológica

La justificación de este tipo se da por cuanto se parte con la identificación del problema en la formulación del flujo de caja razonable de una industria como la presente que es materia de tratamiento y sobre el cual se presenta la alternativa de solución en la

gestión financiera, la cual aportará amplia información sobre las inversiones, deudas; incluso ingresos, costos y gastos.

1.4.1.2. Justificación teórica

Sin duda el elemento teórico es muy importante en toda investigación y lo es porque trata ampliamente las teorías sobre la gestión financiera y el flujo de caja y también las teorías de las dimensiones de dichas variables; todo lo cual sienta las bases para el entendimiento de la investigación.

1.4.1.3. Justificación práctica

En este contexto de las justificaciones aparecerá la inquietud de querer saber en qué puedo utilizar realmente el trabajo y en eso en este caso es evidente porque la información de la gestión financiera facilitará la formulación razonable del flujo de caja en la entidad materia de estudio.

1.4.1.4. Justificación social

En este como en todo trabajo se hace en equipo, en sociedad y al respecto este trabajo permitió relacionarse con propietarios, socios y accionistas; como directivos; funcionarios, trabajadores; e incluso, clientes, proveedores y acreedores de una Industria materia de estudio. También ha permitido relacionarse con los docentes asesores, revisores, jurados; así como los autores de los antecedentes de la investigación, como los autores del marco teórico y claro los encuestados que han contestado las preguntas del instrumento y que ha servido para presentar los resultados del trabajo.

1.4.2. Importancia

Este trabajo es de gran importancia porque permite aportar conocimiento y experiencia en la solución del problema de la formulación del flujo de caja, mediante la

información histórica proporcionada por la gestión financiera de una entidad como esta que es materia de estudio.

1.5. Limitaciones

1.5.1. Limitaciones metodológicas

Este trabajo estuvo limitado:

- 1) Al problema identificado en la formulación del flujo de caja
- 2) A la solución correspondiente, identificada en la información de la gestión financiera.
- 3) A la dimensión espacial, identificada en una Industria Textil del Distrito La Victoria.
- 4) A la dimensión temporal, identificado en el año 2020.

1.5.2. Otras limitaciones

Entre otras limitaciones se tuvo la limitación financiera, es decir las fuentes de financiamiento para realizar el trabajo, la que se agudiza por la pandemia de la Covid 19; pero que con esfuerzo se procurará solucionar, también se ha tenido inconvenientes de tiempo, por la condición de ser trabajadora y estudiante; sin embargo, con mucho esfuerzo y dedicación se ha solucionado las situaciones limitantes.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Ortiz (2015), realizó el trabajo de investigación Titulado: *Planeación financiera como estrategia para mejorar el ciclo de efectivo en alarmas multiservicios*. Tesis de Título Profesional, Institución Universitaria Politécnico Gran colombiano, Bogotá. La empresa tuvo como objetivo se ven obligación de buscar alternativas para contar con efectivo e invertir en proyectos de mejorar su crecimiento ya que, pese a ser una de la empresa pionera en su sector se encuentra a años luz en ventas de su principal competidos Telesentinel, en el año 2013, tan solo contaba con un 0.98% del total de los ingresos. Metodología, partió como un estudio de caso Alarmas Multiservicios Ltda., elaborado por estudiantes de último semestre de administración de empresa de la Universidad Politécnico gran colombiano, se inició calificando con una lista de chequeo según la información disponible en el estudio del caso. Para la dimensión financiera el puntaje obtenido fue de 2,67, lo que la ubica en un estado crítico. Este resultado nos indica que la dimensión financiera no tiene un panorama muy alentador, principalmente por la falta de implementación y seguimiento de herramientas financieras. Conclusión, teniendo en cuenta la pregunta planteada en la introducción, la mejor alternativa de Alarmas Multiservicios para mejorar su flujo de efectivo es implementar una planeación financiera desde la alta gerencia. Con una visión analítica desde el campo financiero es posible determinar las necesidades de efectivo de la empresa y a partir de estas tomar las medidas necesarias en las áreas de cartera, compras y comercial para lograr el equilibrio adecuado para empresa.

Guevara (2014), realizó el trabajo de investigación Titulado: *El Flujo de Caja y su incidencia en la liquidez de la empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.* Tesis de Maestría en Gerencia Financiera, Universidad Técnica de Ambato-Ecuador. Tuvo el objetivo de Evaluar el Flujo de Caja como herramienta de gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A. El enfoque de investigación será de carácter cuantitativo. Investigación de campo, bibliográfico documental y descriptiva. Metodología, partió como una propuesta considerada en el diseño de un modelo de flujo de caja que se adapta a las circunstancias actuales de la empresa, sus indicadores de administración y control, así como también sus indicadores especializados, de esta manera se da cumplimiento a las especificaciones y aplicaciones. La población será objeto de estudio se procederá a tomar en consideración al talento humano de la Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A., del área de administración y finanzas por lo tanto se tomará en cuenta a 32 personas. Resultado de los Estados Financieros y Estado de Resultado son la base para los cálculos, cabe mencionar que estos son datos estáticos, fijos que no demuestran los problemas financieros de fondo, solo muestran la situación financiera y cambios en la posición financiera esto no permite sustentar la toma de decisiones en el área financiera, operacional y administrativa, en un análisis financiero. Conclusión la elaboración del Flujo de Caja se pudo notar fácilmente que los activos corrientes con respecto a los pasivos corrientes no cubren el pago de la deuda esto es preocupante sino se hace una planificación financiera.

Villa (2018), realizó el trabajo de investigación Titulado: *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales*, Tesis de Título Profesional del Ingeniero, Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil-Ecuador. Tuvo como objetivo de estudio, determinar el procedimiento financiero de la empresa Atancuri, con el fin de identificar las causas de la problemática del flujo de caja, debido a que en el presente ejercicio económico no se ha realizado la elaboración del flujo de caja proyectado, lo que ha provocado una disminución del efectivo. Metodología partió como una evaluación de los procesos financieros a través del flujo de caja proyectada para el año 2017; ya que son herramienta para la evolución de la situación financiera de la entidad; para el caso de la investigación se utilizaron diferentes tipos de investigación: descriptiva, histórica, documental. Las técnicas fueron la entrevista, la observación y el instrumento fue el cuestionario. La población está conformada por 15 colaboradores. Resultado de la investigación se realizó una entrevista a los diferentes colaboradores de la empresa Comercial Atancuri, ya que las respuestas de las expuestas por ellos son de suma importancia para el desarrollo de la investigación objeto de estudio, y así poder sustentar los análisis de los resultados. Cabe recalcar que esta entrevista fue realizada a cuatro colaboradores, quienes con sus respuestas otorgan una orientación hacia los resultados alcanzados. Conclusión, La empresa Atancuri elabora sus estados financieros con el propósito de cumplir con los requerimientos establecidos por el ente regulador, pero no se evidencia un análisis de los resultados que reflejen dichos Estados Financieros específicamente el estado de flujo de caja.

González (2014), realizó el trabajo de investigación Titulado: *La Gestión Financiera y el Acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis de Maestría en Contabilidad y Finanzas, Universidad Nacional de Colombia, Bogotá. El trabajo tuvo como objetivo definir la relación entre la gestión financiera y la adquisición de financiación en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Población seleccionada 1465 Pymes que entregaron información a la Superintendencia de Sociedades del 2008 hasta el 2013. Metodología partió como una investigación pertenece a un enfoque cuantitativo-tipo explicativo Secuencial y probatorio (pregunta, objetivos, variables, medición de variables, análisis de las mediciones y conclusiones) Usa recolección de datos para el logro de los objetivos con base en medición numérica y análisis estadístico. Obtuvo el resultado en gestión financiera a través de sus indicadores financieros tomando como referencia la información que tiene a disposición del público la Superintendencia de Sociedades para los periodos 2008 a 2013 de las pequeñas y medianas empresas del sector comercio de la ciudad de Bogotá. En conclusión, el principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

Obando y Castillo (2018), realizó el trabajo de investigación Titulado: *Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera en el laboratorio farmacéutico ABC S.A.S para el año 2019*; Tesis de Maestría en Finanzas, Universidad Católica de Colombia-Bogotá. Tuvo el objetivo del trabajo fue diseñar una propuesta de mejoramiento del flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera a corto plazo para el laboratorio Farmacéutico ABC S.A.S. La

investigación es el enfoque cuantitativo y de un estudio exploratorio. En la metodología partió como una información financiera necesaria como lo son estados financieros, indicadores financieros, flujos de caja y presupuestos, para analizar el comportamiento de los mismos y lograr proyectar de manera más eficiente las cifras. Técnica usada la encuesta y el instrumento el cuestionario. Siendo esta la que apalanca el resultado para que no se vea pérdida del periodo, se aumentaron las ventas en un 50.49% las ventas, lo que ayudo a apalancar los gastos habituales, por lo tanto, no se obtuvo pérdida neta. En conclusión: Con la identificación de las áreas y procesos que impactan directamente en flujo de caja, se observó que las áreas que mayor impacto generan son: Cartera, Comercial y compras, pues de la negociación de la primera depende la obtención de flujos de dinero para poder ejecutar la operación de la empresa y las otras dos si se logra una mejor negociación se podría tener un apalancamiento a corto plazo con los proveedores. El flujo de caja es esencial para tomar decisiones y anticipar situaciones que requieran financiamiento o inversión cual sea la situación.

2.1.2. Nacionales

Arizola y Cárdenas (2018), realizó un trabajo Titulado: *Implementación del Flujo de Caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la Empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017*, Tesis de Título Profesional de Contador Público, Universidad Privada de Norte, Trujillo-Perú. El objetivo principal es desarrollar la investigación. Recolecta los antecedentes aplicados al tema de flujo de caja. De la misma forma, se introduce las bases teóricas y el marco conceptual fundamentales para forjar pilares que conlleve al correcto análisis del estudio. Metodología partió como una investigación, la que inicia con una operacionalización de las variables en la que se define las variables independiente y dependiente, además del

diseño de la investigación, la unidad de estudio, la muestra, las técnicas a utilizar y el procedimiento de análisis de datos. Resultado con el fin de cubrir la demanda insatisfecha en el mercado local. Desde entonces ha conseguido fidelizar a los clientes a través de un servicio personalizado, comprometido y con estrategia de precios más bajos, logrando el gran posicionamiento en el mercado. En la actualidad, la empresa cuenta con dos establecimientos para poder abastecerse a los compradores exigentes con gran variedad de productos para sus necesidades. En conclusión, Con la implementación del Flujo de Caja, se logró reducir la necesidad de refinanciamiento e incurrir en gastos financieros excesivos del mismo.

Herrera y Quineche (2014), realizó un trabajo Titulado: *El Flujo de caja y la toma de decisiones en la Microempresa – MYPE del Distrito de Huacho*; Tesis de Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, Huacho-Perú. La investigación tuvo como objetivo analizar de qué manera la Toma de Decisiones ha sido influenciada por el Flujo de Caja, asumiendo la trascendencia que implica un mercado competitivo, habido de inversiones, las cuales pueden verse cristalizadas con un disciplinado manejo de liquidez. Metodología partió como una investigación es cuantitativa no experimental y la población comprende a las Microempresas-MYPES del Distrito de Huacho; a quienes se les aplicó una encuesta anónima con calificación basada en la Escala de Likert; cuyos datos se procesaron utilizando el Software SPSS versión 20.0. Los resultados obtenidos indican que existe una alta relación entre el Flujo de Caja y la Toma de Decisiones en la Microempresa – MYPE del Distrito de Huacho; al haberse obtenido un coeficiente Rho de 0,836. En conclusión, Finalmente con relación a la hipótesis general y conforme al resultado obtenido con el coeficiente de Spearman ($Rho = 0,836$; $p\text{-valor} = 0,000 < 0,01$); y

podemos afirmar que existe una fuerte relación entre el Flujo de Caja y la Toma de Decisiones en la Microempresa-MYPE del Distrito de Huacho; indicándonos que el Flujo de Caja preponderante al momento que se toman decisiones en la Microempresas-MYPES.

Bartra y Reátegui ((2018), realizó un trabajo Titulado: *Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la Empresa Mercantil Zurita E.I.R.L., Ciudad De Tarapoto, Periodo 2016*. Tesis de Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto-Perú. El objetivo en este trabajo fue determinar la incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la empresa, así como conocer el proceso de flujo de efectivo, identificar las deficiencias y calcular la dinámica de la rentabilidad de Mercantil Zurita E.I.R.L., ciudad de Tarapoto, periodo 2016. El trabajo de investigación, de acuerdo al tipo y método que persiguió es básica y deductivo, debido a que se buscó obtener y recopilar datos para ir construyendo una base de conocimiento agregando a la información existente que generaron respuestas. Según los resultados obtenidos después de la aplicación de la entrevista a la empresa Mercantil Zurita E.I.R.L se obtuvieron las siguientes apreciaciones; en relación a su indicador actividades de operación. Se observó que la empresa si realiza cobros procedentes de la comercialización de los productos que se dan a crédito en un plazo máximo de 15 días, argumentado que es una de las pocas empresas que trabajan de esta manera y que lo hace con la finalidad de generar mayor ingreso e incrementar clientes. En conclusión, se determinó que el manejo empresarial real muestra rentabilidad negativa para el periodo 2016; sin embargo, aplicando el control del flujo de efectivo se obtiene resultados positivos, aceptando de esta manera la hipótesis general, puesto que sí incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Mercantil Zurita E.I.R.L.

Ibáñez (2016), realizó un trabajo Titulado: *El Estado de Flujo de Efectivo y su contribución en la Gestión Financiera en la empresa Vía Rápida SAC de la ciudad de Trujillo año 2014*. Tesis de Título Profesional de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. El trabajo tuvo como objetivo principal es determinar en qué medida la buena utilización del estado de flujo de efectivo inciden favorablemente en la gestión financiera de la empresa de transportes Vía Rápida SAC., Población: el universo estuvo conformado por la empresa de transportes. Metodología partió como una investigación y tomó como unidad de estudios de población y muestra, a la empresa transportes Vía Rápida S.A.C. las técnicas que se aplicó en esta investigación son las siguientes, entrevista y documental. Diseñar de una sola casilla consistió en seleccionar la muestra sobre la realidad problemática de la empresa que se desea investigar. Los resultados de la investigación fueron producto de la evaluación de una contingencia en específico apoyándonos de las proyecciones al estado de flujos de efectivo, siendo complementado por los cuestionarios que se realizaron a las personas comprometidas en la toma de decisiones. Según de nuestros resultados el estado de flujo de efectivo contribuyo de manera positiva en la gestión financiera de la empresa, como podemos observar; en el desarrollo de los resultados el problema de liquidez tuvo que solucionarse con un apalancamiento financiero. En conclusión, El personal de la empresa se encuentra debidamente capacitado en la preparación y uso del estado de flujo de efectivo como un instrumento de administración financiera de la misma manera tienen entendimiento de que es un instrumento imprescindible para tomar decisiones y también la técnica utilizada para la elaboración del estado de flujo de efectivo, permite que sus actividades desarrolladas que clasifiquen en , operación inversión y financiero

y provee información sobre liquidez, flexibilidad y riesgo, lo que contribuye a realizar un mejor análisis.

Cano (2018), realizó un trabajo Titulado: *El método de flujo de caja descontado como herramienta financiera en la determinación del valor de las Pymes del sector comercio del Distrito Victoria*, Título Profesional de Contador Público, Universidad de San Martín de Porres, Lima- Perú. El trabajo tuvo como objetivo demostrar la viabilidad del método aplicándolo a estas 04 pymes, el propósito es también expandir y dar a conocer esta técnica de valorización que es actualmente aplicada en otros sectores, contribuyendo a establecer una herramienta confiable que permita tomar decisiones financieras. Metodología, partió del método descriptivo, estadístico y de análisis-síntesis, entre otros que conforme se desarrolle el trabajo se darán indistintamente, en dicho trabajo. Como Resultado Para demostrar la viabilidad y factibilidad de aplicar el Método de Flujo de Caja Descontado en una Pyme, según la muestra determinada, siendo necesario para iniciar el proceso realizaron los siguientes pasos; Se realiza la proyección de cinco años (2016-2020), Se determina el (costo promedio ponderado), Se halla el WACC de la pyme y Finalmente con la tasa de crecimiento se halla el valor de la pyme. En conclusión, para poder realizar la aplicación del método de flujo de caja descontado es necesario proyectar los estados financieros por un horizonte de 5 años, ya que se necesitará posterior a ello traer al valor presente a una tasa de descuento.

Carhuatanta y Gutti (2014), realizó un trabajo Titulado: *El Cash Flow y la gestión comercial en la Empresa de Transportes y Servicios C&G SAC de la Ciudad de Trujillo en el periodo 2013*. Tesis de Título profesional de contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo-Perú. El objetivo fue demostrar que con la aplicación del cash flow en el área de ventas, mejora la gestión comercial de la empresa de

Transportes y Servicios C&G S.A.C., en el periodo 2013. Metodología partió como una investigación determinando el estudio mediante la aplicación e investigación bibliográfica y documental, determinando la población y muestra con la que cuenta la empresa para el desarrollo de las técnicas de investigación se comprende los documentos contables del ejercicio contable 2013, los mismos que han servido de base para precisar los resultados obtenidos a evaluar durante el periodo. Los resultados fueron presentados en tablas y gráficos estadísticos debidamente codificados e interpretados para facilitar la comprensión. Esta investigación fue realizada después de haber sido aplicado los instrumentos, los cuales arrojaron los insumos necesarios que permitieron la presentación del presente capítulo, es de esta manera como se ordenaron los ítems en atención a los indicadores de los estudios, dando lugar a 10 Tablas con sus respectivas frecuencias absolutas. En conclusión, Se evaluaron los estados financieros que fueron proporcionados por la empresa y en base a ello se prepararon los estados financieros proforma, los mismos que fueron analizados logrando determinar la variación que existe entre ambos estados financieros, arrojando resultados positivos como el incremento de sus utilidades, lo que significa que se ha mejorado significativamente la gestión comercial en el área de ventas.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Gestión financiera

Según Gitman(2018), La gestión financiera puede ser considerada como una especialidad profesional, algunos quizás la consideren como una actividad empresarial y otros como una forma de manejar eficientemente el dinero de las empresas, otros como una herramienta para manejar efectivamente sus inversiones y deudas. Sea cual fuere la forma que se considere o el sinónimo que se le dé la gestión financiera trata de la gestión

del dinero empresarial, de aquel que aportan los dueños o se consigue de terceros y que tiene que aplicarse tanto en el capital de trabajo como en los bienes de capital y trabajarlo tan eficientemente que nos permita obtener liquidez y rentabilidad empresarial.

La gestión financiera se relaciona en las actividades empresariales es decir se organiza en cada área de las funciones de la empresa, (productividad, inversiones, proveedores, etc.) Se le reconoce uno de las herramientas financieras que muestra la gran importancia de manejo de la gestión financiera.

Según Van Horne (2017), La gestión financiera se refiere a la forma como se planifica, organiza, dirige y controla las finanzas, en el marco de los objetivos y la misión de la empresa. La administración evoluciona rápidamente. Los avances no sólo se registran en la teoría de la administración financiera, sino también en su práctica en el mundo real. Un resultado de ello es que la gestión financiera adopta un enfoque estratégico de mayor amplitud, conforme gerentes y directores luchan por crear valor dentro del ámbito corporativo. En el proceso de creación de valor, los administradores de finanzas complementan más y más las medidas de desempeño tradicionales con nuevos métodos que destacan el papel de la incertidumbre y de las diversas suposiciones. Los aspectos de gobernanza corporativa, los dilemas éticos, las reclamaciones en conflicto de los accionistas, un entorno corporativo dinámico, la globalización de las finanzas, el comercio electrónico, las alianzas estratégicas, el aumento de la subcontratación y un cúmulo de otros aspectos y consideraciones caracterizan el panorama actual de la toma de decisiones financieras.

Según Duran (2019), La gestión financiera es una combinación de las finanzas y la administración a favor de las empresas. Al respecto el dinero tiene que planificarse, organizarse, dirigirse y controlarse de tal modo que las empresas puedan llevar a cabo sus actividades en las mejores condiciones financieras. Las finanzas de la organización, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudios independiente a principios del siglo XX.

En su origen se relacionaron solamente con documentos, instituciones y aspectos de procedimiento de los mercados de capital. Los datos y los registros financieros no eran como los que se usan en la actualidad ni existían reglamentaciones que hicieran necesaria la divulgación de la información financiera, aunque iba en aumento el interés en las consolidaciones y fusiones. La constitución de la US Steel Corporation en 1900 inicia una tendencia de combinaciones que dieron lugar a la emisión de grandes cantidades de valores de renta fija y variable.

Según Quispe (2019), Las decisiones financieras pueden entenderse como aquellas derivadas de un conjunto de alternativas disponibles para la gerencia financiera que debe tomar la decisión sobre el financiamiento, inversiones, grado de rentabilidad y riesgos que puede admitir las empresas. Las decisiones tomadas se hacen explícitas en los pasivos que llegan asumir las empresas, así como en los activos que debe tener para desarrollar las actividades. Las decisiones financieras, vienen a ser la elección entre varias alternativas de la más conveniente en relación a las inversiones, financiamiento y dividendos.

Las decisiones de financiamiento, a diferencia de las decisiones de inversión, se toman cuando se tiene en mente un proyecto a mediano y largo plazo. Al tomar decisiones financieras efectivas se buscan opciones en los mercados financieros para

poder financiar una empresa en formación. Para poder tomar decisiones financieras efectivas adecuadas se necesita realizar un estudio sobre los mercados eficientes. Se trata de analizar el mercado financiero y decidir cuál de las opciones es la más adecuada para nuestros propósitos de negocio o empresa.

El objetivo es conocer todas las variantes que existen para obtener un financiamiento y elegir la que más se adapte a nuestras necesidades y expectativas. La teoría de los mercados eficientes, desarrollada a partir de la década de 1970, trata de adquirir la mayor cantidad de información disponible para tratar de predecir el comportamiento de los mercados y, de esta forma, tomar las decisiones más adecuadas.

Según Ross (2014), La gestión financiera se encarga de la forma como la gerencia empresarial logra planificar, organizar, dirigir, coordinar, liderar y controlar los flujos de dinero de entrada y salida de las empresas en cualquier giro que lleven a cabo. Es una actividad profesional de mucha relevancia. Se encarga de buscar financiamientos en el mercado financiero y mercado bursátil, busca tener las mejores inversiones en cada sector económico; combina riesgos y rentabilidad en forma económica, eficiente y efectiva.

La gestión financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Gestión financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Gestión financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo, las decisiones sobre los dividendos de una organización además de encargarse de aspectos importantes como lo son la inversión y el financiamiento.

2.2.2. Flujo de caja.

Según Bizwell Consulting (2018), El flujo de caja, presupuesto de Caja o Cash Flow, es una proyección de los flujos de una empresa en un periodo determinado. En otras palabras, es el dinero en efectivo que genera la empresa a través de su actividad ordinaria o mejor dicho es un instrumento contable que mejor refleja el flujo de recursos líquidos que se generan internamente en la empresa. También puede ser definido como un cuadro que a conocer el flujo de ingresos menos egresos aportados por las operaciones durante un periodo determinado.

El flujo de caja es un documento que refleja ordenadas en tres categorías los flujos de efectivo de actividades de explotación, flujos de efectivo de actividades de inversión y flujos de efectivo de actividades de financiación, muestra ordenados y agrupado por categorías o tipos de actividades, los cobros y los pagos realizados por la empresa, muestra la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo, y las necesidades de contar con liquidez, cuyo fin es el de informar sobre los movimientos de efectivo producidos en el periodo.

El flujo de caja es un instrumento financiera muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que pueda tener en el periodo de análisis.

Según Moreno (2018), El flujo de caja es un estado que reporta las entradas y salidas en efectivo de una empresa durante un periodo de tiempo determinado. Las fuentes y usos del efectivo son la materia del Estado de Flujos de efectivo, es por ello también que este estado suministra una base para estimar las futuras necesidades de efectivos y sus posibles fuentes.

El flujo de caja es una herramienta para las empresas y más útil de la planificación financiera, que refleja los ingresos y egresos de la empresa que aportan una información muy importante de la empresa, vemos la situación de la economía y se evalúa de un tiempo terminado y así podemos tomar decisiones hacia futuras o también invertir. Por eso los empresarios siempre tienen la gran validez de manejo de flujo de caja. El Estado de Flujos de Efectivo es aquel Estado Financiero que proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo y equivalente de efectivo. De tal forma, esta información, previamente clasificada en actividades de operación, inversión y financiamiento, permite analizar y planificar el uso y la administración del efectivo.

Flujo de Caja					
1. Detalle de Ingresos	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5
1.1 Ingresos por Ventas	20.000	30.000	22.000	24.000	23.500
1.2 Cobro de Deudas	5.000	4.000	6.000	4.500	5.500
1.3 Otros Ingresos	2.000	1.500	2.500	2.200	2.500
1.0 Total de Ingresos	27.000	35.500	30.500	30.700	31.500
2. Detalle de Egresos					
2.1 Luz	200	210	215	205	210
2.2 Agua	50	55	60	52	55
2.3 Teléfono	200	200	200	200	200
Egresos en Consumo	450	465	475	457	465
2.4 Compra de Mercadería	12.000	12.000	20.000	11.000	10.000
2.5 Salarios	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
2.6 Admin. y Ventas	2.000	2.100	2.100	2.200	2.200
2.7 Impuestos	2.000	2.500	2.200	2.400	2.350
2.8 Amortizaciones	0	0	4.000	4.000	4.000
2.9 Intereses	500	500	500	500	500
Egresos Operativos	22.500	23.100	34.800	26.100	25.050
2.0 Total de Egresos	22.950	23.565	35.275	26.557	25.515
3.0 SALDO NETO	4.050	11.935	-4.775	4.143	5.985
4.0 SALDO ACUMULADO	4.050	15.985	11.210	15.353	21.338

Según Figueroa, A. (2020): Estado de flujos de efectivo. Buenos Aires.
Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos29/flujos-efectivo/flujos-efectivo.shtml>

El flujo de caja detalla los ingresos y egresos, es decir es una de las herramientas financieras que buscan las empresas, para ver la realidad de la economía que de la empresa o también se le puede decir la liquidez, para evitar los riesgos en futuros.

Según Dobaño (2019), El cash flow, también conocido como flujo de caja, flujo de efectivo o flujo de tesorería, es lo que mide la salud económica de una empresa, y determina la capacidad que ésta tiene de generar beneficios y hacer frente a todos sus pagos. En definitiva, nos indica el estado financiero de una empresa. El flujo de caja es aquel reporte financiero que refleja los probables ingresos y egresos de efectivo, que puede ocurrir durante un periodo determinado. Podemos intentar otra definición diciendo que el cash flow es un estado que presenta una proyección clara de las ocurrencias de los flujos de entradas y salidas de efectivo, previstos para un periodo dado, ajustados por los saldos iniciales y finales de caja.

Por lo tanto, es importante el manejo del flujo de caja que se puede manejar la empresa utilizando el gerente financiero para controlar los gastos de la empresa el presupuesto de efectivo se trata de un programa que relaciona las entradas de efectivo y los gastos también de efectivo en los que la empresa incurrirá durante el periodo presupuestario. Comprender la importancia de gestionar los flujos de caja, para prever y pronosticar los niveles de liquidez, que garanticen en el tiempo el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

Las características de un flujo de caja son muchas, sin embargo, creemos que las más importantes son las siguientes: por la naturaleza, el flujo de corto plazo; no obstante, y según las necesidades de la empresa pueden elaborarse presupuestos para periodos más largos. Debe basarse en datos que podrán ocurrir, es decir debe ser lo más objetivo posible. Debe elaborarse tomando en cuenta el principio de prudencia, es decir deben ser estrictos con los ingresos y flexibles con los egresos. Es un instrumento financiero que muestra las entradas y salidas de caja en un período de tiempo determinado. Las entradas y salidas de cajas pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son: Actividades de Operación, Actividades de Inversión, Actividades de Financiamiento.

Según Flores (2017), Es lo que la empresa tiene como saldo luego de descontar de los ingresos, todos los egresos realizados por pagos a terceros, proveedores, deuda con bancos, dividendos, etc. Con ello se revela cómo se mueve la empresa en forma real.

El cash Flow o flujo de caja, es el dinero que la empresa tiene disponible después de haber descontado los ingresos y egresos en un periodo determinado y que en base a eso trabajaran para cumplir con las metas de la empresa, depende de esto se visualiza si tendrá un sobrante o faltante y el área de finanzas será el que controla dicho efectivo.

Según Effio (2019), El flujo de caja es un documento técnico para saber anticipadamente si lo que se cobrará en el futuro será mayor o igual o menor de lo que se pagará igualmente en el futuro.

De este modo no es un documento del pasado ni del presente, es un documento para mañana, pasado, y así para días, semanas, meses futuros.

En la gestión financiera de una empresa resulta ser un documento clave para hacer negocios.

Según Flores (2019). El flujo de caja es un instrumento financiero muy importante para la empresa, pues permite visualizar las necesidades de efectivo que tendrá la empresa en corto plazo. Así también permite a la gerencia, estar preparada para los excesos de liquidez que podrá tener en el periodo de análisis.

Si las empresas se interesan por los flujos del pasado; como no se van a interesar por los flujos del futuro y lo hacen preparando este documento al que llaman indistintamente flujo de caja, presupuesto de caja, caja futura, etc.

Sabiendo los flujos de dinero que se van a tener las empresas pueden o no pueden ir a la banca a solicitar financiamiento; de este modo si sus flujos son positivos aunque los de años anteriores no lo hayan sido, es seguro que la banca les facilitará el financiamiento respectivo.

Según Ross (2018), En finanzas y en economía se entiende por presupuesto de caja, flujo de caja o flujo de fondos (en inglés cash flow) los flujos de ingresos y egresos de efectivo o equivalentes de efectivo o de caja o de dinero como también se le denomina, en un período dado, generalmente mensual. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

Según Rosales (2018): El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa puede ser utilizado para determinar: En el marco del presupuesto de caja, el hecho de ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener

problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero. Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del Valor actual neto y de la Tasa interna de retorno. Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica. Los flujos de liquidez se pueden clasificar en: Flujos de caja operacionales: efectivo recibido o expendido como resultado de las actividades económicas de base de la compañía.

Flujos de caja de inversión: efectivo recibido o expendido considerando los gastos en inversión de capital que beneficiarán el negocio a futuro. (Ej.: la compra de maquinaria nueva, inversiones o adquisiciones).

La importancia el manejo de flujo de caja es conocido como Cash Flow, es una herramientas más útil para las empresas, que ayuda la planificación financiera, que refleja los ingresos y egresos de la empresa que aportan una información muy importante de la empresa, vemos la situación de la economía y se evalúa de un tiempo terminado y así podemos tomar decisiones hacia futuras o también invertir. Por eso los empresarios siempre tienen la gran validez de manejo de flujo de caja, para evitar los riesgos en futuro, por ejemplo:

A nivel mundial está afectando la economía, por la causa Pandemia Covi-19, uno de ellos de la empresa Aerolíneas British Airways, el cual al no poder operar el flujo de efectivo se ve afectado por no tener la liquidez necesaria y del mismo modo, las reprogramaciones de los vuelos y el pago de las actividades operativas de la empresa analizando la situación de la economía resulto perdida la compañía, el viene afectando a todas las empresas (aceptos productos de primera necesidad).

Saldo Inicial de caja:

Según Weston (2018), Es el importe inicial con el cual se inicia la proyección de los conceptos con sus respectivos importes del flujo de caja.

El saldo inicial puede tener diversos valores financieros, al punto que no puede tener ningún importe porque se comienza de cero. Mayoritariamente es positivo, cuando se tiene algún saldo final de periodos anteriores y si no hay periodos anteriores es un aporte inicial con el cual se da inicio a las proyecciones. También puede tener un importe en negativo, cuando se tiene deudas desde el inicio del negocio o proyecto para el cual se está formulado el flujo de caja.

Hay que considerar que el término flujo de caja para estos efectos no solo se considera el dinero en efectivo, sino también los equivalentes de efectivo, como dinero en cuentas bancarias y otras formas.

Ingresos de caja

Según Weston (2018), Los ingresos del flujo de caja representan los bienes económicos que la empresa posee y que al ser posible venderlos permite que se obtenga un monto con el que se podrá sustentar algunos datos necesarios para el funcionamiento de la empresa.

En si el ingreso permite el aumento el patrimonio de toda empresa como consecuencia del activo circulante o realizable y no por las aportaciones de los propietarios.

Son aquellas entradas de la empresa, de las ventas al contado o cobranza realizado de venta al crédito y otros ingresos financieros, por eso es importante

mencionar que la proyección de los ingresos se basa normalmente en un presupuesto de ventas.

Egresos de caja

Según Weston (2018), El rubro egresos del presupuesto de caja o flujo de caja, se refiere a los futuros pagos que tendría la empresa en relación con sus actividades y que casi en la generalidad con comunes, como pagar trabajadores, tributos, proveedores, acreedores, todo en el denominado corto plazo.

Es un hecho que estos egresos deberían ser en lo posible menores que los ingresos que perciba la empresa por la venta de bienes o prestación de servicios o cualquier otra forma de ingresos que tenga.

Flujo de Caja Económico.

Según Wong (2018), El flujo de caja económico representa la capacidad de la empresa de generar efectivo sin considerar los préstamos se calcula por la diferencia entre el saldo inicial y los ingresos menos los egresos .Este tipo de flujo es muy utilizado a nivel de microempresas en la medida que estas utilizan sus propios recursos, porque no necesitan de financiamiento externo o necesítándolo no son sujetos de crédito. Es un tipo de flujo en el cual la empresa corre mayor riesgo al utilizar íntegramente sus propios recursos financieros.

Flujo de Caja Financiero.

Según Wong (2018), El flujo de caja financiero es el instrumento que permite proyectar los distintos conceptos de ingresos y egresos considerando el financiamiento externo al que pudiera tener acceso una empresa. Representa el efecto del financiamiento en la liquidez de la empresa. Es el resultado aritmético del saldo inicial,

e los ingresos, egresos y del financiamiento de un periodo, y a la vez constituye el saldo inicial del siguiente periodo.

El flujo de caja proyectado o presupuesto de efectivo nos permite: i) anticiparnos a un futuro déficit (o falta) de efectivo, y así, por ejemplo, poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente; ii) prever un excedente de efectivo, y así, por ejemplo, poder tomar la decisión de invertirlo en la adquisición de nueva maquinaria; iii) establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos, por ejemplo, al presentar el flujo de caja proyectado dentro de un plan de negocios.

El flujo de caja y la administración a futuro del efectivo.

Según Villacorta (2018), El flujo de caja o presupuesto de caja, no es otra cosa que la administración a futuro del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa. Siendo así entra en juego la planeación, organización, dirección, coordinación y control de cada uno de los ingresos y egresos que la empresa estima tener en el futuro. Solo una adecuada administración del dinero de la empresa augura una situación favorable en cuanto a liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad. El flujo de caja es un documento o informe financiero que muestra los flujos de ingresos y egresos de efectivo que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

Ejemplos de ingresos de efectivo son el cobro de facturas, el rendimiento de inversiones, los préstamos obtenidos, etc. Ejemplos de egresos de efectivo son el pago de facturas, el pago de impuestos, el pago de sueldos, el pago de préstamos, el pago de intereses, el pago de servicios de electricidad y agua, etc. La diferencia entre los ingresos y los egresos de efectivo se conoce como saldo, el cual puede ser favorable (cuando los ingresos son mayores que los egresos) o desfavorable (cuando los egresos son mayores que los ingresos). A diferencia del estado de resultados, el flujo de caja muestra lo que

realmente ingresa o sale de caja, por ejemplo, registra el pago de una compra, pero no la depreciación de un activo, que implica un gasto, pero no una salida de efectivo.

2.2.3. Industria Textil del Distrito La Victoria

Una industria textil es como su nombre indica una empresa productora, es decir una empresa que adquiere materias primas directas y con la intervención de la mano de obra directa y los costos indirectos de fabricación los convierte en distintos productos terminados.

La industria textil puede referirse a una infinidad de rubros, desde la transformación del algodón en hilos y estos en telas y estas en prendas de vestir, etc.

En términos económicos es necesario que un país como el nuestro desarrolle ampliamente la industria textil porque es generadora de valor agregado, en el sentido que puede ser fuente de trabajo para muchas personas y en diferentes especialidades; por lo que sabiendo de la gran competencia internacional como la China, el estado peruano debe promover y facilitar el desarrollo de la empresa industrial textil en todas sus formas.

No es un secreto que tenemos el mejor algodón, las mejores lanas; sin embargo no tenemos las mejores industrias textiles; pero poco a poco se va mejorando con el esfuerzo de los propios peruanos, porque a decir verdad el estado no apoya al sector, por el contrario les aplica una serie de tributos que van desde el impuesto general a las ventas, impuesto a la renta, tributos laborales y ni que decir los tributos municipales, todo lo cual constituye una fuerte carga para este tipo de empresas.

Otro punto relevante en estas empresas es que los peruanos debemos comprarles sus productos en forma masiva, por el hecho de utilizar materias primas nacionales,

utilizar mano de obra nacional, y como ya se dijo pagar altas cargas tributarias para el desarrollo del país. Cada vez que compremos una prenda de vestir o algo relacionado con la industria textil, lo debemos hacer en una industrial textil peruana y con ello no solo colaboramos con dicha industria si no con el desarrollo del país.

2.3. Definición de términos básicos

2.3.1. Términos básicos de gestión financiera

Según Santander (2020).

Deudas: Son elementos financieros que facilitan el financiamiento para las empresas.

Inversiones: Son los bienes y derechos en los que son utilizadas las deudas que obtiene una empresa

Capital de trabajo bruto: Es una forma de invertir en una empresa y comprende al activo corriente de la misma.

Bienes de capital. Son inversiones que llevan a cabo las empresas y que generalmente están dentro del activo no corriente

Rentabilidad: Es el beneficio obtenido por las empresas al explotar sus inversiones correspondientes.

Costo promedio ponderado de capital: Es el costo de las deudas asumidas por una empresa al llevar a cabo sus actividades.

Valor económico agregado: En términos generales es la diferencia entre la tasa de rentabilidad menos la tasa del costo promedio ponderado de capital.

Liquidez: Es la disponibilidad de recursos de una empresa, frente a las deudas de corto plazo que tiene.

Eficiencia financiera: Buen manejo de los recursos financieros obtenidos por la empresa.

Efectividad financiera: Cumplimiento de las metas o objetivos financieros de las empresas.

Mejora continua financiera: Crear o modificar procesos y procedimientos para el mejor uso de los recursos financieros de una empresa.

Competencia financiera: Manejo adecuado de los recursos financieros de una empresa y además que esta se impone a las otras de la competencia.

2.3.2. Términos básicos de flujo de caja.

Según el Portal Vlex (2020):

Presupuestos: Documentos que se formulan a priori de las actividades de las empresas.

Presupuesto de caja: Documento que funciona como el corolario de los presupuestos, haciendo que todos se conviertan en futuros cobros o futuros pagos de las transacciones a realizarse.

Flujos financieros brutos: Conceptos totales que pueden referirse a los ingresos o cobros sin tener en cuenta los egresos o pagos.

Flujos financieros netos: Diferencia de los ingresos o cobros futuros menos los egresos o pagos igualmente futuros.

Valor de los flujos financieros netos: Pueden ser positivos, neutros y negativos.

Flujo financiero neto positivo. Cuando los ingresos o cobros futuros son mayores que los egresos o pagos futuros

Flujo financiero neto neutro: Cuando los cobros menos los pagos futuros es igual a cero

Flujo financiero neto negativo: Cuando los cobros futuros son menores que los pagos igualmente futuros.

Financiamiento del flujo. Va ocurrir cuando es neutro, cuando negativo o siendo positivo no alcanza un mínimo establecido como estándar por la empresa.

Los flujos financieros netos como materia prima. Se les considera como tales para efectos de determinar el valor actual neto de un negocio proyectado a un determinado horizonte.

Valor actual neto: Es un indicador financiero de la viabilidad de un proyecto, se considera que cuando tiene un valor superior a cero, como proyecto viable.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la investigación.

Según, Hernández, Fernández y Baptista (2014).

La investigación cuantitativa considera que el conocimiento debe ser objetivo y que este se genera a partir de un proceso deductivo en el que a través de la medición numérica y el análisis estadístico inferencial, se prueban hipótesis previamente formuladas.

La investigación también es del nivel descriptivo por cuanto se especifica la gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria.

También será de tipo explicativo, por cuanto la gestión financiera explica todos los detalles del flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria.

3.2. Variables

3.2.1. Operacionalización de las variables

Variables	Definición operacional de las variables
X. Gestión financiera	La gestión financiera se lleva a cabo mediante el establecimiento de las políticas financieras; sobre las mismas se lleva a cabo la planeación financiera de los recursos financieros empresariales; para luego ejecutarlos mediante la toma de decisiones financieras; que permitirán disponer de una eficiente estructuración financiera de las inversiones y deudas; como ventas, costos y gastos; luego de lo cual se puede llevar a cabo el control financiero que permita verificar el manejo de los recursos financieros de la industria textil materia de estudio.

Y. Flujo de caja	El flujo de caja es un instrumento financiero muy importante que se formula teniendo en cuenta el saldo inicial de caja; para luego agregar los ingresos de caja; posteriormente restar los egresos de caja; hasta obtener el saldo final de caja; siendo que dicho flujo de caja puede ser de tipo financiero y económico según se acceda o no a financiamiento externo.
-------------------------	---

3.2.2. Variables, dimensiones e indicadores

Tabla 1: Variables y dimensiones de la investigación

Variables	Dimensiones	Indicadores
Variable independiente X. Gestión financiera	X.1. Políticas financieras	Manual de políticas
	X.2. Planeación financiera	Plan operativo
	X.3. Decisiones financieras	
	X.4. Estructuración financiera	Estado de situación financiera
	X5. Control financiero	Actividades de control
Variable dependiente Y. Flujo de caja	Y.1. Saldo inicial de caja	Libro de caja y bancos
	Y.2. Ingresos de caja	Políticas de cobranzas
	Y.3. Egresos de caja	Políticas de pagos
	Y.4. Saldo final de caja	Evaluación presupuestal
	Y.5. Flujo de caja financiero y económico	Plan operativo
DIMENSIÓN ESPACIAL:		
Z. Industria Textil del Distrito La Victoria.		
<i>Fuente: Elaboración propia</i>		

3.3. Hipótesis

3.3.1. Hipótesis general

La gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

3.3.2. Hipótesis específicas

- 1) Las políticas financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.
- 2) La planeación financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.
- 3) Las decisiones financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.
- 4) La estructuración financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.
- 5) El control financiero influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

3.4. Tipo de investigación

La gestión financiera para solucionar el problema de la formulación del flujo de caja en una industria Textil del Distrito se ha trabajado como una investigación aplicada.

Al respecto, según, Tercero y López (2016)

El tipo de investigación es una Investigación Aplicada - nivel descriptivo - explicativa. En sus conclusiones afirman el buen manejo económico-financiero que posee la empresa, así como las proyecciones futuras positivas que dan como resultado la creación de valor, coincidiendo con otras tesis que la metodología a presentar es la más acertada.

3.5. Diseño de investigación.

La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; ha considerado el diseño no experimental, entendido como aquel en el cual la investigadora no puede controlar (manipular) la información de dicho trabajo.

Al respecto en el diseño no experimental se observaron la gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; tal como se han dado en su entorno natural y la información ha sido obtenida tal como se obtuvo, cumpliendo con esto con la esencia de dicho tipo de diseño de investigación tanto académica como profesional.

3.6. Población y muestra

3.6.1. Población

La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria ha requerido tener en cuenta una población que estuvo conformada por 57 personas relacionadas con los elementos del trabajo realizado.

Al respecto, Según, Viera (2015)

La totalidad de individuos o elementos en los cuales puede presentarse determinadas características susceptibles hacer estudiadas. Además, el universo puede ser finito o infinito.

Es finito, cuando está constituido por un número limitado de unidades, o cuando se conoce la cantidad de unidades que contiene. Es infinito, cuando está conformada por una cantidad ilimitada de elementos, o cuando no se conoce la cantidad de unidades que la conforma.

Tabla 2: Distribución de la población.

Nr	Participantes	Cantidad	Porcentaje
1	Propietarios-gerentes de industrias textiles	14	25.00
2	Gerentes de industrias textiles	14	25.00
3	Contadores de industrias textiles	14	25.00
4	Personal de Tesorería de industrias textiles	15	25.00
	TOTAL	57	100.00

Fuente: Elaboración propia.

3.6.2. Muestra

La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria ha requerido la utilización de una muestra que estuvo conformada por un alto porcentaje de la población, siendo 50 las personas que han participado por el hecho de conocer las variables, dimensiones e indicadores de la investigación llevada a cabo.

$$n = \frac{(p.q)Z^2 .N}{(EE)^2 (N - 1) + (p.q)Z^2}$$

Dónde:

- n: Tamaño de la muestra N: Tamaño de la población
- Z: Valor de la distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de la confianza, para el 95% $z=1.96$
- E: Máximo error permisible, es decir un 5%
- p: Proporción de la población que tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.
- q: Proporción de la población que no tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50

Tabla:

Distribución de la muestra

Nr	Participantes	Cantidad	Porcentaje
1	Propietarios-gerentes de industrias textiles	11	22.00
2	Gerentes de industrias textiles	13	26.00
3	Contadores de industrias textiles	13	26.00
4	Personal de Tesorería de industrias textiles	13	26.00
	TOTAL	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.7.1. Técnicas de recolección de datos

Según, López (2014):

Una investigación puede utilizar varias técnicas para recolectar los datos que necesita el trabajo de investigación.

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

- 1) **Encuestas:** La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; consideró la aplicación de las encuestas para obtener información sobre los elementos del trabajo realizado
- 2) **Toma de información:** La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; aplicó dicha técnica para obtener la mayor cantidad de información (libro, textos, y los demás fuentes de información) sobre el trabajo realizado.
- 3) **Análisis documental:** La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; ha utilizado este tipo de análisis para evaluar la relevancia de la información.

3.7.2. Instrumentos de recolección de datos.

La investigación obliga la aplicación de instrumentos que fueron utilizados en la investigación fueron los cuestionarios, fichas de encuesta y Guías de análisis.

- 1) **Cuestionarios:** La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; consideró la aplicación de dichos instrumentos como para de la encuesta para obtener las respuestas a la preguntas formuladas.
- 2) **Fichas bibliográficas:** La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; utilizó dichas fichas para tomar data de las distintas fuentes del trabajo.
- 3) **Guías de análisis documental:** La gestión financiera y el flujo de caja en una industria Textil del Distrito La Victoria; utilizó dichas guías para llevar a cabo el análisis de la información que contiene el trabajo de investigación.
- 4) **Validación de Instrumentos**

Para Mole, Confucio y Eurípides (2016)

Para tener una mayor certidumbre de aplicar un cuestionario de encuesta es necesario que determinado número de expertos académicos puedan tener la oportunidad de participar calificando en una ficha especial el cuestionario formulado por la persona o personas que llevan a cabo una investigación.

Según Young y Yoyng (2018).

La confiabilidad es una propiedad de demostrar resultados similares, libres de error, en medidas repetidas, asumiendo que las categorías en las cuales se realiza la aplicación de la escala y el estado del emblema.

La confiabilidad del instrumento ha sido calculada a través de Programa SPSS v.25; utilizado como estadístico alfa de Cronbach con los siguientes resultados para la variable Gestión financiera y el Flujo de caja.

Tabla 3: Estadísticas de fiabilidad para Gestión financiera y Flujo de Caja.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,822	22

Fuente: SSPS Vs. 25

El alfa de Cronbach es 0,822 que es un valor que es próximo a la unidad y que es superior a 0,70; por lo tanto, podemos concluir diciendo que el instrumento para Gestión financiera y el flujo de caja son confiable y que va producir resultados consistentes y coherentes.

Los resultados de confiabilidad para el instrumento de la variable Gestión financiera es el siguiente:

Tabla 4: Estadísticas de fiabilidad para Gestión financiera

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,833	11

Fuente: SSPS Vs. 25

Podemos visualizar que el alfa de Cronbach es 0.833 de fiabilidad, calculado de 11 elementos analizados para la variable Gestión financiera, que es un valor que es próximo a la unidad y que es superior a 0.70; por lo tanto, podemos concluir diciendo que el instrumento para gestión financiera es confiable y que va producir resultados consistentes y coherentes.

Los resultados de confiabilidad para el instrumento de la variable Flujo de caja fue el siguiente:

Tabla 5: Estadísticas de fiabilidad para Flujo de Caja

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,813	11

Fuente: SSPS Vs. 25

Podemos visualizar que el alfa de Cronbach es 0.813 de fiabilidad, calculado de 11 elementos analizados para el variable flujo de caja, que es un valor que es próximo a la unidad y que es superior a 0.70; por lo tanto, podemos concluir diciendo que el instrumento para crecimiento empresarial es confiable y que va producir resultados consistentes y coherentes.

CAPÍTULO IV: RESULTADOS

4.1. Análisis de los resultados.

4.1.1. Análisis de los resultados de la variable independiente.

Tabla 6: La gestión financiera se refiere a las políticas financieras.

Nr.	Alternativas	Cant.	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	11.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	89.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia

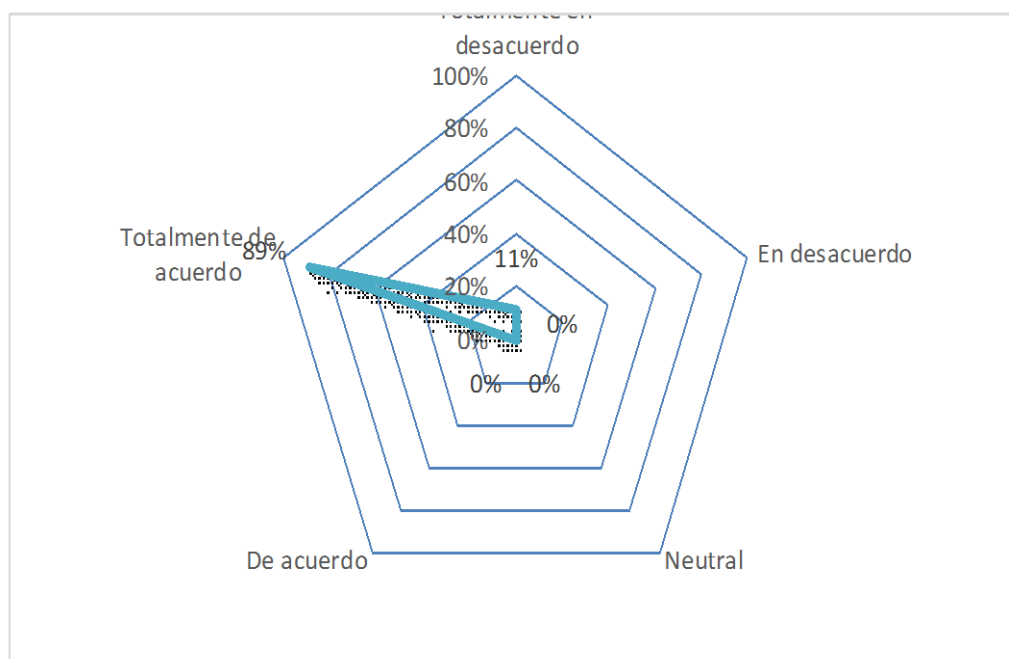


Figura N° 1: La gestión financiera se refiere a las políticas financieras.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 89% de los encuestados acepta que la gestión financiera se refiere a las políticas financieras, planeación financiera, decisiones financieras, estructuración financiera y control financiero en una Industria Textil del Distrito La Victoria.

Tabla 7: Las políticas financieras son los lineamientos generales.

Nr.	Alternativas	Cant.	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	12.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	88.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia

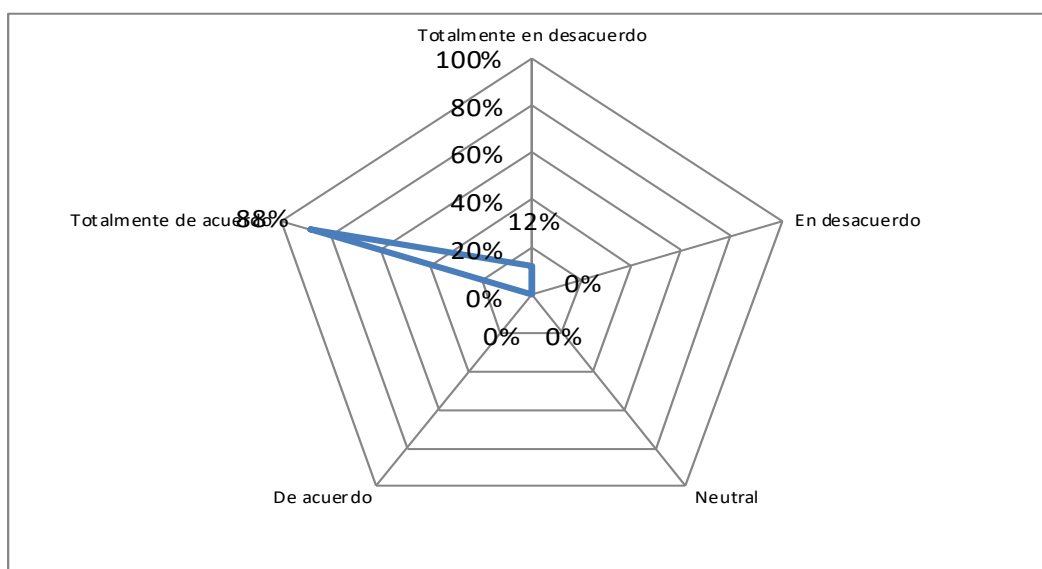


Figura N° 2: Las políticas financieras son los lineamientos generales

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 88% de los encuestados acepta que las políticas financieras son los lineamientos generales que rigen la gestión de los recursos financieros en la industria materia de estudio.

Tabla 8: Las políticas financieras deben contener las estrategias y acciones.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	03	6.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	05	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	42	84.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia

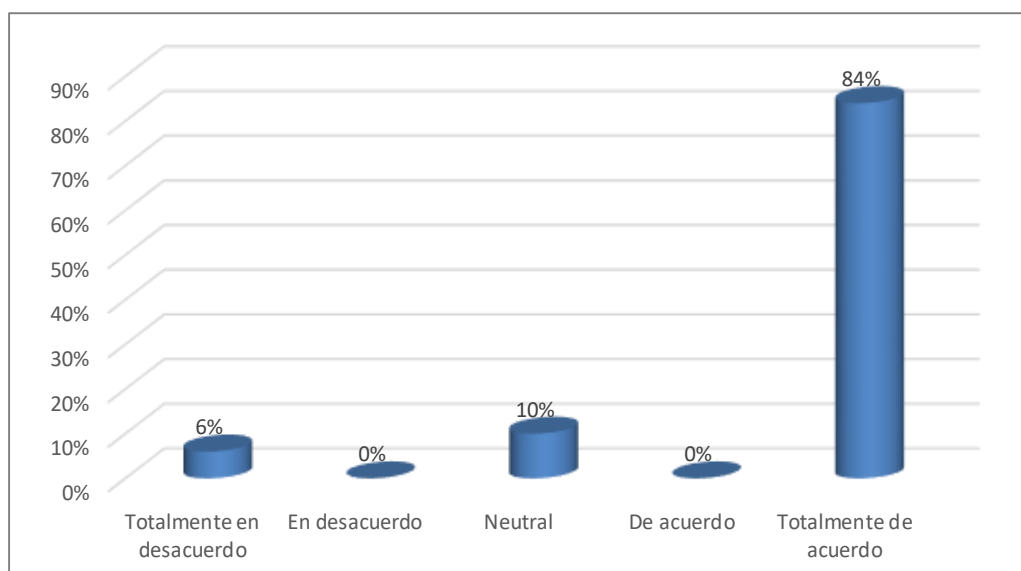


Figura N° 3: Las políticas financieras deben contener las estrategias y acciones.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 84% de los encuestados acepta que las políticas financieras deben contener las estrategias y acciones sobre los recursos financieros en la industria materia de estudio.

Tabla 9: la planeación financiera es la previsión de los recursos financieros.

Nr.	Alternativas	Cant.	%
1	Totalmente en desacuerdo	04	8.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	03	7.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	43	85.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia

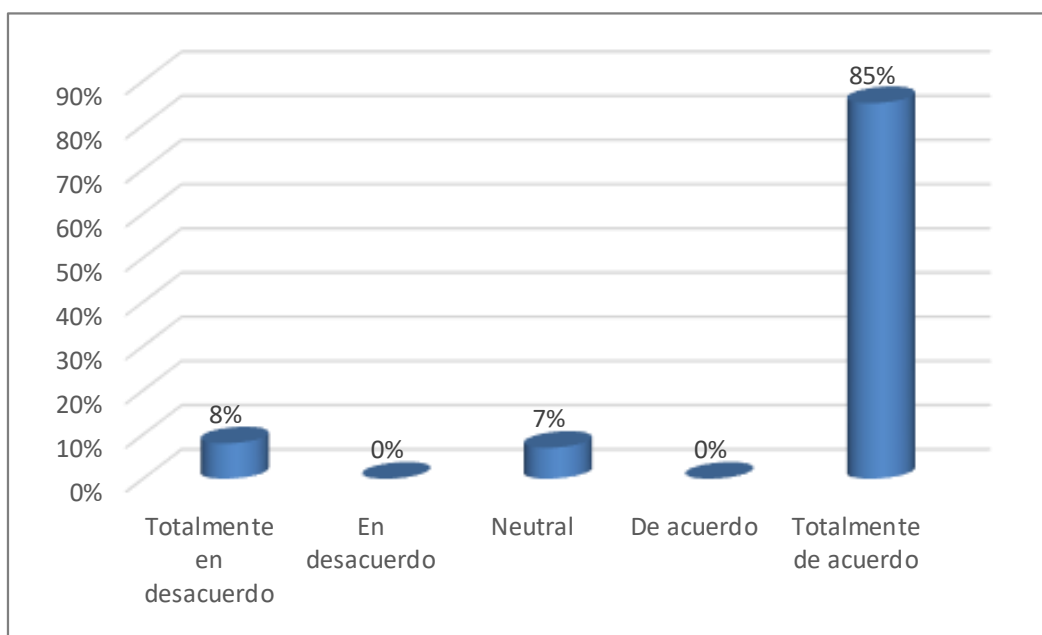


Figura N° 4: La planeación financiera es la previsión de los recursos financieros.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 85% de los encuestados acepta que la planeación financiera es la previsión de los recursos financieros que se necesitan para un determinado período en la industria materia de estudio.

Tabla 10: La planeación financiera debe contener los presupuestos.

Nr.	Alternativas	Cant.	%
1	Totalmente en desacuerdo	12	24.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	38	76.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

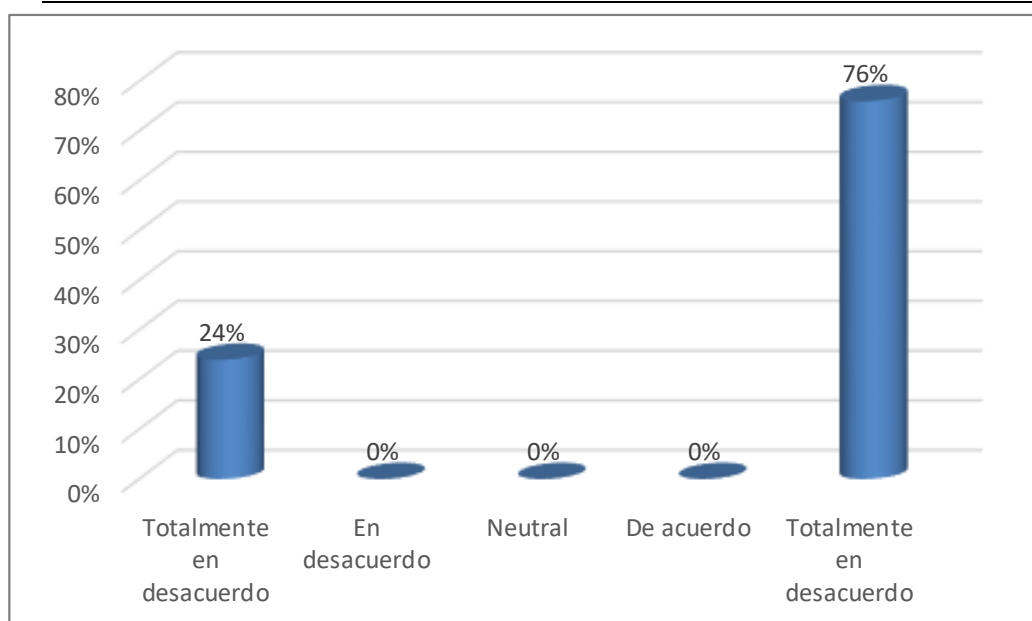


Figura N° 5: La planeación financiera debe contener los presupuestos.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 76% de los encuestados acepta que la planeación financiera debe contener los presupuestos de ventas,

inversiones, deudas, costos, gastos, tributos y flujo de caja en la industria materia de estudio.

Tabla 11: Las decisiones financieras se relacionan con las inversiones y deudas.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	12	23.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	38	77.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia

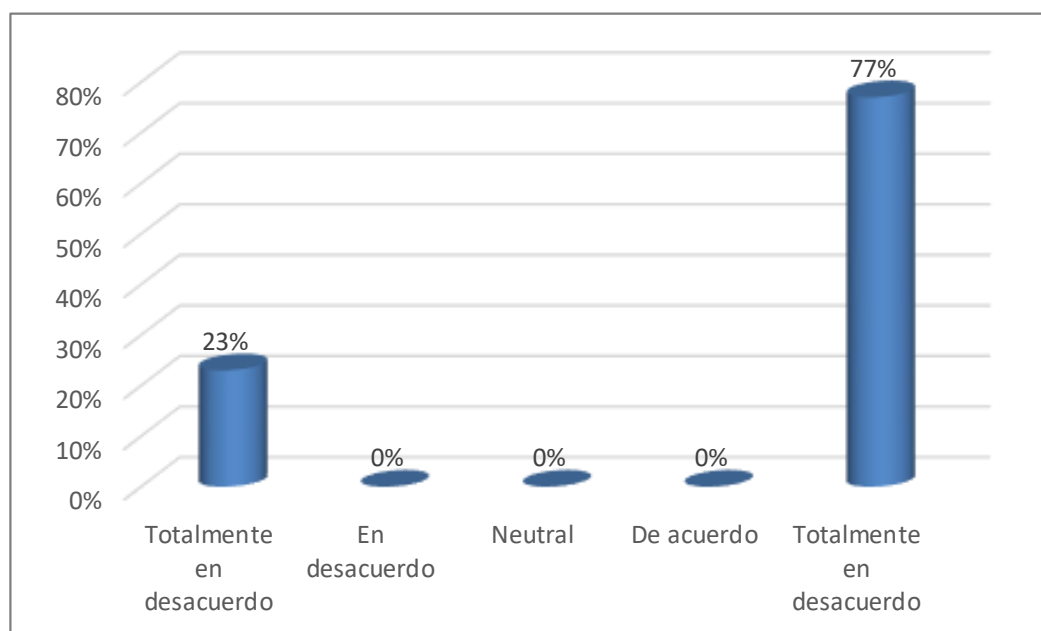


Figura N° 6: Las decisiones financieras se relacionan con las inversiones y deudas.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 77% de los encuestados acepta que las decisiones financieras se relacionan con las inversiones y deudas en la industria materia de estudio.

Tabla 12: Las decisiones financieras deben tener en cuenta la rentabilidad como el costo.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	11	22.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	39	78.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

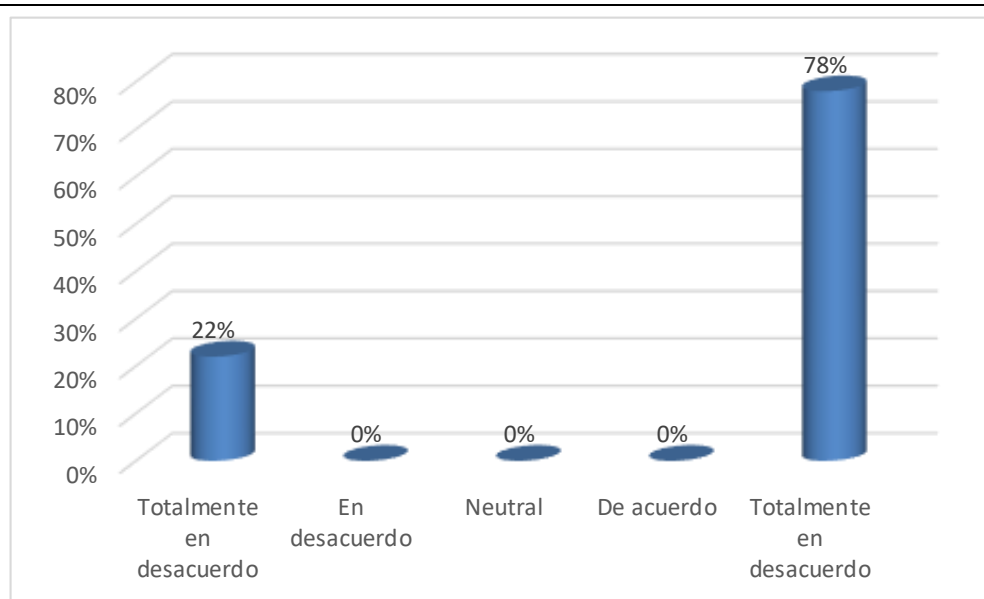


Figura N° 7: Las decisiones financieras deben tener en cuenta la rentabilidad y el costo

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 78% de los encuestados acepta que las decisiones financieras deben tener en cuenta la rentabilidad de las inversiones como el costo de las deudas en la industria materia de estudio.

Tabla 13: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente de las inversiones.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	16	33.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	33	67.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

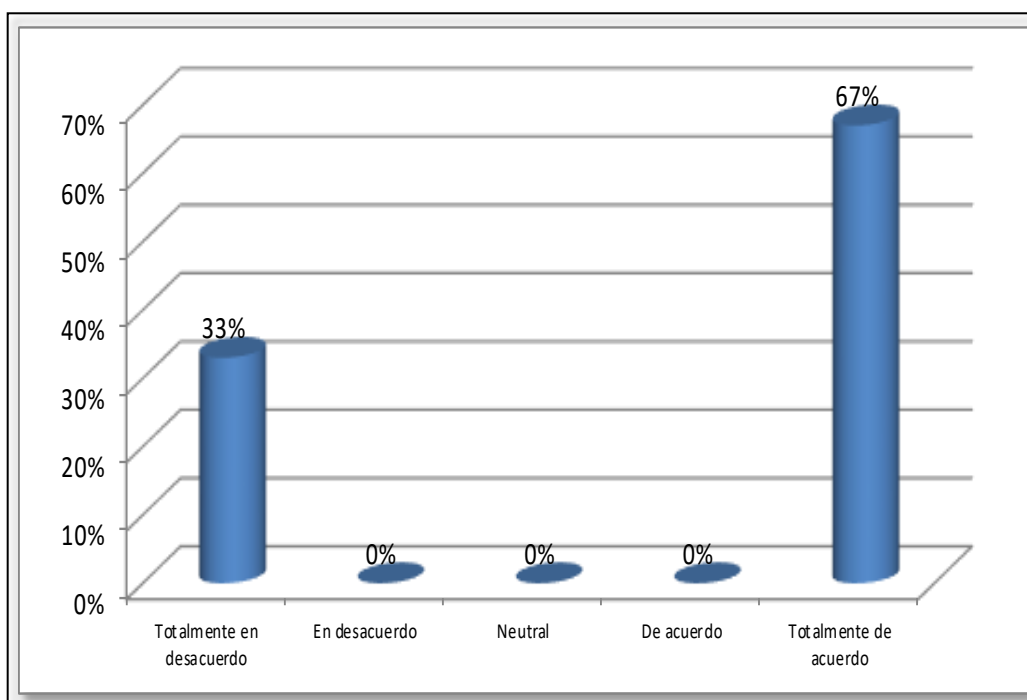


Figura N° 8: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 67% de los encuestados acepta que es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las inversiones con menos del 70% en capital de trabajo y 30% en bienes de capital en la empresa estudiada.

Tabla 14: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las deudas.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	02	04.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	48	96.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

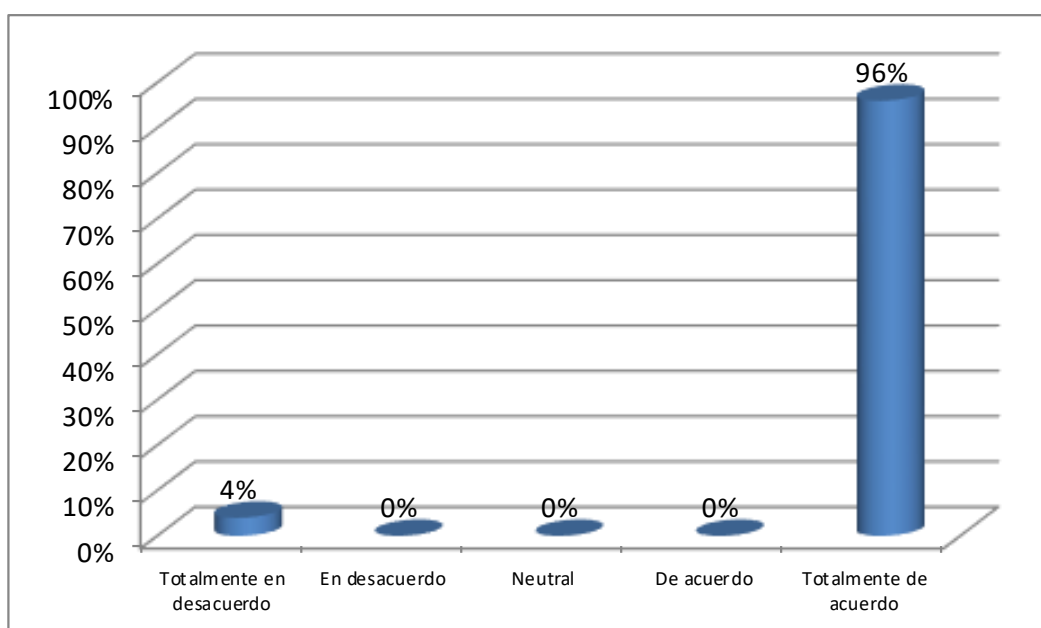


Figura N° 9: Es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las deudas.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 96% de los encuestados acepta que es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las deudas con no menos del 60% en deudas de pasivos y no más del 40% en patrimoniales en la empresa estudiada.

Tabla 15: Es necesario tener un eficiente control financiero sobre las inversiones y deudas.

Nr.	Alternativas	Cant.	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	11.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	89.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

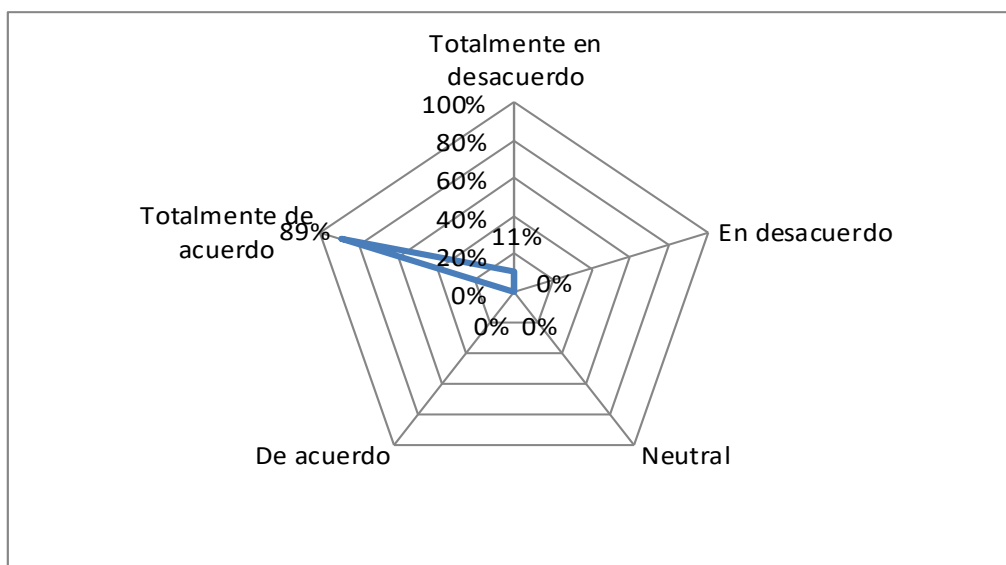


Figura N° 10: Es necesario tener un eficiente control financiero de las inversiones y deudas.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 89% de los encuestados acepta que es necesario tener un eficiente control financiero en cuanto a la estructuración de las inversiones y deudas; como ventas, costos y gastos.

Tabla 16: El control financiero debe ser previo, simultáneo y posterior.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	03	07.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	05	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	42	83.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

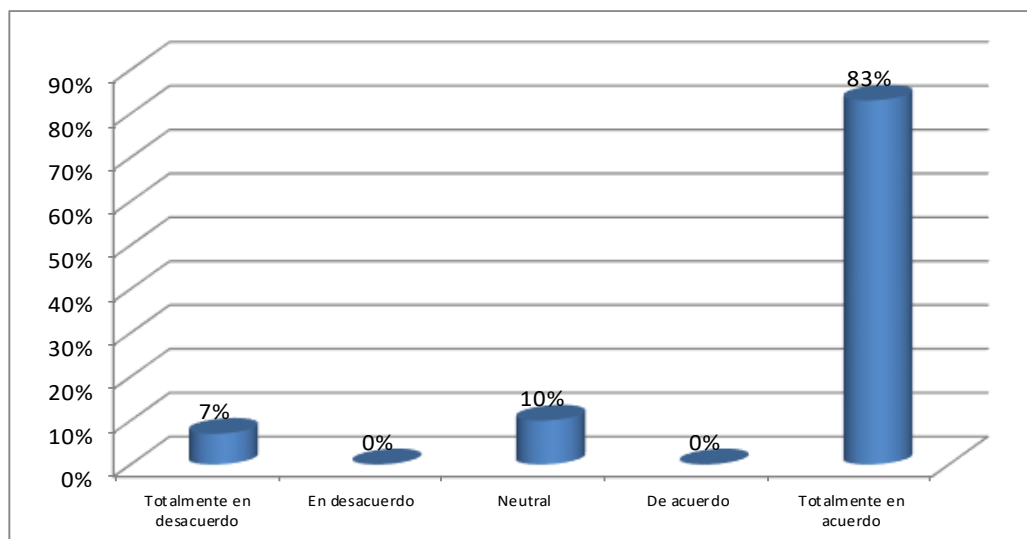


Figura N° 11: El control financiero debe ser previo, simultáneo y posterior.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 83% de los encuestados acepta que el control financiero debe ser previo, simultáneo y posterior sobre el saldo inicial, ingresos, egresos y saldo final de Caja en la empresa estudiada.

4.1.2. Análisis de los resultados de la variable dependiente

Tabla 17: El flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	05	11.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	45	89.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

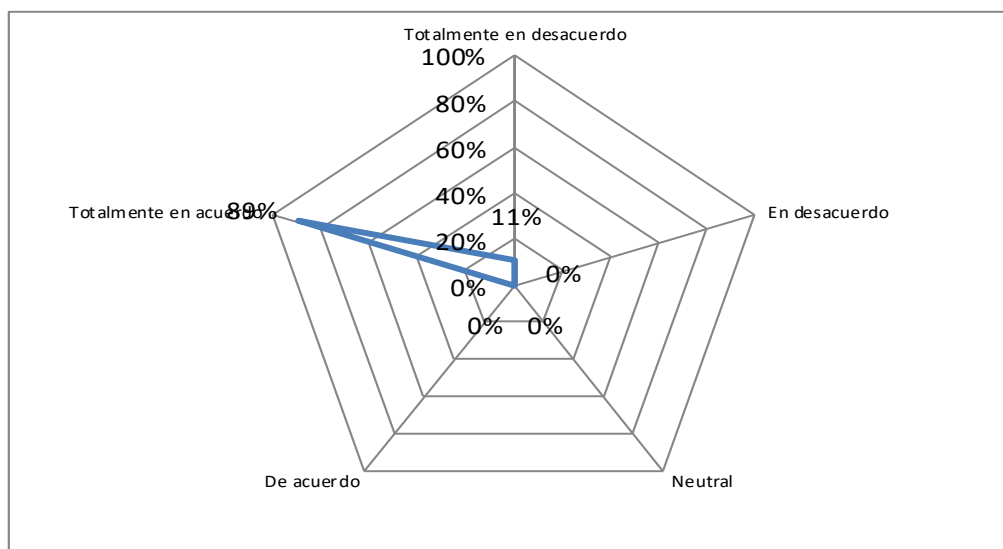


Figura N° 12: El flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 89% de los encuestados acepta que el flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos en un determinado periodo de la empresa estudiada.

Tabla 18: El saldo inicial de caja es el importe proveniente del saldo final del periodo anterior.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	02	04.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	48	96.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

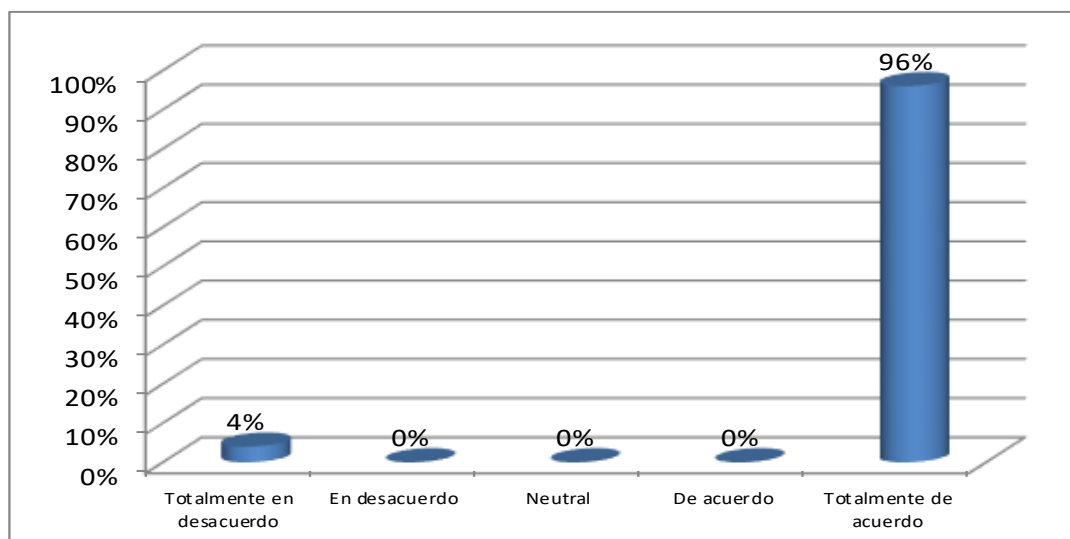


Figura N° 13: El saldo inicial de caja es el importe proveniente del saldo final del periodo anterior.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 96% de los encuestados acepta que el saldo inicial de caja es el importe proveniente del saldo final del periodo anterior con el cual se da inicio al nuevo flujo de caja en la empresa estudiada.

Tabla 19: El saldo inicial de caja puede ser positivo, cero e incluso negativo en el flujo de caja.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	11.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	89.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

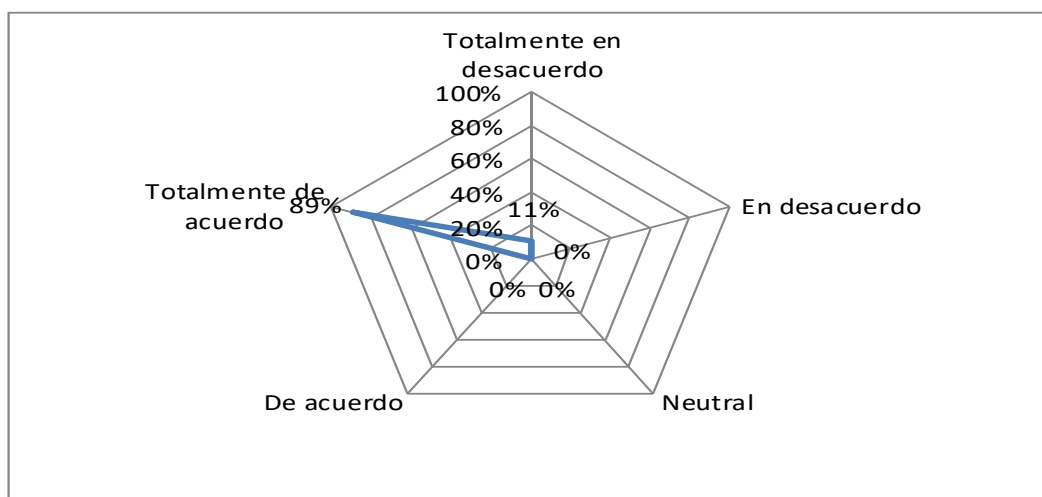


Figura N° 14: El saldo inicial de caja puede ser positivo, cero e incluso negativo en el flujo de caja

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 87% de los encuestados acepta que el saldo inicial de caja al considerar efectivo y equivalentes de efectivo puede ser positivo, cero e incluso negativo en el flujo de caja en la empresa estudiada.

Tabla 20: Los ingresos de caja provendrán de los cobros relacionados con el giro principal.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	03	07.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	05	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	42	83.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

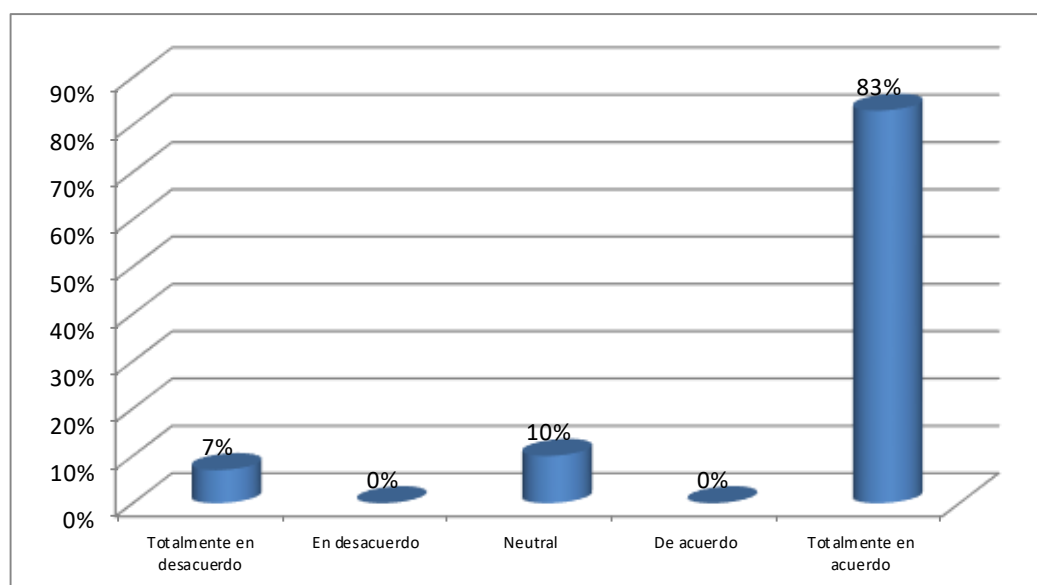


Figura N° 15: Los ingresos de caja provendrán de los cobros relacionados con el giro principal.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 83% de los encuestados acepta que los ingresos de caja provendrán de los diversos cobros relacionados con el giro principal y que estima hacerse en el futuro en dicha entidad estudiada.

Tabla 21: Los ingresos de caja provendrán de los cobros diferentes al giro principal.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	05	11.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	45	89.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

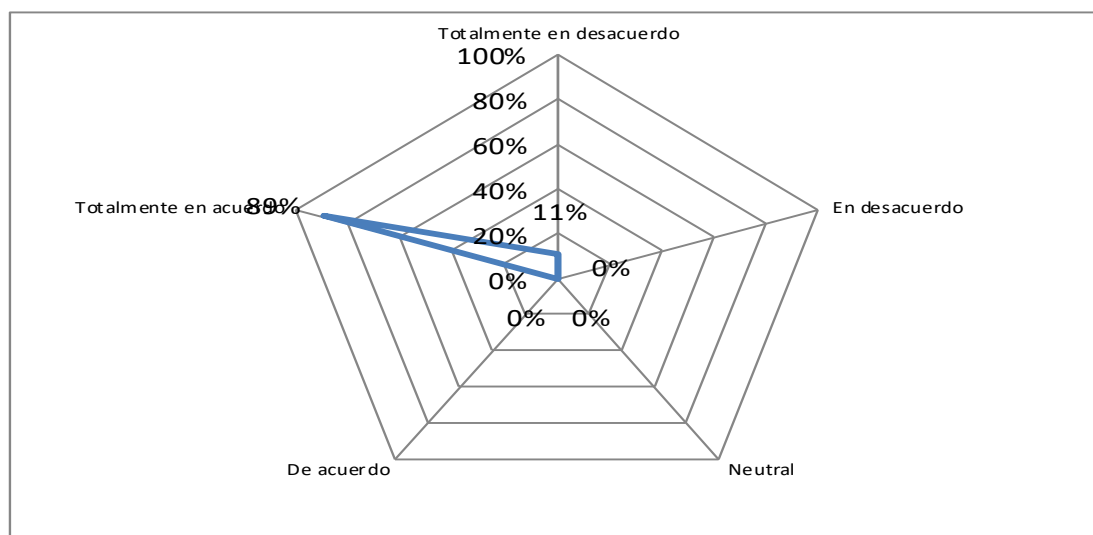


Figura N° 16: Los ingresos de caja provendrán de los cobros diferentes al giro principal.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 89% de los encuestados acepta que los ingresos de caja provendrán de los diversos cobros diferentes al giro principal y que estima hacerse en el futuro en dicha entidad estudiada.

Tabla 22: Los egresos de caja provendrán de los pagos relacionados con el giro principal.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	03	05.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	05	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	42	85.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

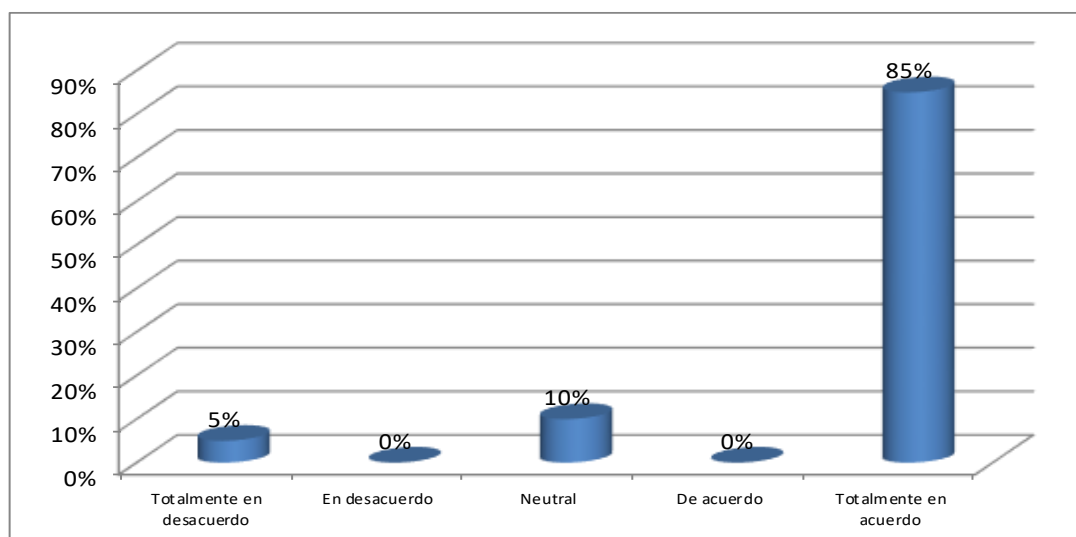


Figura N° 17: Los egresos de caja provendrán de los pagos relacionados con el giro principal.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 85% de los encuestados acepta que los egresos de caja provendrán de los diversos pagos relacionados con el giro principal y que estima hacerse en el futuro en dicha entidad estudiada.

Tabla 23: Los egresos de caja provendrán de los pagos diferentes al giro principal.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	12.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	88.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

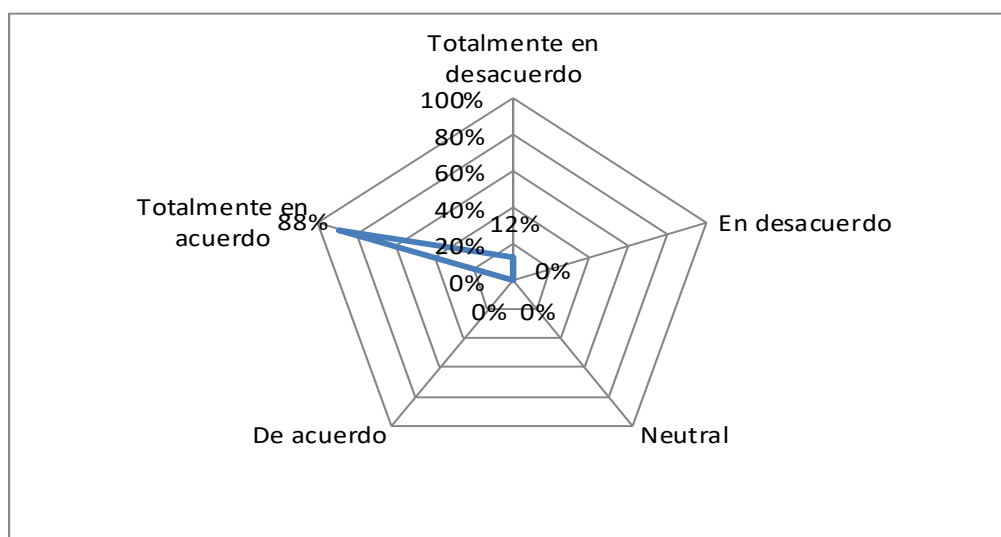


Figura N° 18: Los egresos de caja provendrán de los pagos diferentes al giro principal.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 88% de los encuestados acepta que los egresos de caja provendrán de los diversos pagos diferentes al giro principal y que estima hacerse en el futuro en dicha entidad estudiada.

Tabla 24: El saldo final de caja es el flujo financiero neto de efectivo y equivalente de efectivo.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	11.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	89.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

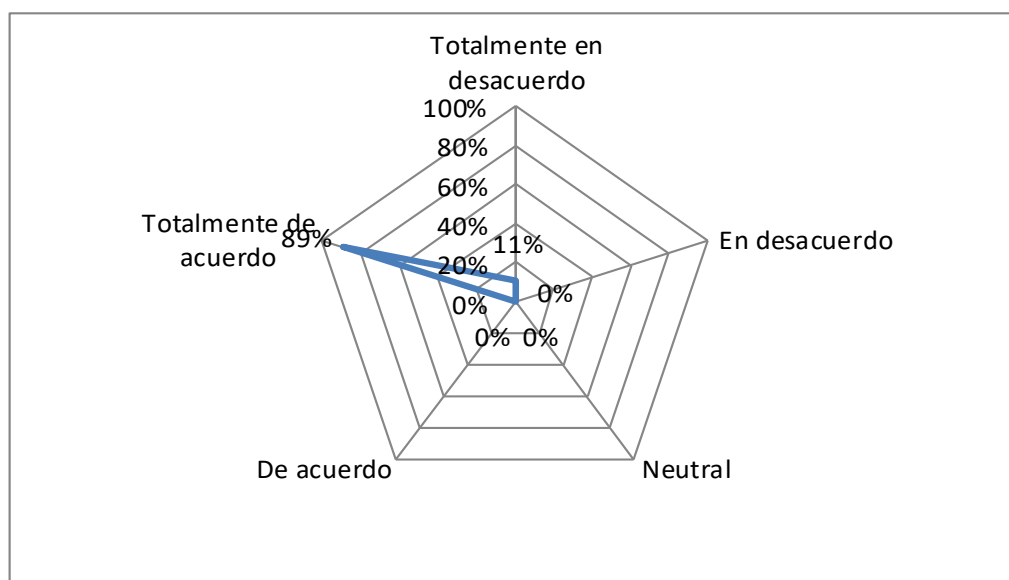


Figura N° 19: El saldo final de caja es el flujo financiero neto de efectivo y equivalente de efectivo.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 89% de los encuestados acepta que el saldo final de caja es el flujo financiero neto de efectivo y equivalente de efectivo en dicha entidad estudiada.

Tabla 25: El saldo final de caja podrá ser positivo, cero o negativo.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	06	12.00
2	En desacuerdo	00	00.00
3	Neutral	00	00.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	44	88.00
Total		50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

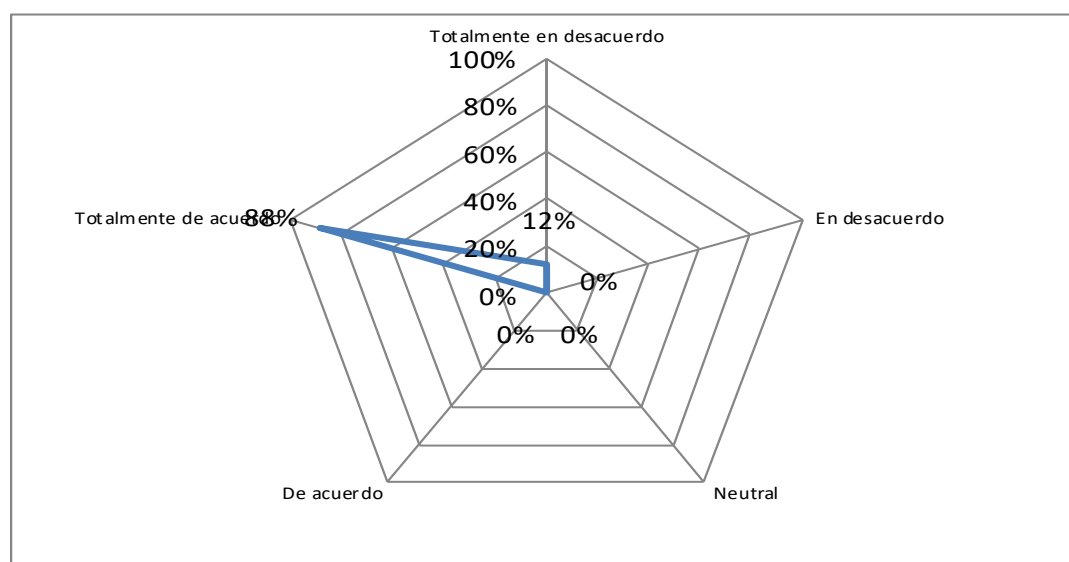


Figura N° 20: El saldo final de caja puede ser positivo, cero o negativo.

Fuente: Elaboración propia.

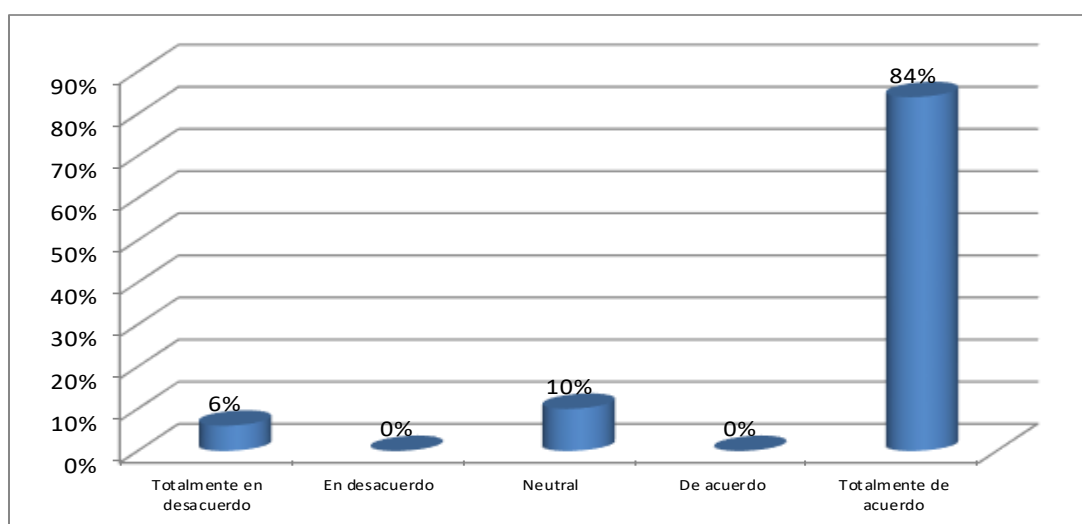
Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 88% de los encuestados acepta que el saldo final de caja al incluir efectivo y equivalentes de efectivo puede ser positivo, cero o negativo en el flujo de caja en dicha entidad estudiada.

Tabla 26: El flujo de caja financiero considera el financiamiento externo.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	03	06.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	05	10.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	42	84.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

**Figura N° 21: El flujo de caja financiero considera el financiamiento externo.**

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 84% de los encuestados acepta que el flujo de caja financiero es el presupuesto de efectivo y equivalente de efectivo que considera el financiamiento externo en dicha entidad estudiada.

Tabla 27: El flujo de caja económico no considera el financiamiento externo.

Nr	Alternativas	Cant	%
1	Totalmente en desacuerdo	04	08.00
2	En desacuerdo	00	0.00
3	Neutral	03	07.00
4	De acuerdo	00	00.00
5	Totalmente de acuerdo	43	85.00
	Total	50	100.00

Fuente: Elaboración propia.

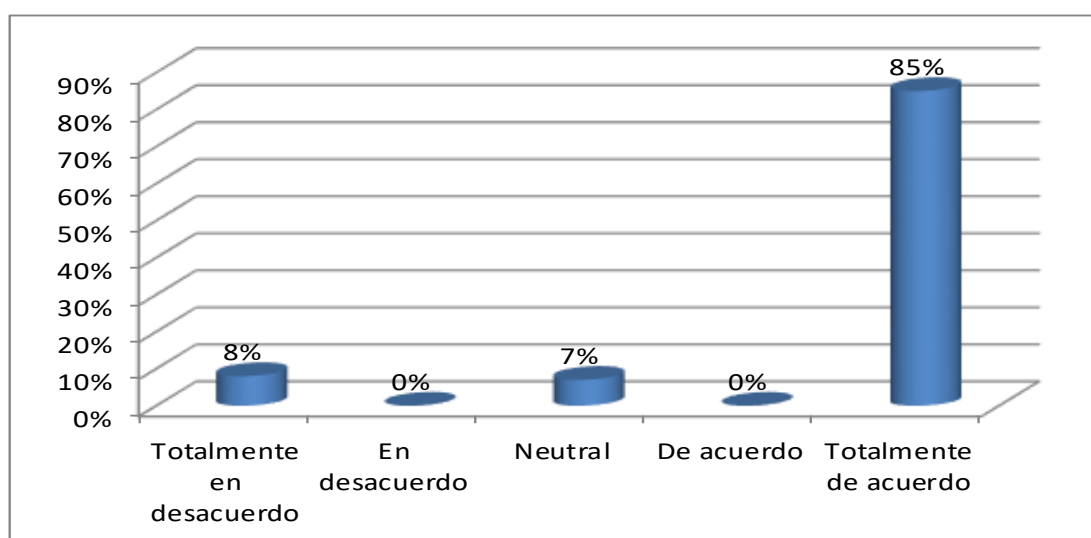


Figura N° 22: El flujo de caja económico no considera el financiamiento externo.

Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Al observar el resultado obtenido se evidencia que el 85% de los encuestados acepta que el flujo de caja económico es el presupuesto de efectivo y equivalente de efectivo que no considera el financiamiento externo en dicha entidad estudiada.

4.1.3 Prueba de Normalidad

4.1.3.1 La Gestión financiera y el Flujo de caja

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
GESTION FINANCIERA (Agrupada)	,499	50	,000	,467	50	,000
FLUJO DE CAJA (Agrupada)	,535	50	,000	,303	50	,000

Fuente: SSPS Vs. 25

Interpretación:

La tabla muestra los resultados de la prueba de normalidad con el estadístico Shapiro-Wilk ya que disponemos de solo 50 casos para evaluar. Para la variable La Gestión Financiera con un P-valor (Sig.) de 0,000. Para la segunda variable Flujo de caja el estadístico toma el valor de (Sig.) 0,000 siendo menores a 0,05.

Por lo que se determina que los datos de ambas variables no son normales, o no derivan una distribución normal.

4.1.4. Contrastación de la hipótesis general

Hipótesis nula:

H0: La gestión financiera **NO** influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Hipótesis Alternativa:

H1: La gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Tabla 28: Correlación entre las variables HG.

VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN	INDICADORES ESTADÍSTICOS	GESTIÓN FINANCIERA	FLUJO DE CAJA
Gestión financiera	Correlación		
	de Spearman	100%	89.56%
	Sig. (bilateral)		3.48%
	Muestra	50	50
Flujo de caja	Correlación		
	de Spearman	89.56%	100%
	Sig. (bilateral)	3.48%	
	Muestra	50	50

Fuente: Encuesta realizada

En base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.48%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, desde el punto de vista de la correlación como el grado de significancia favorecen la asociatividad de las variables sometidas a prueba de hipótesis.

En conclusión, la gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

4.1.4. Contrastación de las hipótesis específicas

4.1.5. Contrastación de la hipótesis específica 1

Hipótesis nula:

H0: Las políticas financieras **NO** influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

En cambio, la hipótesis alternativa es la siguiente:

Hipótesis Alternativa:

H1: Las políticas financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Tabla 29: Correlación entre las variables HEI

Variables de la investigación	Indicadores estadísticos	Políticas financieras	Flujo de caja
Políticas financieras	Correlación		
	de Spearman	100%	89.83%
	Sig. (bilateral)		3.59%
	Muestra	50	50
Flujo de caja	Correlación		
	de Spearman	89.83%	100%
	Sig. (bilateral)	3.59%	
	Muestra	50	50

Fuente: Encuesta realizada

En base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.59%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, desde el punto de vista de la correlación como el grado

de significancia favorecen la asociatividad de las variables sometidas a prueba de hipótesis.

En conclusión, las políticas financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

4.1.6. Contrastación de la hipótesis específica 2

Hipótesis nula:

H0: La planeación financiera **NO** influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

En cambio, la hipótesis alternativa es la siguiente:

Hipótesis Alternativa:

H1: La planeación financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Tabla 30: Correlación entre las variables HE2

Variables de la investigación	Indicadores estadísticos	Planeación financiera	Flujo de caja
Planeación financiera	Correlación de Spearman	100%	89.78%
	Sig. (bilateral)		3.62%
	Muestra	50	50
	Correlación	89.78%	100%

Flujo de caja	de Spearman		
	Sig. (bilateral)	3.62%	
	Muestra	50	50

Fuente: Encuesta realizada

En la presente investigación el valor de la correlación es igual a 89.78%, lo cual indica correlación directa, alta y por tanto apoya el modelo de investigación desarrollada. En base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.62%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, desde el punto de vista de la correlación como el grado de significancia favorecen la asociatividad de las variables sometidas a prueba de hipótesis.

En conclusión, la planeación financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

4.2.1. Contrastación de la hipótesis específica 3

Hipótesis nula:

H0: Las decisiones financieras **NO** influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

En cambio, la hipótesis alternativa es la siguiente:

Hipótesis Alternativa:

H1: Las decisiones financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Tabla 31: Correlación entre las variables HE3

Variables de la investigación	Indicadores estadísticos	Decisiones financieras	Flujo de caja
Decisiones financieras	Correlación	100%	89.22%
	de Spearman		
	Sig. (bilateral)		3.15%
	Muestra	50	50
Flujo de caja	Correlación	83.22%	100%
	de Spearman		
	Sig. (bilateral)	3.15%	
	Muestra	50	50

Fuente: Encuesta realizada

En la presente investigación el valor de la correlación es igual a 89.22%, lo cual indica correlación directa, alta y por tanto apoya el modelo de investigación desarrollada. En base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.15%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

La correlación como el grado de significancia favorece la asociatividad de las variables sometidas a prueba de hipótesis.

En conclusión, las decisiones financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

4.1.7. Contrastación de la hipótesis específica 4

Hipótesis nula:

H0: La estructuración financiera **NO** influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

En cambio, la hipótesis alternativa es la siguiente:

Hipótesis Alternativa:

H1: La estructuración financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Tabla 32: Correlación entre las variables HE4

Variables de la investigación	Indicadores estadísticos	Estructuración financiera	Flujo de caja
Estructuración financiera	Correlación de Spearman	100%	89.35%
	Sig. (bilateral)		3.18%
	Muestra	50	50
Flujo de caja	Correlación de Spearman	89.35%	100%
	Sig. (bilateral)	3.18%	
	Muestra	50	50

Fuente: Encuesta realizada

En la presente investigación el valor de la correlación es igual a 89.35%, lo cual indica correlación directa, alta y por tanto apoya el modelo de investigación desarrollada.

En base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.18%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa, La correlación como el grado de significancia favorecen la asociatividad de las variables sometidas a prueba de hipótesis.

En conclusión, la estructuración financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

4.2.2. Contrastación de la hipótesis específica 5

Hipótesis nula:

H0: El control financiero **NO** influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

En cambio, la hipótesis alternativa es la siguiente:

Hipótesis Alternativa:

H1: El control financiero influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

Tabla 33: Correlación entre las variables H5

VARIABLES DE LA INVESTIGACIÓN	INDICADORES ESTADÍSTICOS	CONTROL FINANCIERO	FLUJO DE CAJA
Control financiero	Correlación de Spearman	100%	89.45%
	Sig. (bilateral)		3.83%
	Muestra	50	50
Flujo de caja	Correlación de Spearman	89.45%	100%
	Sig. (bilateral)	3.83%	
	Muestra	50	50

Fuente: Encuesta realizada

En la presente investigación el valor de la correlación es igual a 89.45%, lo cual indica correlación directa, alta y por tanto apoya el modelo de investigación desarrollada.

En base al cuadro del SPSS tenemos un valor de significancia (p), igual a 3.83%, el mismo que es menor al margen de error propuesto del 5.00%, lo que, de acuerdo con la teoría estadística generalmente aceptada, permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alternativa.

La correlación como el grado de significancia favorece la asociatividad de las variables sometidas a prueba de hipótesis.

En conclusión, el control financiero influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.

4.2. Discusión

4.2.1. Discusión del resultado de la variable independiente

El 89% de los encuestados acepta que la gestión financiera se refiere a las políticas financieras, planeación financiera, decisiones financieras, estructuración financiera y control financiero en una Industria Textil del Distrito La Victoria. Este resultado es similar al 87% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Arizola, M. y Cárdenas, Y. (2018) para la obtención de su Título Profesional. Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú.

Los resultados que se discuten, se evidencian que son altos y por lo tanto estarían favoreciendo el trabajo llevado a cabo.

De esta manera se resalta la importancia de la gestión financiera como base para planificar, organizar, dirigir, coordinar y controlar los recursos financieros de una Industria Textil.

4.2.2. Discusión del resultado de la variable dependiente

El 89% de los encuestados acepta que el flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos en un determinado periodo de una Industria Textil del Distrito La Victoria. Este resultado es similar al 90% presentado, aunque en otra dimensión espacial y temporal, por Obando, M. y Castillo, M. (2018), en su Tesis de Maestría. Universidad Católica de Colombia. Bogotá.

Los resultados que se discuten, se evidencian que son altos y por lo tanto estarían favoreciendo el trabajo llevado a cabo.

De esta manera queda precisado el flujo de caja es una herramienta que contiene los ingresos y egresos futuros que podría tener la industria textil materia de estudio y

que dicho flujo se formula sobre la base de la información histórica que proporciona la gestión financiera de dicha industria.

CONCLUSIONES:

Conclusión general.

Se ha determinado la influencia de la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020; mediante las políticas financieras; planeación financiera; decisiones financieras; estructuración financiera y control financiero de los recursos de la industria.

Conclusiones específicas.

- 1) Se ha establecido la influencia de las políticas financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020; mediante los grandes lineamientos sobre la planeación, organización, dirección, coordinación y control de los recursos financieros de dicha industria.
- 2) Se ha determinado la influencia de la planeación financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020, mediante la previsión de los ingresos y egresos relacionados con las ventas; inversiones y deudas; como costos, gastos y tributos de dicha industria.
- 3) Se ha establecido la influencia de las decisiones financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020; mediante las decisiones sobre cobros y pagos que deberá realizar la industria por las ventas; como por las inversiones, deudas, costos, gastos y tributos correspondientes.

- 4) Se ha determinado la influencia de la estructuración financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020; mediante las inversiones en capital de trabajo como bienes de capital; también en deudas externas (pasivos) y deudas internas (patrimonio neto) de dicha industria.
- 5) Se ha establecido la influencia del control financiero en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020; mediante la realización de acciones de control previo, simultáneo y posterior de los ingresos y egresos tanto proyectados como históricos si fuera el caso.

RECOMENDACIONES:

Recomendación general

Se recomienda a los directivos, funcionarios y trabajadores tener en cuenta que la gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. Por tanto, es necesario contar con políticas financieras, como llevar a cabo la planeación financiera; y sobre las mismas tomar las decisiones financieras correspondientes que permitan concretar una adecuada estructuración financiera que culmina con un control efectivo de los recursos financieros de dicha industria.

Recomendaciones específicas.

- 1) Se recomienda a los directivos, funcionarios y trabajadores tener en cuenta que las políticas financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. Por tanto, se deben contar con políticas sobre créditos y cobranzas; como pagos de obligaciones de las inversiones, deudas, costos, gastos y tributos de la industria.
- 2) Se recomienda a los directivos, funcionarios y trabajadores tener en cuenta que la planeación financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. Por tanto, se deben determinar a priori los conceptos que originarán ingresos como egresos en un determinado periodo de la industria.
- 3) Se recomienda a los directivos, funcionarios y trabajadores tener en cuenta que las decisiones financieras influyen en grado razonable en la formulación

razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. Por tanto, se debe tener precisado las decisiones sobre inversiones, deudas, ventas, costos, gastos y tributos que originarán ingresos y egresos futuros respectivamente

- 4) Se recomienda a los directivos, funcionarios y trabajadores tener en cuenta que la estructuración financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. Por tanto, se tiene que tener una estructuración financiera como económica que permita generar valor en la industria; a través de una mayor rentabilidad sobre los costos de las deudas de la industria.
- 5) Se recomienda a los directivos, funcionarios y trabajadores tener en cuenta que el control financiero influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020. Por tanto, se debe establecer el control previo, simultáneo como posterior sobre los ingresos, egresos, saldo inicial como saldo final del flujo de caja establecido para determinado período.

REFERENCIAS:

- Arizola, M. y Cárdenas, Y. (2018). *Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la Empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017.* (Tesis de Título Profesional). Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. Recuperada de: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14770/arizola%20cerna%20maria%20alejandra%20ang%20a9lica%20-%20cardenas%20del%20castillo%20yara%20jhazmyn.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bartra, J. y Reátegui, C. ((2018). *Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la Empresa Mercantil Zurita E.I.R.L., Ciudad De Tarapoto, Periodo 2016.* (Tesis de Título Profesional). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto-Perú. Recuperada de: <http://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/2834/contabilidad%20-%20juliana%20teresa%20bartra%20ar%20a9valo%20&%20carlos%20fernando%20re%20a1tegui%20amasifu%20a9n.pdf?sequence=1>
- Bizwell Consulting (2018). *Elaboración de un flujo de caja.* Madrid. Recuperado de: <https://medium.com/@Bizwellec/criterios-para-elaborar-un-flujo-de-caja-bf6f1ad14e7d>
- Cano, L. (2018), *El método de flujo de caja descontado como herramienta financiera en la determinación del valor de las pymes del sector comercio del Distrito Victoria.* (Tesis de Título Profesional). Universidad de San Martín de Porres. Lima. Recuperada de: http://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/3533/cano_blh.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Carhuatanta, Z. y Gutti, E. (2014). *El cash flow y la gestión comercial en la empresa de transportes y servicios C&G SAC de la ciudad de Trujillo en el periodo 2013.* (Tesis de Título Profesional). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo, Perú. Recuperada de:

http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/330/1/carhuatanta_zoila_cash_flow_gestion_comercial.pdf

- Dobaño, R. (2019). *¿Qué es el cash flow?* Madrid. Recuperado de: <https://getquipu.com/blog/que-es-el-cash-flow/>
- Durán, J. (2019). *Decisiones financieras empresariales*. México: Pirámide.
- Effio, F. (2019). *Finanzas para Contadores*. Lima: Entrelíneas Srl
- Figueroa, A. (2020): *Estado de flujos de efectivo*. Buenos Aires. Recuperado de: <https://www.monografias.com/trabajos29/flujos-efectivo/flujos-efectivo.shtml>
- Flores, J. (2017). *Gestión Financiera*. Lima: Entrelíneas SRL.
- Flores, J. (2019). *Flujo de Caja*. Lima: Instituto Pacifico
- Gitman, L. (2018). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Editorial Harper & Row Latinoamericana.
- González, S. (2014). *La Gestión Financiera y el Acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (Tesis de Maestría). Universidad Nacional de Colombia. Bogotá. Recuperada de: <https://repositorio.unal.edu.co/bitstream/handle/unal/54173/tesis%20la%20gesti%c3%b3n%20financiera%20y%20el%20acceso%20a%20financiamiento%20de%20las%20pymes%20del%20sector%20comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20bogot%c3%a1.pdf?sequence=1&isallowed=y>
- Guevara, M. (2014). *El flujo de caja y su incidencia en la liquidez de la empresa eléctrica Ambato Regional Centro Norte S.A.* (Tesis de Maestría). Universidad Técnica de Ambato. Ambato, Ecuador. Recuperada de: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/8031/1/tmge016-2014.pdf>
- Herrera, F. y Quineche, R. (2014). *El Flujo de Caja y la Toma de Decisiones en la Microempresa – MYPE del distrito de Huacho*. (Tesis de Título Profesional). Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión. Huacho, Perú, Recuperada de: <http://repositorio.unjfsc.edu.pe/handle/unjfsc/1490>

- Ibáñez, H. (2016). *El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la empresa Vía Rápida Sac de la Ciudad De Trujillo año- 2014*. (Tesis de Título Profesional). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo, Perú. Recuperado de: http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/unitru/4835/iba%20c3%20b1ezlujan_hector.pdf?sequence=1&isallowed=y
- Moreno, N. (2018). *El Flujo de Caja y su importancia en la toma de decisiones*. Madrid. Recuperado de: <https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/el-flujo-de-caja-y-su-importancia-en-la-toma-de-decisiones>
- Obando, M. y Castillo, M. (2018). *Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de tesorería como herramienta financiera en el laboratorio farmacéutico ABC S.A.S para el año 2019*. (Tesis de Maestría). Universidad Católica de Colombia. Bogotá, Recuperada de: <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/22476/1/propuesta%20de%20mejoramiento%20de%20flujo%20de%20caja%20para%20el%20laboratorio%20farmaceutivo%20abc%20sas.pdf>
- Ortiz, J. (2015). *Planeación financiera como estrategia para mejorar el ciclo de efectivo en alarmas multiservicios*. (Tesis de Título Profesional). Institución Universitaria Politécnico Grancolombiano. Bogotá. Recuperado de: <http://alejandria.poligran.edu.co/bitstream/handle/10823/597/johana%20ortiz%20paper.pdf?sequence=2&isallowed=y>
- Portal Vlex (2020). *Glosario de flujo de caja*. Madrid. Recuperado de: <https://doctrina.vlex.com.co/vid/glosario-57844411>
- Quispe, U. (2019). *Administración Financiera*. Lima: Editorial San Marcos
- Rosales, A. (2018). *Administración financiera*. Lima: Editorial Actualidad empresarial.
- Ross, S. (2014). *Administración financiera*. México: Mc Graw Hill.
- Ross, S. (2016). *Finanzas corporativas*. México: Editorial Mc Graw Hill
- Santander (2020). *Glosario financiero*. Madrid. Recuperado de: <https://www.santander.com.mx/PDF/canalfin/documentos/glosario.pdf>

- Van Horne, J. (2017). *Administración financiera*. México: Mc Graw Hill.
- Villa, D. (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales*. (Tesis de Título Profesional). Universidad Laica Vicente Rocafuerte. Guayaquil, Ecuador. Recuperada de: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2045/1/t-ulvr-1846.pdf>
- Villacorta, V. (2018). *Administración financiera*. Lima: Actualidad empresarial
- Weston, R. (2018). *Finanzas*. México: International Thomson Editores.
- Wong, L. (2018). *Finanzas corporativas*. Lima: Universidad del pacífico.

APÉNDICES:

APÉNDICE 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL FLUJO DE CAJA EN UNA INDUSTRIA TEXTIL DEL DISTRITO LA VICTORIA, AÑO 2020

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	MÉTODO
<p>Problema general</p> <p>¿Cómo influye la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>1) ¿Cómo influyen las políticas financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?</p> <p>2) ¿Cómo influye la planeación financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?</p> <p>3) ¿Cómo influyen las decisiones financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?</p> <p>4) ¿Cómo influye la estructuración financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?</p> <p>5) ¿Cómo influye el control financiero en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Determinar la influencia de la gestión financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>1) Establecer la influencia de las políticas financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>2) Determinar la influencia de la planeación financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>3) Establecer la influencia de las decisiones financieras en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>4) Determinar la influencia de la estructuración financiera en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>5) Establecer la influencia del control financiero en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>La gestión financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <p>1) Las políticas financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>2) La planeación financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>3) Las decisiones financieras influyen en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>4) La estructuración financiera influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p> <p>5) El control financiero influye en grado razonable en la formulación razonable del flujo de caja para futuros períodos en una Industria Textil del Distrito La Victoria, Año 2020.</p>	<p>VARIABLE INDEPENDIENTE:</p> <p>X. Gestión financiera</p> <p>DIMENSIÓN:</p> <p>X.1. Políticas financieras</p> <p>X.2. Planeación financiera</p> <p>X.3. Decisiones financieras</p> <p>X.4. Estructuración financiera</p> <p>X5. Control financiero</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE:</p> <p>Y. Flujo de Caja</p> <p>DIMENSIÓN:</p> <p>Y.1. Saldo inicial de caja</p> <p>Y.2. Ingresos de caja</p> <p>Y.3. Egresos de caja</p> <p>Y.4. Saldo final de caja</p> <p>Y.5. Flujo de caja financiero y económico</p> <p>DIMENSIÓN ESPACIAL</p> <p>Z. Industria Textil del Distrito La Victoria</p>	<p>Esta investigación será de tipo aplicada.</p> <p>La investigación será del nivel descriptivo-explicativo.</p> <p>En esta investigación se utilizará los siguientes métodos: Descriptivo, Inductivo, Deductivo</p> <p>El diseño que se aplicará será el no experimental.</p> <p>La población de la investigación estará conformada por 57 personas.</p> <p>La muestra estará compuesta por 50 personas</p> <p>Para definir el tamaño de la muestra se ha utilizado el método probabilístico.</p> <p>Las técnicas de recolección de datos que se utilizarán son las siguientes Encuestas; Toma de información y Análisis documental.</p> <p>Los instrumentos para la recolección de datos que se utilizarán serán los siguientes cuestionarios, fichas bibliográficas y Guías de análisis.</p> <p>Se aplicarán las siguientes técnicas de procesamiento de datos: Ordenamiento y clasificación; Registro manual; Proceso computarizado con Excel; Proceso computarizado con SPSS.</p> <p>Se aplicarán las siguientes técnicas de análisis: Análisis documental; Indagación; Conciliación de datos; Tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes; Comprensión de gráficos</p>

Fuente: Diseño propio.

APÉNDICE 2:

INSTRUMENTO DE ENCUESTA

INSTRUCCIONES GENERALES:

Esta encuesta es personal y anónima, está dirigida a personal relacionado con la Industria Textil del Distrito La victoria.

Agradezco dar su respuesta con la mayor transparencia y veracidad a las diversas preguntas del cuestionario, todo lo cual permitirá tener un acercamiento científico a la realidad concreta de “LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL FLUJO DE CAJA EN UNA INDUSTRIA TEXTIL DEL DISTRITO LA VICTORIA, AÑO 2020”.

Para contestar considere la siguiente Escala Likert.

1= Totalmente en desacuerdo

2= En Desacuerdo

3= Neutral

4= De acuerdo

5= Totalmente de acuerdo

CUESTIONARIO DE ENCUESTA

LA GESTIÓN FINANCIERA Y EL FLUJO DE CAJA EN UNA INDUSTRIA

TEXTIL DEL DISTRITO LA VICTORIA, AÑO 2020

NR	PREGUNTA	1	2	3	4	5
	VARIABLE INDEPENDIENTE: X. Gestión financiera					
1	¿Considera usted qué la gestión financiera se refiere a las políticas financieras, planeación financiera, decisiones financieras, estructuración financiera y control financiero en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: X.1. Políticas financieras					
2	¿Estima usted qué las políticas financieras son los lineamientos generales que rigen la gestión de los recursos financieros en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
3	¿Considera usted qué las políticas financieras deben contener las estrategias y acciones sobre los recursos financieros en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: X.2. Planeación financiera					
4	¿Estima usted qué la planeación financiera es la previsión de los recursos financieros que se necesitan para un determinado período en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
5	¿Considera usted que la planeación financiera debe contener los presupuestos de ventas, inversiones, deudas, costos, gastos, tributos y flujo de caja en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: X.3. Decisiones financieras					

6	¿Estima usted que las decisiones financieras se relacionan con las inversiones y deudas en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
7	¿Considera usted que las decisiones financieras deben tener en cuenta la rentabilidad de las inversiones como el costo de las deudas en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
DIMENSIÓN:						
X.4. Estructuración financiera						
8	¿Estima usted que es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las inversiones con no menos del 70% en capital de trabajo y 30% en bienes de capital en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
9	¿Considera usted que es necesario tener una estructuración financiera eficiente en las deudas con no menos del 60% en deudas de pasivos y no más del 40% en patrimoniales en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
DIMENSIÓN:						
X5. Control financiero						
10	¿Estima usted que es necesario tener un eficiente control financiero en cuanto a la estructuración de las inversiones y deudas; como ventas, costos y gastos en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
11	¿Considera usted que el control financiero debe ser previo, simultáneo y posterior sobre el saldo inicial, ingresos, egresos y saldo final de Caja en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
VARIABLE DEPENDIENTE:						
Y. Flujo de caja						
12	¿Estima usted que el flujo de caja es un presupuesto sobre los futuros ingresos y egresos en un determinado periodo de una Industria Textil del Distrito La Victoria?					

	DIMENSIÓN: Y.1. Saldo inicial de caja					
13	¿Considera usted qué el saldo inicial de caja es el importe proveniente del saldo final del periodo anterior con el cual se da inicio al nuevo flujo de caja en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
14	¿Estima usted qué el saldo inicial de caja al considerar efectivo y equivalentes de efectivo puede ser positivo, cero e incluso negativo en el flujo de caja en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: Y.2. Ingresos de caja					
15	¿Considera usted qué los ingresos de caja provendrán de los diversos cobros relacionados con el giro principal y que estima hacerse en el futuro en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
16	¿Estima usted qué los ingresos de caja provendrán de los diversos cobros diferentes al giro principal y que estima hacerse en el futuro en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: Y.3. Egresos de caja					
17	¿Considera usted qué los egresos de caja provendrán de los diversos pagos relacionados con el giro principal y que estima hacerse en el futuro en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
18	¿Estima usted qué los egresos de caja provendrán de los diversos pagos diferentes al giro principal y que estima hacerse en el futuro en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: Y.4. Saldo final de caja					

19	¿Considera usted que el saldo final de caja es el flujo financiero neto de efectivo y equivalente de efectivo en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
20	¿Estima usted que el saldo final de caja al incluir efectivo y equivalentes de efectivo puede ser positivo, cero o negativo en el flujo de caja de una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
	DIMENSIÓN: Y.5. Flujo de caja financiero y económico					
21	¿Considera usted que el flujo de caja financiero es el presupuesto de efectivo y equivalente de efectivo que considera el financiamiento externo en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					
22	¿Estima usted que el flujo de caja económico es el presupuesto de efectivo y equivalente de efectivo que no considera el financiamiento externo en una Industria Textil del Distrito La Victoria?					