

**UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS**

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, AUDITORIA Y  
FINANZAS



**TESIS**

“FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL  
COMERCIO DE ABARROTES, AYACUCHO, 2022”

**PRESENTADO POR:**

Bach. PEDROZA BAUTISTA, MIJAEL

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

CONTADOR PÚBLICO

**ASESOR:**

Mg. URIBE TAPAHUASCO, JUAN JOSE

**ORCID:** 0000-0003-2452-1524

**DNI:** 28237618

**LIMA – PERÚ**

**2023**

**DEDICATORIA**

A mi esposa e hija por su fortaleza y comprensión.

### **AGRADECIMIENTO**

Al docente del taller de tesis por su apoyo metodológico y técnico.

A los dueños y/o propietarios del comercio de abarrotes por su incondicional apoyo en el recojo de datos.

## INFORME DE SIMILITUD



### INFORME DE SIMILITUD N°077-2023-UPCI-FCEYN-REHO-TT

**A** : **MG. HERMOZA OCHANTE RUBÉN EDGAR**  
Decano (e) de la Facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios

**DE** : **MG. HERMOZA OCHANTE, RUBEN EDGAR**  
Docente Operador del Programa Turnitin

**ASUNTO** : Informe de evaluación de Similitud de Tesis:  
**BACHILLER PEDROZA BAUTISTA, MIJAEL**

**FECHA** : Lima, 4 de Octubre de 2023.

---

Tengo el agrado de dirigirme a usted con la finalidad de informar lo siguiente:

1. Mediante el uso del programa informático Turnitin (con las configuraciones de excluir citas, excluir bibliografía y excluir oraciones con cadenas menores a 20 palabras) se ha analizado la Tesis titulada: **“FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL COMERCIO DE ABARROTES, AYACUCHO, 2022”**, presentado por el Bachiller **PEDROZA BAUTISTA, MIJAEL**.
2. Los resultados de la evaluación concluyen que la Tesis en mención tiene un **ÍNDICE DE SIMILITUD DE 13%** (cumpliendo con el artículo 35 del Reglamento de Grado de Bachiller y Título Profesional UPCI aprobado con Resolución N° 373-2019-UPCI-R de fecha 22/08/2019).
3. Al término análisis, el Bachiller en mención **PUEDE CONTINUAR** su trámite ante la facultad, por lo que el resultado del análisis se adjunta para los efectos consiguientes

Es cuanto hago de conocimiento para los fines que se sirva determinar.

Atentamente,

-----  
**MG. HERMOZA OCHANTE, RUBEN EDGAR**  
Universidad Peruana de Ciencias e Informática  
Docente Operador del Programa Turnitin

*Adjunto:*

- \*Recibo digital turnitin*
- \*Resultado de similitud*

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
INFORME DE SIMILITUD .....	iv
ÍNDICE.....	v
ÍNDICE DE TABLAS.....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	viii
RESUMEN .....	ix
ABSTRACT .....	x
I. INTRODUCCIÓN .....	11
1.1. Realidad problemática.....	11
1.2. Planteamiento del problema .....	13
1.3. Hipótesis de la investigación.....	14
1.4. Objetivos de la investigación.....	14
1.5. Variables, dimensiones e indicadores.....	15
1.6. Justificación del estudio .....	18
1.7. Trabajos previos .....	18
1.8. Teorías relacionadas al tema .....	21
1.9. Definición de términos básicos .....	27
II. MÉTODO .....	30
2.1 Tipo y diseño de investigación.....	30
2.2 Población, muestra y muestreo.....	31
2.3 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos .....	31

2.4 Validez y confiabilidad de instrumentos.....	32
2.5 Método de análisis de datos.....	34
2.6 Aspectos éticos.....	34
III. RESULTADOS.....	35
3.1 Resultados descriptivos.....	35
3.2 Contrastación de hipótesis.....	45
IV. DISCUSIÓN.....	52
V. CONCLUSIONES.....	55
VI. RECOMENDACIONES.....	56
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	57
ANEXOS.....	61
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	61
Anexo 2. Instrumentos.....	62
Anexo 3. Validación.....	67
Anexo 4. Datos recolectados.....	70
Anexo 5. Evidencia de similitud digital.....	72
Anexo 6. Autorización de publicación en repositorio.....	73

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1.</b> Definición operacional de la variable flujo de caja .....	16
<b>Tabla 2.</b> Definición operacional de la variable liquidez .....	17
<b>Tabla 3.</b> Interpretación de la confiabilidad .....	32
<b>Tabla 4.</b> Confiabilidad del cuestionario flujo de caja .....	33
<b>Tabla 5.</b> Confiabilidad del cuestionario liquidez .....	33
<b>Tabla 6.</b> Distribución de frecuencias de los niveles encontrados respecto a la variable flujo de caja.....	35
<b>Tabla 7.</b> Distribución de frecuencias de los niveles de flujo de caja en su dimensión ingreso	36
<b>Tabla 8.</b> Distribución de frecuencias de los niveles de flujo de caja en su dimensión egreso .	38
<b>Tabla 9.</b> Distribución de frecuencias de los niveles de flujo de caja en su dimensión saldo en caja.....	39
<b>Tabla 10.</b> Distribución de frecuencias de los niveles encontrados respecto a la variable liquidez .....	40
<b>Tabla 11.</b> Distribución de frecuencias de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad inmediata .....	41
<b>Tabla 12.</b> Distribución de frecuencias de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a corto plazo.....	42
<b>Tabla 13.</b> Distribución de frecuencias de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a largo plazo.....	43
<b>Tabla 14.</b> Verificación de normalidad del cuestionario flujo de caja y liquidez .....	44
<b>Tabla 15.</b> Correlación entre el flujo de caja y liquidez.....	46
<b>Tabla 16.</b> Correlación entre el flujo de caja y la dimensión disponibilidad inmediata .....	47
<b>Tabla 17.</b> Correlación entre el flujo de caja y la dimensión disponibilidad a corto plazo.....	49
<b>Tabla 18.</b> Correlación entre el flujo de caja y la dimensión disponibilidad a largo plazo.....	50

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1.</b> Porcentaje obtenido respecto la variable del flujo de caja .....	36
<b>Figura 2.</b> Porcentaje de los niveles de flujo de caja en su dimensión ingreso.....	37
<b>Figura 3.</b> Porcentaje de los niveles de flujo de caja en su dimensión egreso .....	38
<b>Figura 4.</b> Porcentaje de los niveles de flujo de caja en su dimensión saldo en caja.....	39
<b>Figura 5.</b> Porcentaje de los niveles de liquidez .....	40
<b>Figura 6.</b> Porcentaje de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad inmediata.....	41
<b>Figura 7.</b> Porcentaje de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a corto plazo	42
<b>Figura 8.</b> Porcentaje de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a largo plazo	43

## RESUMEN

La investigación titulada: “Flujo de caja y la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes, Ayacucho, 2022”, el que presentó como objetivo determinar cómo el flujo de se relaciona con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022. Se desarrolló por medio del enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, nivel correlacional y de corte transversal, el que estuvo compuesta por 25 dueños, a quienes se les aplicó un cuestionario para cada variable, considerando como dimensiones de la variable flujo de caja: ingresos, egresos y saldos; en cambio para la variable liquidez, se tomó: disponibilidad inmediata, disponibilidad a corto plazo y disponibilidad a largo plazo. Las que nos permitió concluir: que las variables flujo de caja y liquidez presentan un Rho de Spearman de 0.583, este resultado indica un nivel de correlación directa moderada, con un p valor de 0.000 ( $p < 0.05$ ); permitiendo de esa manera, aceptar la hipótesis que el flujo de caja se relaciona significativamente con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.; por el que se puede inferir que, cuando se maneja y se tiene un control del flujo de caja permitirá a la empresa administrar eficientemente la liquidez. Respecto a las dimensiones, estas presentan una relación Rho de Spearman fue 0.34, 0.433 y 0.637, con un p valor de 0.000 ( $p < 0.05$ ), por lo que se acepta la hipótesis de trabajo.

**Palabras clave:** Flujo de caja, liquidez, ingresos y egresos.

## ABSTRACT

The investigation entitled: "Cash flow and liquidity of grocery trade companies, Ayacucho, 2022", which presented as an objective to determine how the cash flow is related to the liquidity of grocery trade companies in Ayacucho, 2022. It was developed through the quantitative approach, non-experimental design, correlational level and cross-sectional, which was composed of 25 owners, to whom a questionnaire was applied for each variable, considering as dimensions of the cash flow variable: income, expenses and balances; On the other hand, for the liquidity variable, it was taken: immediate availability, short-term availability and long-term availability. Those that allowed us to conclude: that the cash flow and liquidity variables present a Spearman's Rho of 0.583, this result indicates a moderate level of direct correlation, with a p value of 0.000 ( $p < 0.05$ ); thus allowing to accept the hypothesis that the cash flow is significantly related to the liquidity of the grocery trade companies in Ayacucho, 2022.; from which it can be inferred that, when cash flow is managed and controlled, it will allow the company to efficiently manage liquidity. Regarding the dimensions, they present a Spearman's Rho relationship of 0.34, 0.433 and 0.637, with a p value of 0.000 ( $p < 0.05$ ), so the working hypothesis is accepted.

**Keywords:** Cash flow, liquidity, income and expenses.

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1. Realidad problemática

Las empresas, independientemente de su envergadura, vienen haciendo frente a este desafío. Con limitaciones en efectivo, una organización no puede cumplir con sus obligaciones y el escenario puede complicarse muy rápidamente (Heureux, 2020).

El flujo de caja constituye una herramienta contable y financiera que detalla la estructura de las entradas y salidas de efectivo en un tiempo establecido. Conocer las diferencias obtenidas se configura necesaria y vital, por lo que esta se convierte un índice de liquidez en cualquier tipo de organización.

En España y gran parte de países en Europa, esta herramienta se ha transformado, en un componente determinante para hacer frente a la crisis sanitaria iniciadas en desde el 2019 y aun no hay fecha de su término. Tales investigaciones sostienen que todas las organizaciones tendrían que elaborar lo más pronto posible un plan de tesorería para la administración del

efectivo como componente fundamental de sus planes globales de riesgos y factibilidad del negocio en tiempos de crisis. (Foret, 2020).

Otro estudio realizado por la Universidad de Tsinghua y la Universidad de Pekín “estima que el 85% por ciento de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en China se quedara sin efectivo en tres meses, y dos tercios se quedarán sin dinero en dos meses, si la crisis no disminuye” (Deloitte, 2020).

En el contexto nacional, producto de la crisis sanitaria, múltiples empresas han influenciado notablemente su flujo de caja. Por ello, han diseñado un conjunto de acciones para liberar capital. En esa línea EY Perú sostiene que el 56 % de las empresas peruanas se ha visto en la necesidad de hacer cambios en los salarios de sus colaboradores para obtener mayor liquidez y hacer frente la crisis económica (Esan, 2020)

Efectos actuales de la emergencia han provocado en las organizaciones la disminución de ingresos y la disminución de los márgenes brutos, como producto del aumento en costos. Las empresas, señalan además que la coyuntura del COVID-19 incidió en el riesgo de financiamiento respecto de sus cuentas por cobrar. El estudio afirma que, poco más del 50% de las empresas analizadas vieron un aumento del riesgo de no hacer efectivo sus cobros de su cartera (Salinas, 2021).

Las principales causas que han ocasionado que las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, tenga dificultades de liquidez, constatadas a partir de la observación se debe, a la falta de seguimiento continuo de los gastos, a ello se suma la acumulación de las cuentas por cobrar vencidas, estas no cuentan con un plan de seguimiento de cobros. Además, los niveles bajos del flujo de caja obedecen a la mala calidad de datos proporcionados por los colaboradores,

estas son producto también una gestión contable y financiera deficiente. Otros elementos que han sumado a que se tenga saldos negativos en el flujo de caja es contar con demasiado inventario, el exceso de deuda, la estacionalidad de las demandas, entre otros.

Manejar de manera correcta el flujo de caja va a permitir a las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho conocer la liquidez, así como contar con información valiosa para tomar decisiones, respecto a: el momento y la cantidad a comprar o vender, si es conveniente adquirir al contado o al crédito, también permitirá determinar si se cumplen con las obligaciones en los periodos indicados, finalmente decidir si es conveniente reinvertir los excedentes en nuevas inversiones.

En base a los argumentos propuestas, la investigación pretende evaluar de qué manera el flujo de caja tiene relación en la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho.

## **1.2. Planteamiento del problema**

### ***1.2.1. Problema General***

¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022?

### ***1.2.2. Problemas específicos***

¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022?

¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022?

¿De qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022?

### **1.3. Hipótesis de la investigación**

#### ***1.3.1. Hipótesis General***

El flujo de caja se relaciona significativamente con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

#### ***1.3.2. Hipótesis específicos***

El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

### **1.4. Objetivos de la investigación**

#### ***1.4.1. Objetivo General***

Determinar cómo el flujo de caja se relaciona con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

#### ***1.4.2. Objetivos específicos***

Analizar cómo el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

Analizar cómo el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

Analizar cómo el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

### **1.5. Variables, dimensiones e indicadores**

#### **Variable flujo de caja**

Ricra (2014) sostiene: “Este estado financiero detalla actividad por actividad como se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro EFECTIVO del Estado de Situación Financiera” (p.15).

#### **Variable liquidez**

Para Torres, Riu y Ortiz (2012) “la liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos” (p.14).

**Tabla 1**

*Definición operacional de la variable flujo de caja*

	Dimensión	Concepto	Indicadores	Escala	Instrumento
Flujo de caja	Ingresos	Toda empresa, usualmente genera ingresos en el ejercicio de su actividad, a través de la prestación de servicios o venta de bienes. Con la finalidad de obtener mediante este intercambio el efectivo en líquido o el derecho de un reembolso, que será ejecutado en las fechas fijadas con los clientes; es decir, de acuerdo a sus políticas de cobranzas. (Mendoza, 2014, p.120).	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Saldo de caja de mes anterior</li> <li>– Ventas al Contado</li> <li>– Ventas al Crédito</li> <li>– Ingreso de otro tipo de actividades</li> </ul>	<p>Nunca</p> <p>Casi nunca</p>	
	Egresos	Son los desembolsos necesarios para generar los ingresos. En otras palabras, los egresos que genera toda empresa se originan por la prestación de servicios o la compra de un bien, además se adiciona a ello el pago de los trabajadores (mano de obra directa), los suministros básicos como agua potable y energía eléctrica de tal modo que no perjudique el funcionamiento de las plantas de trabajo o las maquinarias, el pago de los impuestos, etc. (Mendoza, 2014, p.121).	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Compras al contado</li> <li>– Sueldos y salarios</li> <li>– Amortización de préstamos</li> <li>– Adquisición de Activos Fijos</li> </ul>	<p>A veces</p> <p>Casi siempre</p>	Cuestionario
	Saldos	Para Flores (2013) se entiende como “el monto de dinero con que cuenta la empresa al inicio de del mes a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un período determinado.”(p. 99).	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Depósitos a plazo</li> <li>– Rentabilización y financiamiento</li> <li>– Control de pago y cobro.</li> </ul>	Siempre	

Fuente: Elaboración propia

**Tabla 2***Definición operacional de la variable liquidez*

	Dimensión	Concepto	Indicadores	Escala	Instrumento
Liquidez	Disponibilidad inmediata	Álvarez y etal. (2003) es el efectivo que recibe o se desembolsa en la empresa producto de las operaciones diarias. Por ser efectivo propiedad de la empresa se clasifica como una cuenta real de activo circulante disponible (p.56).	– Razones financieras	Nunca  Casi nunca	Cuestionario
	Disponibilidad a corto plazo	Según Ortiz (2003) están constituidas por los bienes y derechos que se pueden convertir en efectivo en menos de un año, cuando la empresa tiene la intención de realizar esta conversión (p.40).	– Razones financieras	A veces  Casi siempre	
	Disponibilidad a largo plazo	Según Kennedy (2004) representan propiedades físicamente tangibles que han de usarse durante más de 1 año en las operaciones regulares del negocio y que normalmente no son fácilmente convertibles en efectivo (p.97).	– Razones financieras	Siempre	

Fuente: Elaboración propia

## **1.6. Justificación del estudio**

### ***1.6.1. Justificación teórica***

El estudio se realiza con la finalidad de aportar al campo de la investigación científica, conocimientos respecto de la aplicabilidad adecuada del flujo de caja y la liquidez, por ser esta herramienta indispensable en la gestión de todo tipo de organización. Para validar su aporte, la investigación de basa en estudios previos y un conjunto de teorías relacionadas al tema y que han sido validadas por estudiosos.

### ***1.6.2. Justificación práctica***

El estudio se desarrolla porque existe la necesidad de realizar un flujo de caja que permite analizar la liquidez de la empresa en el corto, mediano y largo plazo; a partir de ello anticiparse a posibles déficits de efectivo que dificulte o retrase con el cumplimiento de sus obligaciones. Por el contrario, de registrar un superávit, destinar dichos fondos a inversiones que incrementen el valor de la empresa en el futuro. De esa forma, los actores vinculados directamente con el manejo de esta herramienta, tengan un plan de control de todas las fluctuaciones del efectivo, indicando su destino y origen.

## **1.7. Trabajos previos**

### **Antecedentes internacionales**

Serna y Ángel (2020) presenta el trabajo de investigación con el título: El flujo de caja como herramienta de crecimiento financiera en las pymes de Medellín. Tesis de grado en el Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria. El objetivo pretendió identificar cómo el

buen manejo del Flujo de Caja puede llegar a hacer una herramienta financiera clave para el crecimiento y sostenibilidad en el tiempo. El método empleado fue mixto. Se empleó la encuesta. La población la conformaron las pequeñas y medianas empresas. En conclusión, se evidenció que el manejo del dinero en efectivo es muy relevante, pues se observaron que un porcentaje considerable no cuenta con una buena asesoría, la que ha afectado diversos aspectos de las finanzas.

Cadena (2018) presenta el trabajo de investigación con el título: “Propuesta de implementación de flujos de efectivo para la toma de decisiones gerenciales”. El propósito busca proponer la implementación de flujos de efectivo para la toma de decisiones gerenciales dentro de la Empresa Industrial Modelo S.A. El tipo de estudio fue documental y de caso. Se concluyó que el flujo de caja es un instrumento importante en cualquier empresa, en tanto ayuda a monitorear los desembolsos y analizar si cuenta con capacidad para reinvertir o solicitar créditos para cubrir sus obligaciones. Respecto a las decisiones gerenciales se concluyó que los encargados en la empresa basan sus decisiones en la situación financiera.

### **Antecedentes nacionales**

Bermúdez (2016) presenta el trabajo de investigación con el título: “Flujo de caja y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad en las empresas Inmobiliarias del distrito de San Isidro en el Periodo 2016”. El propósito fue analizar como el flujo de caja incide significativamente en la liquidez y la rentabilidad. El método empleado fue no experimental; descriptiva correlacional, de enfoque cuantitativo. Para obtener información se empleó el cuestionario, la muestra estuvo integrada por 124 colaborador con conocimiento contable. Al analizar los

resultados se concluye que el flujo de caja incide significativamente en la liquidez y la rentabilidad.

Pupuche, (2017) presenta el trabajo de investigación con el título: “Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017”. Tesis de grado en la Universidad César Vallejo. El propósito fue determinar de qué manera se relaciona el Flujo de Caja y la liquidez. El método fue deductivo, tipo básico, nivel descriptivo explicativa, con enfoque cuantitativo, diseño no experimental con corte transaccional. La población tuvo a 65 empresas y la muestra fue de 56. La técnica pertinente para el estudio fue la encuesta. La validez y confiabilidad se hicieron a través de juicios de expertos y el uso del coeficiente Alfa de Cronbach. Para comprobar la hipótesis se realizó con la prueba de Rho de Spearman, la que indica que existe relación entre Flujo de Caja y Liquidez,  $Rho = 0.893$ .

Rengifo (2017) presenta el trabajo de investigación con el título: “el flujo de caja y su incidencia de liquidez en la empresa “Explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.” – Moyobamba – 2017. Tesis de grado en la Universidad César Vallejo. El propósito fue determinar cómo incide el Flujo de Caja en la liquidez. Se utilizó el enfoque cuantitativo, el instrumento fue la guía de observación y cuestionario. Se estableció la relación de las variables, cuya influencia fue directamente con un coeficiente de correlación de Pearson de 0,923.

Tafur (2019) El presente trabajo de investigación: “flujo de caja y su relación con la liquidez en la empresa de transportes y servicios virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017”. Tesis de grado en la Universidad Privada del Norte. El propósito fue demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez. El diseño fue descriptivo correlacional, cuya población y muestra fue censal con 7 colaboradores, el estado de situación financiera y el flujo de caja. Las

técnicas fueron la encuesta y análisis documental. Se concluyó que, si existe una relación entre el flujo de caja y la liquidez, en el que 85.71% considera que el flujo de caja si es una herramienta financiera que mide la liquidez.

## **1.8. Teorías relacionadas al tema**

Se realiza un acercamiento conceptual a los términos flujo de caja y la liquidez.

### ***1.8.1 Flujo de caja***

La revista Asesor Empresarial (2015) define: “el flujo de caja, presupuesto de caja o cash flow, viene a ser un pronóstico cuantitativo de los flujos obtenidos por quien desarrolla una actividad económica, es decir a las empresas, tal calculo proyectado se realiza en tiempo previamente. Empleando otros términos, es el dinero líquido que producen las empresas por medio de sus operaciones o actividades desarrolladas” (p.3).

Del mismo modo, Ricra (2014) sostiene: “que este elemento de los estados financieros nos proporciona de manera específica la estructura del efectivo al inicio de sus operaciones, así como al finalizarlo, nos detalla el saldo obtenido, a partir de las cuales se evidencia y se concluye si se tuvo o no un manejo eficiente del efectivo, por ello siempre cuadra con el rubro EFECTIVO del Estado de Situación Financiera” (p.15).

Así también Herz (2015) indica: “dicho estado tiene la particularidad de proveer un cimiento para evaluar la capacidad de la organización de producir efectivo y equivalentes del mismo, así como para evaluar la manera como fueron utilizados. Concluye que dicho estado se compone de tres actividades que producen efectivo, siendo estas: actividades de operación, inversión y financiamiento” (p.119).

## **Dimensiones de la Variable flujo de caja**

### **1.8.1.1 Ingresos**

“Sin duda, cualquier organización, normalmente produce ingresos en el ejercicio de su actividad, por medio de la producción de productos o servicios. Tales operaciones, se realizan con el objetivo de producir mediante este intercambio la liquidez de efectivo o el derecho de un reembolso, que será ejecutado en los periodos establecidos con los clientes; es decir, de acuerdo a sus políticas de cobranzas” (Mendoza, 2014, p.120).

Antes de construir un flujo de caja, la revista Asesor Empresarial (2015), “nos indica que es imprescindible y necesaria conocer la composición de esta herramienta contable”.

Saldo inicial: “Como cualquier tipo de presupuesto, se tiene que empezar de lo obtenido en el saldo inicial, la que representa el punto de partida para diseñar y construir el flujo de caja”.

“El rubro ingresos de este estado financiero, contiene los pronósticos de efectivo que entrarán a la empresa producto del desarrollo de sus operaciones cotidianas y frecuentes, así como de aquellas que se origine de manera extraordinaria. Entre estas tenemos: ventas al contado, cobranzas, ventas de activos, entre otros”.

### **1.8.1.2 Egresos**

“Representa todas las salidas para conseguir de manera inmediata o a futuro para producir los ingresos. Empleando otros términos, este componente que produce toda empresa se originan por la prestación de servicios o la compra de un bien, incluyendo el pago de los trabajadores, los suministros básicos de tal manera que no limite el adecuado funcionamiento de las plantas, maquinas u otras actividades vinculadas a tal fin. “(Mendoza, 2014, p.121).

Este componente del flujo, “contiene las proyecciones de efectivo que necesariamente tendrán salida de la empresa como producto de sus actividades y operaciones cotidianas. Entre las que se puede mencionar: compras al contado y al crédito, pagos de ventas y administración, entre otros” Asesor Empresarial (2015).

Otro componente importante dentro de la estructura, es sin duda el flujo de caja económico, la que representa el nivel de capacidad de la entidad de producir efectivo sin considerar fuentes de financiamiento provenientes de terceros. Se calcula por la diferencia entre el saldo inicial y los ingresos menos los egresos” Asesor Empresarial (2015).

Financiamiento: “Esta sección refleja los ingresos que provienen por los financiamientos obtenidos, así como por los egresos para amortizar dichos financiamientos” Asesor Empresarial (2015).

### **1.8.1.3 Saldos**

Para Flores (2013) Se entiende como “la cantidad de dinero con el que dispone la empresa al inicio de cada periodo a la proyección de las entradas y salidas de efectivo, estas se elaboran en un plazo determinado, su valor es fundamental para realizar acciones correctivas en estimaciones futuras.” (p. 99).

“Es el producto matemático de los componentes referentes al saldo inicial, de las entradas, salidas y del financiamiento de un período, y a la vez representa el saldo inicial para el siguiente periodo a evaluar” Asesor Empresarial (2015).

### **1.8.2. Liquidez**

Según Bernal, Domínguez y Amat (2012) afirma: “Representa el nivel o grado de habilidad que dispone una organización para hacer frente a sus compromisos de corto plazo, cierto nivel permite además mantener una posición financiera sólida” (p.277).

Para Torres, Riu y Ortiz (2012) “la liquidez es posesión de la empresa de efectivo necesario en el momento oportuno que nos permita hacer el pago de los compromisos anteriormente contraídos” (p.14).

En contraste, Gitman y Chad (2012) “constituye la destreza de una entidad para hacer seguimiento y cumplimiento con sus pasivos de corto plazo en la medida que estas permitan cumplir antes del vencimiento de tales compromisos. En concreto, hace mención a la solvencia de la situación financiera global de la entidad, es decir, la agilidad con la que puede pagar sus pasivos” (p.65).

### **Análisis de la liquidez**

La determinación de la liquidez exige conocer, como lo señala Arcoraci (2010):

1. El nivel de capital de trabajo necesario para hacer viable las actividades que generen superávit de efectivo y que ello permita la continuidad de las operaciones.
2. Los distintos índices de liquidez, para evaluar la capacidad de la entidad para cumplir a tiempo con sus pasivos.
3. La destreza gerencial para convertir en efectivo ciertos derechos y pasivos circulantes.
4. Permiten evaluar la situación financiera y compararlas con otras.

### **Ratios de liquidez**

“Para calcular los niveles de liquidez en cualquier organización, se emplean las herramientas conocidas como índices financieros”, al respecto Herrera, Betancourt , Vega y Vivanco (2016) sostienen que las razones financieras son conocidos también en el ámbito

empresarial como ratios o indicadores financieros, a la que agrega que estas representan cantidades numéricas o porcentuales, a partir de las cuales se realiza los análisis correspondientes, considerando diversos criterios de la empresa. (p.156).

Para el caso de la investigación, resulta apropiado exponer los índices de liquidez. Según Andrade (2021) “los ratios de liquidez evalúan la conducta de la organización respecto a la capacidad de pago con las que hace frente sus pasivos de corto plazo, tomando para ese fin las diversas cuentas contenidas el estado de situación financiera, es decir para su calculo se toman elementos del activo y pasivo corriente. El mismo indica, que, al emplear estos 4 indicadores, la empresa toma decisiones mucho más acertadas”.

1. Liquidez corriente: da a conocer la relación total entre las cuentas del activo y pasivo circulantes.

$$LC = \frac{AC}{PC}$$

2. Prueba ácida: mide los elementos del activo circulante, dejando de lado las existencias, con el pasivo circulante.

$$PA = \frac{AC - E}{PC}$$

3. Prueba defensiva: mide la relación entre las cuentas más líquidas del activo circulante, como son efectivo y equivalentes y las inversiones disponibles para la venta, con el pasivo circulante.

$$PD = \frac{\text{(Efectivo y equivalentes de efectivo) + inversiones disponibles para las ventas}}{\text{Pasivo corrientes}}$$

4. Razón de capital de trabajo neto: mide la relación entre lo que cuenta la empresa una vez afrontada sus pasivos de corto plazo (capital de trabajo), y el nivel de ventas del mismo periodo.

$$\text{Razón CTN} = \frac{(A - PC)}{\text{Ventas}}$$

## Objetivos

Según Ordeñana y García (2017) “este estado tiene el propósito de medir las variaciones en los activos netos de la organización, su composición financiera y su capacidad para cambiar dos aspectos: montos y plazos, tomando en consideración la evolución de los hechos que envuelven a la empresa y a las oportunidades que se puedan presentar”. Es pertinente elaborarlo porque permite:

1. Medir la habilidad para producir flujos futuros positivos.
2. Brindar información correcta y oportuna para coadyuvar a la toma de decisiones eficientes.
3. Brindar información de carácter financiero a los distintos interesados en las diferentes áreas de la empresa para ayudar a mejorar sus políticas en los 3 niveles de actividad.
4. Detectar el origen de los gastos, la que sirve para hacer futuras reinversiones.
5. Observar la relación existente entre la utilidad neta y las variaciones en los saldos de efectivo.
6. Entre otras.

## **Dimensiones de la Variable liquidez**

### **1.8.2.1 Disponibilidad inmediata**

Álvarez y etal. (2003) “viene a ser el efectivo que recibe o se desembolsa en la entidad como resultado de sus operaciones frecuentes. Por ser el efectivo parte de entidad se considera como una cuenta real de activo circulante disponible” (p.56).

### **1.8.2.1 Disponibilidad a corto plazo**

Según Ortiz (2003) “Están constituidas por los bienes y derechos, que en algún momento son pasibles de convertirse en efectivo en tiempos cortos menores a 1 año, ello ocurre cuando la empresa tiene la necesidad de realizar esta conversión” (p.40).

### **1.8.2.1 Disponibilidad a largo plazo**

Según Kennedy (2004) “Representan propiedades tangibles que han de emplearse en periodos mayores a 1 año en las actividades regulares y diarias del negocio y que normalmente no son sencillos de convertibles en efectivo” (p.97).

## **1.9. Definición de términos básicos**

### **Actividades de financiación**

“Se entiende a la adquisición de recursos para los fines que pretende la entidad, pudiendo estar ser considerados como obligaciones o representar como un elemento de su patrimonio de sus fundadores”, Gerencie (2020).

**Actividades de inversión**

“Se entiende a las diversas inversiones que realiza la empresa en activos no corrientes, en adquisiciones de inversiones en otras entidades, títulos valores, entre otros.” (Gerencie, 2020).

**Actividades de operación**

“Se entiende a aquellas que están vinculadas con el desarrollo de la misión de la empresa, esto es a la producción o comercialización de sus productos, o la prestación de servicios” (Gerencie, 2020).

**Capital de trabajo**

“Se refiere a los derechos menores a 1 año que tiene una entidad, como son el inventario, y a los pasivos circulantes, en síntesis, hace referencia al dinero necesario y suficiente para desembolsar a los suministradores” Stephen, Randolph y Bradford (2010).

**Estructura de capital**

Llamada también como estructura financiera “es la combinación específica de obligaciones de largo plazo y capital que se emplea en la empresa para financiar sus actividades” Stephen, Randolph y Bradford (2010).

**Flujo de efectivo**

“Diferencia existente entre las cantidades de dinero que ingresaron y las que salieron realmente de la empresa para hacer viable sus operaciones” Stephen, Randolph y Bradford (2010).

**Impuestos**

“Pueden ser uno de los flujos de salida de efectivo más grandes que experimenta una empresa” Stephen, Randolph y Bradford (2010).

**Liquidez**

“Comprende la facilidad y agilidad con que los derechos de la entidad son convertibles en efectivo Stephen, Randolph y Bradford (2012).

**Pasivos**

“Son pasivos que asume la entidad en las que necesitan un desembolso de efectivo dentro del tiempo estipulado” Stephen, Randolph y Bradford (2012).

**Presupuesto de capital**

“Proceso de gestionar eficientemente las inversiones a largo plazo de una empresa” Stephen, Randolph y Bradford (2012).

**Tesorero**

“Profesional encargado de vigilar el efectivo de la entidad, recaudar capital nuevo y construir relaciones con terceros que tienen poder sobre los valores de la compañía” Brealey, Myers y Allen (2010).

## **II. MÉTODO**

### **2.1 Tipo y diseño de investigación**

La presente investigación fue cuantitativo, no experimental, nivel correlacional y transversal. Los tipos de estudio, de acuerdo al planteamiento del problema y los objetivos propuestos, puedan enmarcarse como cuantitativo, cualitativo o mixto. Por las características mencionadas por Lerma (2009) la investigación es cuantitativo, ya que estos tienen las siguientes particularidades, como tener el problema y objetivos debidamente definidos, se prueba una hipótesis y para su recolección de datos se emplea técnicas estadísticas muy estructuradas (p.39).

El diseño representa la estrategia empleada por el investigador para dar solución a sus objetivos propuestos y la manera como obtendrá la información. La investigación según su diseño es no experimental, descriptiva, correlacional y transversal.

Respecto a los estudios no experimentales, Hernández, Fernández y Baptista (2010) afirman que estos se tratan de estudios donde no hacemos variar en forma intencional las

variables desea forma se puede observar su efecto sobre otras variables. En términos más sencillos, estos estudios se sujetan a la mera observación de fenómenos tal cual se producen en su estado natural, para luego hacer los análisis (p. 149). Respecto a los estudios descriptivos, estos buscan caracterizar los perfiles de cualquier elemento, objeto o fenómeno que se someta a un análisis (p. 80). Los mismos autores señalan que a partir de determinar las propiedades se pretende conocer la relación o grado de asociación existente entre los elementos que se estudia en un contexto en particular (p.81). Finalmente, los estudios transversales, se afirma que una particularidad de estos estudios es recolectar datos en un solo momento, en un tiempo único, abarca tanto los estudios descriptivos como los correlaciones (p.151).

## **2.2 Población, muestra y muestreo**

Para Lerma (2009) la población es el conjunto de todos los elementos que tienen una característica común y determinada a las cuales se le somete a estudio sus características y relaciones (p.72). Para esta investigación se consideró a 25 empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, la encuesta estará dirigida a titular, dueño, gerente o quien tenga conocimiento con las variables propuestas.

Lerma (2009) define a la muestra como una proporción de la población. Se suele emplear cuando por razones de gran tamaño, limitaciones técnicas o económicas, no es probable hacer mediciones a la totalidad (p.73). Por esta razón, la presente investigación consideró para el estudio la totalidad de la población.

## **2.3 Técnicas e instrumentos para la recolección de datos**

La técnica empleada fue la encuesta. En ese sentido, decidir el empleo de las técnicas comprende primeramente haber definido el problema y la metodología. Por ello, la encuesta

resulta el más apropiado para el recojo de datos, las mismas que deben ser fiables y válidos. Según Arias (2006) la encuesta es una estrategia (oral o escrita) cuya finalidad es obtener información de los elementos estudiados (p.32).

Los instrumentos fueron el cuestionario estructurado, por ser el más adecuado para estudios cuantitativos. Un cuestionario comprende un grupo de preguntas relacionadas a lo que se pretende medir. Debe ser congruente con el planteamiento del problema e hipótesis (p.217).

#### **2.4 Validez y confiabilidad de instrumentos.**

La validez del instrumento fue a través de la valoración de tres expertos en el tema. Hernández, Fernández y Baptista (2010) señalan que la validez, en una concepción global, se refiere al nivel en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir (p.200).

Hernández, Fernández y Baptista (2010) afirman que “la confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales” (p.201). La medición de la confiabilidad se realizó a través del alfa de Crombach.

**Tabla 3**

*Interpretación de la confiabilidad*

0,81	a	1	=	Muy alta confiabilidad
0,61	a	0,81	=	Alta confiabilidad
0,41	a	0,60	=	Moderada confiabilidad
0,21	a	0,40	=	Baja confiabilidad
0,01	a	0,20	=	Muy baja confiabilidad

Fuente: Ruiz Bolívar (2002)

**Tabla 4***Confiabilidad del cuestionario flujo de caja*

	N° de ítem	Alpha de Cronbach
Flujo de caja	21	0.925
Ingreso	8	0.825
Egreso	8	0.756
Saldo en caja	5	0.760

La tabla 4 muestra la confiabilidad del cuestionario flujo de caja y sus dimensiones, con respecto a la variable flujo de caja presenta un coeficiente alfa superior a 0.900 (0.925), este valor indica que la fiabilidad del instrumento es muy buena; asimismo, se tiene un Alpha de sus dimensiones cuya la fiabilidad está por encima de 0.700, donde estos valores indican que el instrumento es aceptable, en ese sentido indicamos que el instrumento es aceptable para esta investigación.

**Tabla 5***Confiabilidad del cuestionario liquidez*

	N° de ítem	Alpha de Cronbach
Liquidez	9	0.867
Disponibilidad inmediata	3	0.763
Disponibilidad a corto plazo	3	0.659
Disponibilidad a largo plazo	3	0.790

La tabla 5 muestra la confiabilidad del cuestionario liquidez, lo cual presenta un coeficiente alfa superior a 0.800 (0.867), este valor indica que la fiabilidad del instrumento es muy bueno; asimismo, se tiene al Alpha de las dimensiones que se encuentran por encima de 0.700 a excepción de la dimensión disponibilidad a corto plazo que se encuentra por encima de 0.6 que de algún modo es aceptable, en ese sentido este instrumento también es confiable, en conclusión, este instrumento también es aceptable y se puede usar para esta investigación.

## **2.5 Método de análisis de datos**

Las técnicas de análisis de datos son herramientas útiles para obtener información científica. Para obtener los resultados de la investigación, es necesario primero analizar la data. El estudio empleó la técnica de análisis cuantitativo Vara (2012) definen que estos son aquellas que se basan en las estadísticas o en datos numéricos. Su utilidad comprende en describir, graficar, analizar, comparar, relacionar y resumir los datos obtenidos una vez aplicados los instrumentos (p.347).

Para la prueba de hipótesis se empleó el coeficiente de correlación, mientras para la elaboración de la tabla de distribución de frecuencias, es útil la estadística descriptiva.

## **2.6 Aspectos éticos**

El autor se cumplió con respetar la resolución de grados y títulos de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática, el código de ética del profesional en contabilidad, así como el correcto uso de las citas y referencias.

### III. RESULTADOS

#### 3.1 Resultados descriptivos

En esta sección se expone los principales hallazgos encontrados como resultado del tratamiento de información:

#### **Variable independiente: Flujo de caja**

**Tabla 6**

*Distribución de frecuencias de los niveles encontrados respecto a la variable flujo de caja*

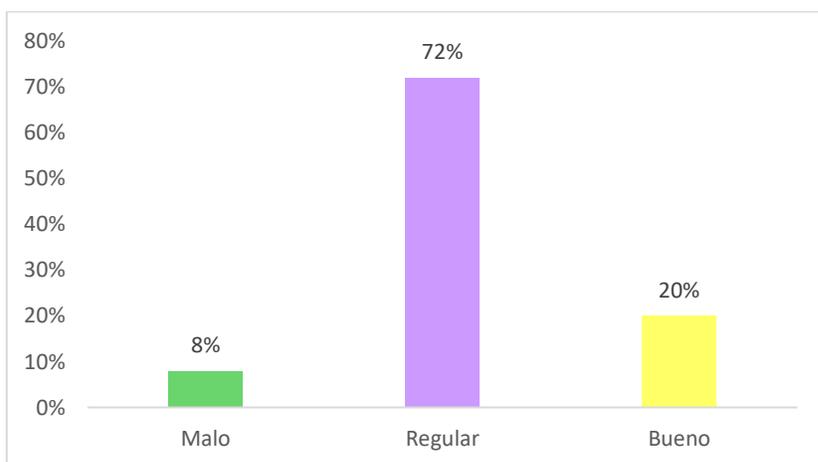
	Frecuencia	Porcentaje
Malo	2	8%
Regular	18	72%
Bueno	5	20%

Total	25	100%
-------	----	------

Fuente: Aplicación del instrumento

### Figura 1

*Porcentaje obtenido respecto la variable del flujo de caja*



En la tabla 6 y la figura 1 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 72% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que los niveles de flujo de caja son regulares, del que se puede inferir que las empresas manejan niveles promedios o positivos de liquidez, así también, un 8% considera que los niveles no son los adecuados y que podría tener una relación negativa en la empresa.

### **Dimensión de la variable flujo de caja: ingreso**

#### **Tabla 7**

*Distribución de frecuencias de los niveles de flujo de caja en su dimensión ingreso*

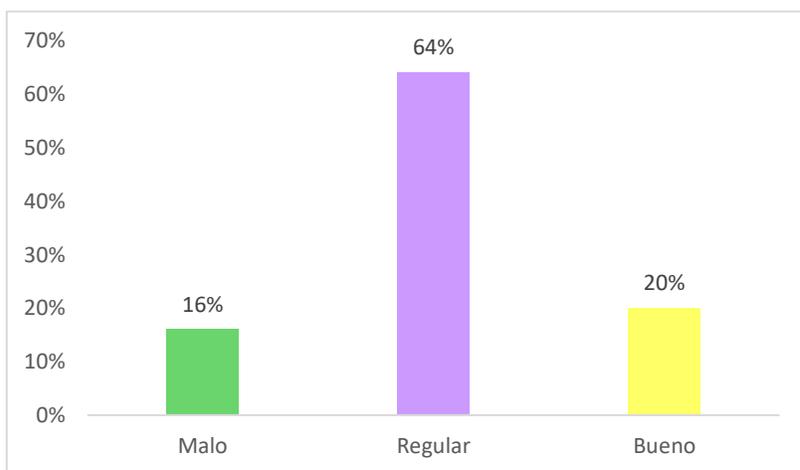
	Frecuencia	Porcentaje
Malo	4	16%
Regular	16	64%

Bueno	5	20%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

## Figura 2

*Porcentaje de los niveles de flujo de caja en su dimensión ingreso*



En la tabla 7 y figura 2 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 64% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que la variable flujo de caja permite tener control de los ingresos, estos datos nos afirman que tal dimensión tiene la tendencia de ser favorable y repercute en la actividad ordinaria de los 25 dueños de empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho. En tanto 16% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de ingresos son desfavorables.

### Dimensión de la variable flujo de caja: egreso

**Tabla 8**

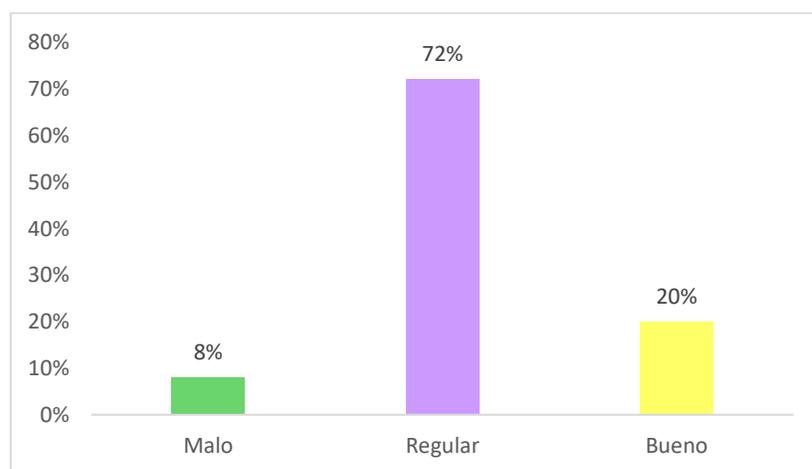
*Distribución de frecuencias de los niveles de flujo de caja en su dimensión egreso*

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	2	8%
Regular	18	72%
Bueno	5	20%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

**Figura 3**

*Porcentaje de los niveles de flujo de caja en su dimensión egreso*



En la tabla 8 y figura 3 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 72% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que la variable flujo de caja permite tener control de los egresos, estos datos nos afirman que tal dimensión tiene la tendencia de ser favorable y repercute en la actividad ordinaria de los 25 dueños de empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho. En tanto 8% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de egresos son desfavorables.

### Dimensión de la variable flujo de caja: saldo de caja

**Tabla 9**

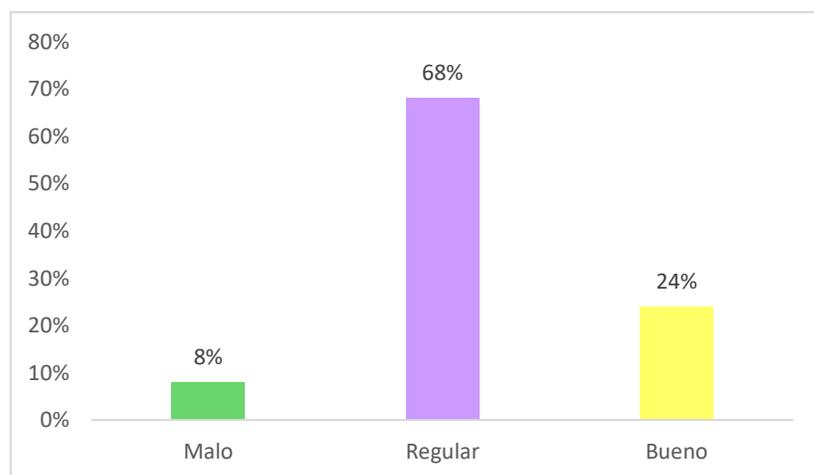
*Distribución de frecuencias de los niveles de flujo de caja en su dimensión saldo en caja*

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	2	8%
Regular	17	68%
Bueno	6	24%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

**Figura 4**

*Porcentaje de los niveles de flujo de caja en su dimensión saldo en caja*



En la tabla 9 y figura 4 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 68% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que la variable flujo de caja permite conocer los saldos en caja, estos datos nos afirman que tal dimensión tiene la tendencia de ser favorable y repercute en la actividad ordinaria, y su manejo permite disponer liquidez para proyectos futuros. En tanto 8%

opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de los saldos en caja son desfavorables y de no corregirse afectará su situación financiera.

### **Variable dependiente: Liquidez**

**Tabla 10**

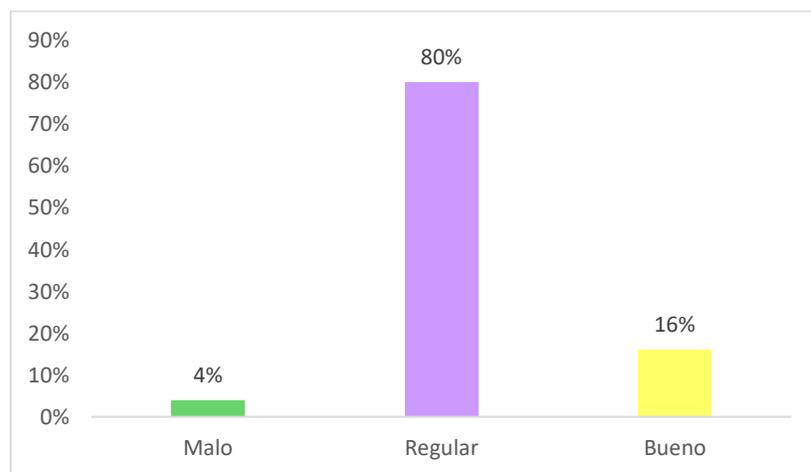
*Distribución de frecuencias de los niveles encontrados respecto a la variable liquidez*

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	1	4%
Regular	20	80%
Bueno	4	16%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

**Figura 5**

*Porcentaje de los niveles de liquidez*



En la tabla 10 y la figura 5 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 80% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que los niveles de liquidez son regulares, del que se puede inferir que las empresas consideran como un instrumento eficiente y generan un fuerte impacto

en la situación financiera de las empresas del sector comercio de abarrotes en Ayacucho. En tanto 4% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de liquidez son negativos.

### **Dimensión de la variable liquidez: disponibilidad inmediata**

**Tabla 11**

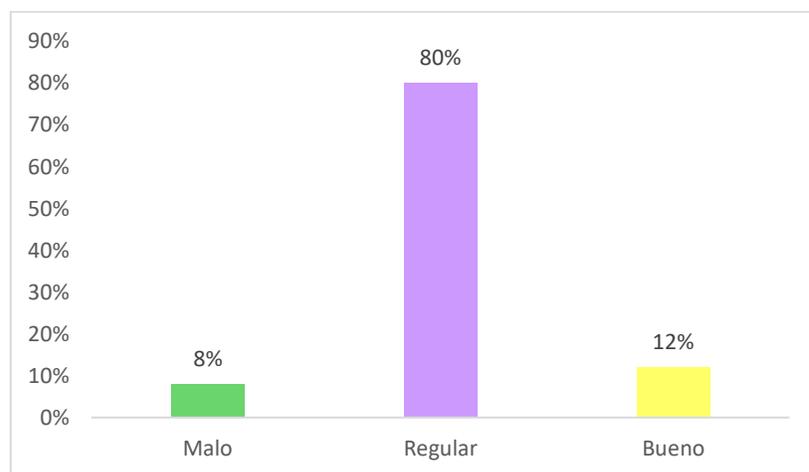
*Distribución de frecuencias de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad inmediata*

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	2	8%
Regular	20	80%
Bueno	3	12%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

**Figura 6**

*Porcentaje de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad inmediata*



En la tabla 11 y figura 6 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 80% de las empresas encuestadas del sector comercial

de abarrotos manifiesta que los niveles de liquidez de disponibilidad inmediata son regulares, del que se puede inferir que las empresas consideran como un instrumento de soporte financiero a la actividad económica de las empresas y en consecuencia apoyan a mejorar la situación financiera de las empresas del sector comercio de abarrotos en Ayacucho. En tanto 12% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de disponibilidad inmediata son negativos.

### **Dimensión de la variable liquidez: disponibilidad a corto plazo**

**Tabla 12**

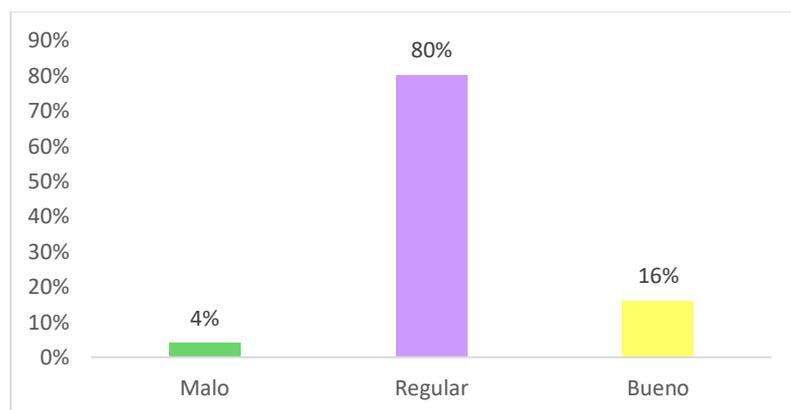
*Distribución de frecuencias de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a corto plazo*

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	1	4%
Regular	20	80%
Bueno	4	16%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

**Figura 7**

*Porcentaje de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a corto plazo*



La tabla 12 y figura 7 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 80% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que los niveles de liquidez de disponibilidad a corto plazo son regulares, del que se puede inferir que las empresas consideran como un instrumento de soporte financiero a la actividad económica de las empresas y en consecuencia apoyan a mejorar la situación financiera de las empresas del sector comercio de abarrotes en Ayacucho. En tanto 4% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de disponibilidad de corto plazo son negativos.

### **Dimensión de la variable liquidez: disponibilidad a largo plazo**

**Tabla 13**

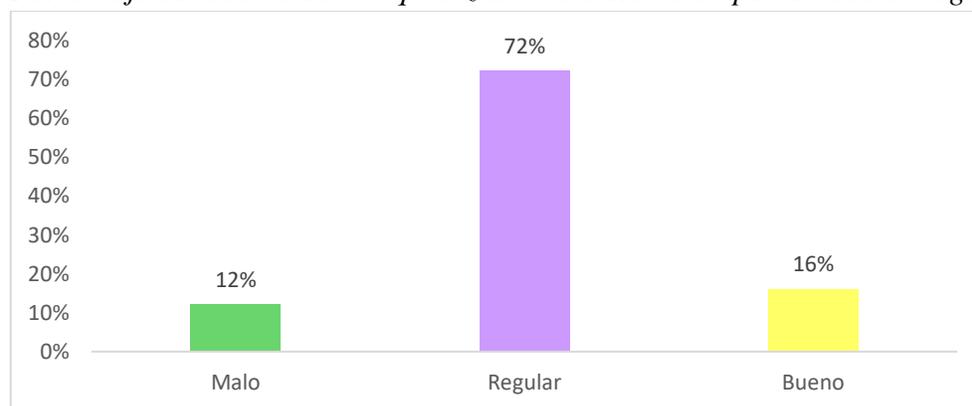
*Distribución de frecuencias de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a largo plazo*

	Frecuencia	Porcentaje
Malo	3	12%
Regular	18	72%
Bueno	4	16%
Total	25	100%

Fuente: Aplicación del instrumento

**Figura 8**

*Porcentaje de los niveles de liquidez en su dimensión disponibilidad a largo plazo*



La tabla 13 y figura 8 se observa los resultados obtenidos producto del tratamiento de la información, del cual se deduce que el 72% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotos manifiesta que los niveles de liquidez de disponibilidad de largo plazo son regulares, del que se puede inferir que las empresas consideran como un instrumento de soporte financiero a la actividad económica de las empresas y en consecuencia apoyan a mejorar la situación financiera de las empresas del sector comercio de abarrotos en Ayacucho. En tanto 12% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de disponibilidad de largo plazo son negativos.

### Prueba de normalidad

**Tabla 14**

*Verificación de normalidad del cuestionario flujo de caja y liquidez*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de caja	0.254	25	0.000	0.862	25	0.003
Ingreso	0.269	25	0.000	0.876	25	0.006
Egreso	0.266	25	0.000	0.867	25	0.004
Saldo en caja	0.152	25	0.138	0.942	25	0.167
Liquidez	0.268	25	0.000	0.842	25	0.001
Disponibilidad inmediata	0.300	25	0.000	0.813	25	0.000
Disponibilidad a corto plazo	0.224	25	0.002	0.928	25	0.080

Disponibilidad a largo plazo	0.207	25	0.007	0.916	25	0.041
---------------------------------	-------	----	-------	-------	----	-------

---

Fuente: Aplicación del instrumento

Los resultados indican la verificación de la distribución normal de las dos variables en estudio y sus dimensiones; de la cual podemos observar a un nivel de significancia asintótica bilateral al 5%, el cuestionario flujo de caja y sus dimensiones no cumplen con el supuesto de normalidad puesto que el p-valor se encuentra por debajo del 5% ( $p\text{-valor} < 0,05$ ) a excepción de la dimensión saldo en caja que presenta un p-valor superior al 5% ( $p\text{-valor} = 0,167$ ), así, mismo la variable liquidez y su dimensiones también presentan un p-valor por debajo el 5% ( $p\text{-valor} < 0,05$ ) que tampoco presentan distribución normal, a excepción de la dimensión disponibilidad a corto plazo que presenta un p-valor superior al 5% ( $p\text{-valor} = 0,08$ ), para esta prueba se utilizó el test de Shapiro-Wilk, puesto que el tamaño de muestra es pequeña ( $n = 25 < 30$ ) En ese sentido se utilizó el estadístico de prueba, Rho de Spearman para el proceso de la prueba de hipótesis.

### 3.2 Contrastación de hipótesis

#### Planteamiento de la hipótesis general

##### Hipótesis nula ( $H_0$ )

El flujo de caja no se relaciona significativamente con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

##### Hipótesis alterna ( $H_a$ )

El flujo de caja se relaciona significativamente con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

Para la prueba de hipótesis del trabajo se desarrolló, con un nivel de significancia del 5% ( $\alpha = 0,05$ ). Se rechaza, si los resultados arrojan,  $H_0$  si  $p > \alpha$ , caso contrario no se rechazará la hipótesis  $H_0$

**Tabla 15**

*Correlación entre el flujo de caja y liquidez*

			Flujo de caja	Liquidez
Rho	de	Coefficiente de correlación	1.00	,583**
		Sig. (bilateral)	0.00	0.00
		N	25	25
Spearman	de	Coefficiente de correlación	,583**	1.00
		Sig. (bilateral)	0.00	0.00
		N	25	25

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

Fuente: Aplicación del instrumento

Los resultados de la tabla 15 indican que el Rho de Spearman fue 0,583, este resultado indica un nivel de correlación directa moderada, además podemos corroborar que es significativo puesto que el p-valor es menor que 0,05 (p-valor=0,000). Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula con un nivel de significancia estadística del 5% ( $\alpha = 0,05$ ) y nivel de confianza del 95%. Con este valor se llega a la conclusión de que el flujo de caja se relaciona significativamente en la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

### **Planteamiento de la hipótesis específica 1**

#### **Hipótesis nula ( $H_0$ )**

El flujo de caja no se relaciona significativamente con la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

### Hipótesis alterna (Ha)

El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

Para la prueba de hipótesis del trabajo se desarrolló, con un nivel de significancia del 5% ( $\alpha = 0,05$ ). Se rechaza, si los resultados arrojan,  $H_0$  si  $p > \alpha$ , caso contrario no se rechazará la hipótesis  $H_0$

**Tabla 16**

*Correlación entre el flujo de caja y la dimensión disponibilidad inmediata*

			Flujo de caja	Disponibilidad inmediata
Rho de	Flujo de caja	Coefficiente de correlación	1.00	0.34
		Sig. (bilateral)	0.00	0.01
		N	25	25
Spearman	Disponibilidad inmediata	Coefficiente de correlación	0.34	1.00
		Sig. (bilateral)	0.01	0.00
		N	25	25

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

Fuente: Aplicación del instrumento

Los resultados de la tabla 16 indican que el Rho de Spearman fue 0,34, este resultado indica un nivel de correlación directa baja, además podemos corroborar que es significativo puesto que el p-valor es menor que 0,05 (p-valor=0,01). Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula con un nivel de significancia estadística del 5% ( $\alpha = 0,05$ ) y nivel de confianza del 95%. Con este valor se llega a la conclusión de que: El flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

### **Planteamiento de la hipótesis específica 2**

#### **Hipótesis nula (Ho)**

El flujo de caja no se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

#### **Hipótesis alterna (Ha)**

El flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

Para la prueba de hipótesis del trabajo se desarrolló, con un nivel de significancia del 5% ( $\alpha = 0,05$ ). Se rechaza, si los resultados arrojan, Ho si  $p > \alpha$ , caso contrario no se rechazará la hipótesis Ho.

**Tabla 17***Correlación entre el flujo de caja y la dimensión disponibilidad a corto plazo*

			Flujo de caja	Disponibilidad a corto plazo
Rho	de	Coeficiente de	1.00	,433*
		correlación		
		Sig. (bilateral)	0.00	0.03
		N	25.00	25.00
Spearman	de	Coeficiente de	,433*	1.00
		correlación		
		Sig. (bilateral)	0.03	0.00
		N	25.00	25.00

Fuente: Aplicación del instrumento

Los resultados de la tabla 17 indican que el Rho de Spearman fue 0,433, este resultado indica un nivel de correlación directa moderada, que también podemos corroborar con el p-valor ya que el p-valor se encuentra por debajo de 0,05 (p-valor=0,03). Por lo tanto, no se rechaza la hipótesis nula con un nivel de significancia estadística del 5% ( $\alpha = 0,05$ ) y nivel de confianza del 95%. Con este valor se llega a la conclusión de que: El flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

### Planteamiento de la hipótesis específica 3

#### Hipótesis nula (Ho)

El flujo de caja no se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

#### Hipótesis alterna (Ha)

El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

Para la prueba de hipótesis del trabajo se desarrolló, con un nivel de significancia del 5% ( $\alpha = 0,05$ ). Se rechaza, si los resultados arrojan, Ho si  $p > \alpha$ , caso contrario no se rechazará la hipótesis Ho.

**Tabla 18**

*Correlación entre el flujo de caja y la dimensión disponibilidad a largo plazo*

			Flujo de caja	Disponibilidad a largo plazo
Rho de	Flujo de caja	Coefficiente de correlación	1.00	,637**
		Sig. (bilateral)	0.00	0.00
		N	25	25
Spearman	Disponibilidad a largo plazo	Coefficiente de correlación	,637**	1.00
		Sig. (bilateral)	0.00	0.00
		N	25	25

Los resultados de la tabla 18 indican que el Rho de Spearman fue 0,637, este resultado indica un nivel de correlación directa alta, podemos corroborar con el p-valor, la significancia puesto que el p-valor es menor a 0,05 (p-valor=0,00). Por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula con un nivel de significancia estadística del 5% ( $\alpha = 0,05$ ) y nivel de confianza del 95%. Con este valor se llega a la conclusión de que: El flujo de caja no se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022.

#### IV. DISCUSIÓN

Respecto a la hipótesis general, este fue: El flujo de caja se relaciona significativamente con la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022. El resultado evidenció una correlación directa moderada entre el flujo de caja y la liquidez, con un coeficiente Rho de Spearman = 0,583. Así mismo, los resultados descriptivos también indican que el 72% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que los niveles de flujo de caja son regulares, del que se puede inferir que las empresas manejan niveles promedios o positivos de liquidez, así también, un 8% considera que los niveles no son los adecuados y que podría tener una relación negativa en la empresa. Del mismo modo se encontró que el 80% de las empresas encuestadas manifiesta que los niveles de liquidez son regulares, del que se puede inferir que las empresas consideran como un instrumento eficiente y generan un fuerte impacto en la situación financiera. En tanto 4% opina en sentido contrario y sostiene que los niveles de liquidez son negativos. Un hallazgo similar se encontró en Pupuche, (2017) en su

investigación: “Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017”, dicho estudio evidencia que existe relación entre Flujo de Caja y Liquidez,  $Rho = 0,893$ . Similar resultado lo obtuvo Bermúdez (2016) en su investigación: “Flujo de caja y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad en las empresas Inmobiliarias del distrito de San Isidro en el Periodo 2016”, los resultados mostraron que el flujo de caja incide significativamente en la liquidez y la rentabilidad. Ambos estudios muestran una correlación positiva entre las variables, a pesar de que los estudios no necesariamente son en unidades de estudio iguales, se puede concluir que tal correlación alta en ambas investigaciones obedece a la característica que guarda los estudios descriptivos.

Respecto a la hipótesis específica 1, este fue: El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes. Los resultados obtenidos fueron que el flujo de caja tiene una correlación directa baja con la disponibilidad inmediata de liquidez (Correlación de Pearson: 0,340 y valor p: 0,05). Un hallazgo similar se encontró en Tafur (2019) en su investigación: “Flujo de caja y su relación con la liquidez en la empresa de transportes y servicios virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017”, resultado que concluye que, si existe una relación entre el flujo de caja y la liquidez, y el 85.71% considera que el flujo de caja si es una herramienta financiera que mide la liquidez.

Respecto a la hipótesis específica específico 2, este fue: El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes. Los resultados obtenidos fueron que el flujo tiene correlación directa moderada en la disponibilidad de liquidez a corto plazo (Correlación de Pearson: 0,433 y valor p: 0,05). Similar resultado lo obtuvo Serna y Ángel (2020) en su investigación: El flujo de caja como

herramienta de crecimiento financiera en las pymes de Medellín, investigación que llegó a concluir que el manejo del dinero en efectivo es muy relevante, pues se observaron que un porcentaje considerable no cuenta con una buena asesoría, la que ha afectado diversos aspectos de las finanzas. Así mismo, la investigación descriptiva sostiene que el 80% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que los niveles de liquidez de disponibilidad a corto plazo son regulares, del que se puede inferir que las empresas consideran como un instrumento de soporte financiero a la actividad económica de las empresas y en consecuencia apoyan a mejorar la situación financiera.

Respecto a la hipótesis específica 3, este fue: El flujo de caja se relaciona significativamente con la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022. Los resultados obtenidos fueron que el flujo de caja tiene relación directa alta en la disponibilidad de liquidez a largo plazo (Rho de Spearman: 0,637 y valor p: 0,05). El resultado es análogo a lo obtenido por Cadena (2018) en su tesis: “Propuesta de implementación de flujos de efectivo para la toma de decisiones gerenciales”, que el flujo de caja es un instrumento importante en cualquier empresa, en tanto ayuda a monitorear los desembolsos y analizar si cuenta con capacidad para reinvertir o solicitar créditos para cubrir sus obligaciones. Ambos estudios son confirmados por el estudio descriptivo que señala, que el 72% de las empresas encuestadas del sector comercial de abarrotes manifiesta que los niveles de liquidez de disponibilidad de largo plazo son regulares.

## V. CONCLUSIONES

Se concluye que el flujo de caja se relaciona significativamente en la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022, así lo indica el Rho de Spearman que arrojó un valor de 0,583, este resultado indica un nivel de correlación directa moderada. Dichos resultados evidencian que si se maneja y se tiene un control del flujo de caja como herramienta financiera va permitir a las empresas a contar con una administración eficiente de su liquidez.

Se concluye que el flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022, así lo indica el Rho de Spearman que arrojó un valor de 0,34, este resultado indica un nivel de correlación directa baja. Es decir que cuando se cuenta con un informe adecuado del flujo de caja se mejorará significativamente la disponibilidad de liquidez y estas servirán para hacer frente a sus obligaciones.

Se concluye que el flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022, así lo indica Rho de Spearman que arrojó un valor de 0,433, este resultado indica un nivel de correlación directa moderada. Es decir que cuando se cuenta con un informe adecuado del flujo de caja se mejorará significativamente la disponibilidad de liquidez en el corto plazo y estas servirán para hacer frente a sus obligaciones.

Se concluye que el flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022, así lo indica Rho de Spearman que arrojó un valor de 0,637, este resultado indica un nivel de correlación directa alta. Es decir que cuando se cuenta con un informe adecuado del flujo de caja se mejorará significativamente la disponibilidad de liquidez y estas servirán para hacer frente a sus obligaciones.

## **VI. RECOMENDACIONES**

A las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho se les sugiere contar con un programa de capacitación anual acerca de la elaboración del informe del flujo de caja, el mismo que debe estar enmarcado con las normas internacionales de contabilidad, ello les permitirá conocer de manera detallada las diversas fuentes de ingreso, egreso y los respectivos saldos en caja.

Del mismo modo se sugiere a las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho llevar un sistema de registro de sus ingresos y egresos, de tal manera que esto les permita contar con un respaldo suficiente de liquidez inmediata para hacer frente a sus diversos compromisos inmediatos, de corto y largo plazo.

Se recomienda programar capacitaciones en finanzas con el propósito de mejorar el flujo de caja, así mismo se debe elaborar un informe periódico para evaluar la disponibilidad de corto plazo, estos se deben evidenciar al momento de presentar los estados financieros.

Se recomienda elaborar un informe periódico de los principales ratios de liquidez, y que ello constituya una herramienta que garantice la disponibilidad de efectivo, para de esa forma evitar la insolvencia y endeudamiento innecesario y que ponga en riesgo la situación financiera de la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andrade, A. (2021). Ratios o razones financieras. *Gaceta Jurídica, UPC.*, 53. Obtenido de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Arcoraci, E. (2010). *Ratios Financieros*. Obtenido de <http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2011/11/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>
- Arias, F. (2006). *El proyecto de investigación: introducción a la metodología científica*. Caracas: Quinta edición. Editorial episteme.
- Asesor Empresarial. (2015). Flujo de caja. *Asesor Empresarial*, 3.
- Bermúdez, B. (2016). *Flujo de caja y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad en las empresas Inmobiliarias del distrito de San Isidro en el Periodo 2016. Tesis de grado. Universidad Cesar Vallejo*. Obtenido de [https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV\\_7355ceaadc9d318ce964fd254127ce6e](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_7355ceaadc9d318ce964fd254127ce6e)
- BERNAL, D., DOMINGUEZ, L., & AMAT, O. (2012). Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 286.
- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. Mexico: McGraw-Hill Editores, S.A. [https://www.academia.edu/15450908/Principios\\_de\\_Finanzas\\_Corporativas\\_9Ed\\_Myers](https://www.academia.edu/15450908/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed_Myers).
- Cadena, J. (2018). *Propuesta de implementación de flujos de efectivo para la toma de decisiones gerenciales. Tesis de grado. Pontificia Universidad Católica del Ecuador - Matriz*. Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/15304/TESIS%20JOSSELYN%20CADENA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Deloitte. (05 de 03 de 2020). *Covid-19 Gestionando el flujo de caja en un periodo de crisis*.  
Obtenido de [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Gestionando\\_el\\_flujodecaja\\_periododecrisis\\_VR05052020.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/risk/Gestionando_el_flujodecaja_periododecrisis_VR05052020.pdf)
- Esan. (23 de 09 de 2020). *Cómo gestionar el estado de flujo de efectivo en tiempos de pandemia*.  
Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2020/09/como-gestionar-el-estado-de-flujo-de-efectivo-en-tiempos-de-pandemia/>
- Flores, J. (2013). *Flujo de caja*. . Lima: Instituto Pacifico.
- Foret, P. (19 de 03 de 2020). *Cómo optimizar tu flujo de caja durante una crisis de liquidez*.  
Obtenido de <https://novicap.com/blog/como-optimizar-tu-flujo-de-caja-durante-una-crisis-de-liquidez/>
- Gerencie. (2020). *Estado de flujos de efectivo*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/estado-de-flujos-de-efectivo.html>
- GITMAN, L., & CHAD, J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Décimosegunda Edición ed. Pearson Educación.
- Hernández, R., Fernández , C., & Baptista , M. (2010). *Metodología de la investigación*. México: Quinta edición. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. .
- Herrera, A., Betancourt , V., Vega , S., & Vivanco , E. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *UNMSM, Lima - Perú*, Vol. 24 N.º 46 pp. 151-160.
- Herz, J. (2015). *Apuntes de contabilidad financiera*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Heureux, G. (08 de 12 de 2020). *Calidad de los datos e impacto en el flujo de caja*. Obtenido de <https://www.dnb.com/perspectives/master-data/impact-of-data-quality-on-cash-flow.html>

- Kennedy, R. (2007). *Estados Financieros, Forma Análisis E Interpretación*. México: Limusa S.A de C.V.
- Lerma, H. (2009). *Metodología de la investigación: Propuesta, anteproyecto y proyecto*. Bogotá: Cuarta edición. Ecoe Ediciones.
- Mendoza, C. (2014). *Contabilidad Financiera para contaduría y administración*. Barranquilla, Colombia: Universidad del Norte.
- Ordeñana, M., & García, N. (2017). *SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE LICENCIADOS EN CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/4891/1/18041.pdf>
- Ortiz, G. (2007 ). *Gerencia financiera y diagnóstico estratégico*. Colombia : McGraw-Hill.
- Pupuche, J. (2017). “*Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017*”. Tesis de grado. Universidad César Vallejo. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12389/Pupuche\\_EJS.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/12389/Pupuche_EJS.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Rengifo, S. (2017). “*El flujo de caja y su incidencia en la determinación de la liquidez en la empresa explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C.*” - Moyobamba –2015”. Tesis de grado. Universidad César Vallejo. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30429/rengifo\\_vs.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30429/rengifo_vs.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ricra, M. (2014). Análisis financiero en las empresas. *Instituto el Pacífico*, 15.
- Salinas, M. (05 de 05 de 2021). *Los estragos del COVID-19 en los estados financieros del 2020 de las empresas peruanas*. Obtenido de <https://desafios.pwc.pe/estragos-del-covid-19-en-los-estados-financieros-de-empresas-peruanas/>
- Serna, Y., & Ángel, M. (2020). *El flujo de caja como herramienta de crecimiento financiera en las pymes de Medellín*. Tesis de grado. Tecnológico de Antioquia Institución

*Universitaria.*

Medellín:

<https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/680/Flujo%20de%20caja.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

Stephen, A., Randolph, W., & Bradford, D. (2010). *Fundamentos de finanzas corporativas*. México: McGraw-Hill Education.

Stephen, A., Randolph, W., & Bradford, D. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

Tafur, F. (2019). “*FLUJO DE CAJA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS VIRGEN DE LA PUERTA S.A. LIMA, 2017*”. Tesis de grado. Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21707/Tafur%20Reap%2c%20Franklin%20Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Torres, T., Riu, R., & Ortiz, A. (2012). *La gestión de la liquidez*. Obtenido de <https://www.bsm.upf.edu/documents/Tesina-La-gestion-de-la-liquidez.pdf>

Vara, A. (2012). *Desde La Idea hasta la sustentación: Siete pasos para una tesis exitosa. Un método efectivo para las ciencias empresariales*. Lima: Instituto de Investigación de la Facultad de Ciencias Administrativas y Recursos Humanos. Universidad de San Martín de Porres.

## ANEXOS

## Anexo 1. Matriz de consistencia

Título: “FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL COMERCIO DE ABARROTES EN AYACUCHO, 2022”

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p><b>Problema general</b> ¿De qué manera el flujo de caja se relaciona en la liquidez de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022?</p> <p><b>Problemas específicos</b> ¿De qué manera el flujo de caja se relaciona en la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022?</p> <p>¿De qué manera el flujo de caja se relaciona en la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022?</p> <p>¿De qué manera el flujo de caja se relaciona en la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar si el flujo de caja se relaciona en la liquidez de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p> <p><b>Objetivos específicos</b> Analizar si el flujo de caja se relaciona en la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p> <p>Analizar si el flujo de caja se relaciona en la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p> <p>Analizar si el flujo de caja se relaciona en la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> El flujo de caja se relaciona significativamente en la liquidez de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p> <p><b>Hipótesis específicas</b> El flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad inmediata de liquidez de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p> <p>El flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a corto plazo de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p> <p>El flujo de caja se relaciona significativamente en la disponibilidad de liquidez a largo plazo de las empresas del comercio de abarroses en Ayacucho, 2022.</p>	<p><b>Variable 1</b> Flujo de caja</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ingresos</li> <li>- Egresos</li> <li>- Saldos</li> </ul> <p><b>Variable 2</b> Liquidez</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Disponibilidad inmediata</li> <li>- Disponibilidad a corto plazo</li> <li>- Disponibilidad a largo plazo</li> </ul>	<p><b>Población:</b> 25 dueños de empresas del comercio de abarroses en Ayacucho,</p> <p><b>Técnicas de recolección de datos</b> Encuesta</p> <p><b>Instrumento</b> Cuestionario de encuesta.</p> <p><b>Procesamiento de datos</b> Software M.S. Excel. Software SPSS.</p>

## Anexo 2. Instrumentos

### Cuestionario sobre Flujo de Caja

Estimado participante. El presente instrumento tiene por finalidad recabar información importante para el estudio de: Flujo de caja y la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022. Cada ítem tiene cinco posibles respuestas, le solicitamos que marque con una “X” el número de la columna que corresponda a su respuesta. Las informaciones obtenidas son estrictamente confidenciales y anónimas y es preciso indicar que esta actividad responde netamente a fines académicos.

#### Escala

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

Flujo de Caja						
Ingresos		1	2	3	4	5
1	Los saldos que inician antes de realizar sus operaciones son positivos.					
2	El saldo final del mes anterior es utilizado como inicial para el nuevo periodo antes de realizar sus actividades de operación.					
3	Para realizar una venta al contado tiene que tener la aprobación del jefe inmediato.					
4	La prestación de su servicio genera un mayor ingreso cuando es realizada al contado.					
5	La mayor parte de los ingresos son originados por sus ventas al crédito.					

6	Las ventas al crédito con un periodo de cobro mayor a un año son favorables para proyectar los ingresos de la empresa.					
7	La empresa ha tenido otros ingresos que no estén relacionados a la actividad común de la empresa.					
8	La empresa financia sus operaciones solicitando aportes adicionales de efectivo a los accionistas.					
<b>Egresos</b>						
9	El responsable de compras tienen acceso directo al efectivo de la empresa.					
10	El área de tesorería establece el pago a realizar a cada proveedor de acuerdo a la disponibilidad de dinero que posee la empresa.					
11	Representa los sueldos el mayor gasto en la empresa.					
12	Representa los salarios el mayor gasto en la empresa.					
13	La empresa cumple con pagar la amortización de sus préstamos de manera puntual.					
14	El pago de los préstamos están alineados al efectivo que posee la empresa.					
15	La empresa adquiere activos fijos en un periodo mayor a un año para evitar problemas de liquidez.					
16	Es un factor para adquirir activos fijos el incremento de servicios de					

	telecomunicaciones para poder cumplir con los servicios pendientes.					
<b>Saldo en caja</b>						
17	¿Se realiza frecuentemente depósitos a plazo para rentabilizar los excedentes de caja?					
18	¿Considera usted que se deba solicitar préstamos bancarios para cubrir el capital de trabajo?					
19	¿Es necesario contar con líneas de créditos con entidades financieras?					
20	¿Es conveniente dejar un saldo de caja en caso de un pago imprevisto?					
21	¿Se preparan flujo de caja proyectados en la empresa?					

Gracias por su colaboración.

### Cuestionario sobre Liquidez

Estimado participante. El presente instrumento tiene por finalidad recabar información importante para el estudio de: Flujo de caja y la liquidez de las empresas del comercio de abarrotes en Ayacucho, 2022. Cada ítem tiene cinco posibles respuestas, le solicitamos que marque con una “X” el número de la columna que corresponda a su respuesta. Las informaciones obtenidas son estrictamente confidenciales y anónimas y es preciso indicar que esta actividad responde netamente a fines académicos.

#### Escala

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

<b>Liquidez</b>						
<b>Disponibilidad inmediata</b>		1	2	3	4	5
1	¿Cuentan con disponibilidad inmediatas de efectivo?					
2	¿Cuentan con disponibilidad de pagar las deudas inmediatas?					
3	¿Cuenta con disponibilidad de inversión inmediata?					
<b>Disponibilidad a corto plazo</b>						
4	¿Cuentan con disponibilidad de efectivo a corto plazo?					
5	¿Cuentan con disponibilidad de pagar las deudas a corto plazo?					
6	¿Cuenta con disponibilidad de inversión a corto plazo?					
<b>Disponibilidad a largo Plazo</b>						
7	¿Cuentan con disponibilidad de efectivo a					

	largo plazo?					
8	¿Cuentan con disponibilidad de pagar deudas a largo plazo?					
9	¿Cuenta con disponibilidad de inversión a largo plazo?					

Gracias por su colaboración.

## Anexo 3. Validación



### FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

#### I. DATOS GENERALES:

**Apellidos y Nombre del Informante:** Dr. Pelayo Hilario Valenzuela

**Institución donde labora:** UNSCH

**Nombre del Instrumento que motiva la evaluación:** CUESTIONARIO PARA MEDIR EL FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ.

**Tesis:** "FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL COMERCIO DE ABARROTIS, AYACUCHO, 2022"

**Autor del Instrumento:** Bach. PEDROZA BAUTISTA, MIAEL

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy Buena 61 - 80%	Excelente 81 - 100%
<b>METODOLOGÍA</b>	Considero que los ítems miden lo que el investigador pretende medir				X	
<b>COHERENCIA</b>	Considero que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando				X	
<b>CONSISTENCIA</b>	Existe consistencia entre los indicadores y los ítems				X	
<b>ORGANIZACIÓN</b>	Considero Organizado el desarrollo del Marco Teórico				X	
<b>CLARIDAD</b>	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado				X	
<b>OPERACIONALIZACIÓN</b>	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores				X	
<b>ESTRATEGIAS</b>	Considero adecuado los métodos estadísticos para contrastar las hipótesis				X	
<b>ACTUALIDAD</b>	Presenta Antecedentes actualizados hasta con teorías de actualidad				X	

#### III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

*El instrumento es apto para ser aplicado.*

#### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

70%

Lima, 23 de junio de 2022

DNI:

. Tel./Cel: 989 173 422



### FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

#### I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: Mg. C.P.C. Luis Paulino Ramos Galindo

Institución donde labora: Universidad Alas Peruanas

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: CUESTIONARIO PARA MEDIR LAS FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ.

Tesis:

Flujo de caja y su incidencia en la liquidez de las empresas del comercio de abarotes en Ayacucho, 2022

Autor del Instrumento: Bach. PEDROZA BAUTISTA, MIJAEI.

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	May Buena 61-80%	Excelente 81-100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					95%
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					80%
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los ítems					100%
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					90%
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado				80%	
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					100%
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					95%
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad				80%	

#### III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

*El instrumento es apto para ser aplicado.*

#### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

90 %

Lima, 23 de junio de 2022

DNI 28228432 . Telf./Cel.: 918 359710



## FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

### I. DATOS GENERALES:

**Apellidos y Nombre del Informante:** CPCC TOM ALAIN AYME VELCATOMA

**Institución donde labora:** Empresario y Asesor especializado

**Nombre del Instrumento que motiva la evaluación:** CUESTIONARIO PARA MEDIR EL FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ.

**Tema:** "FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL COMERCIO DE ABARROTES, AYACUCHO, 2022"

**Autor del Instrumento:** Bach. PEDROZA BAUTISTA, MIAEL

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy Buena 61 - 80%	Excelente 81 - 100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir				X	
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los índices					X
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje sencillo				X	
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores				X	
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis				X	
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de actualidad				X	

### III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

*El instrumento es apto para ser aplicado.*

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

83.75%

Lima, 23 de junio del 2022

Firma del Experto Informante  
DNI: 46780249 Telf./Cel: 966128242

## Anexo 4. Datos recolectados

N°	Variable (X). Flujo de caja																				
	Ingreso								Egreso								Saldo en caja				
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	20	P21
1	4	3	4	3	2	3	3	3	3	4	2	2	4	4	1	1	3	4	4	4	1
2	3	2	4	2	2	2	3	4	3	3	2	2	5	5	2	1	3	4	4	4	1
3	3	2	4	2	2	2	3	4	3	3	3	3	5	5	1	1	3	4	5	4	1
4	3	4	5	4	4	5	4	4	3	3	3	3	4	4	5	5	5	4	5	4	5
5	2	4	5	2	2	1	1	4	3	4	3	3	4	4	1	1	3	2	5	4	1
6	3	2	4	2	2	2	3	4	3	4	3	3	4	4	1	1	3	2	5	3	1
7	4	4	5	5	5	4	3	3	3	5	5	4	3	5	5	4	5	5	5	4	5
8	3	2	4	2	2	2	3	4	3	3	2	2	5	5	2	1	2	3	4	3	1
9	3	2	4	2	2	2	3	4	3	3	3	3	5	5	1	1	2	3	4	4	2
10	5	4	5	5	4	4	4	4	3	5	5	5	4	4	5	5	5	5	4	4	5
11	2	4	5	2	2	1	1	4	3	4	3	3	4	4	1	1	3	3	4	4	2
12	1	4	5	2	2	1	4	4	3	4	3	3	4	4	1	1	3	3	3	4	1
13	2	4	5	2	2	1	1	4	3	4	3	3	4	4	1	1	3	3	3	3	1
14	4	5	4	4	4	4	3	4	5	4	3	5	4	4	5	4	5	3	4	4	5
15	1	4	5	2	2	1	4	4	4	5	1	1	4	4	1	1	1	4	3	5	2
16	3	2	4	2	2	2	3	4	4	5	1	1	5	5	1	1	3	4	5	5	2
17	3	2	4	2	2	2	3	4	4	5	1	1	5	5	1	2	3	4	3	5	2
18	1	4	5	2	2	1	4	4	4	4	1	1	5	5	1	2	3	5	4	4	3
19	1	2	3	2	2	1	1	1	1	2	2	3	2	2	1	1	3	1	2	1	1
20	4	2	4	2	3	2	2	2	4	4	1	1	4	4	2	1	3	3	4	4	1
21	2	4	4	2	3	1	1	2	4	3	1	1	4	4	2	1	3	3	3	3	3
22	2	1	4	1	3	1	1	3	4	3	3	3	5	5	1	1	3	3	3	4	1
23	4	4	4	4	3	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	3	3	4	4	4
24	4	3	4	2	3	1	1	3	4	4	2	2	4	4	1	1	3	3	3	4	1
25	2	3	2	2	2	1	1	1	1	2	2	3	1	2	1	1	2	3	1	2	1

Variable (Y) Liquidez								
Disponibilidad inmediata			Disponibilidad a corto plazo			Disponibilidad a largo plazo		
P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9
3	3	3	3	3	3	3	4	2
3	3	3	3	2	2	3	3	4
3	3	3	3	2	3	3	3	3
3	3	3	5	4	4	4	4	4
3	3	3	3	4	3	3	4	4
4	3	3	3	4	3	2	3	3
5	5	4	5	5	5	4	5	5
4	3	3	3	3	3	4	3	3
3	3	3	3	3	3	3	3	3
3	5	5	4	5	5	5	5	5
3	3	3	3	5	3	2	3	1
4	3	3	3	5	3	2	3	3
3	3	3	3	3	3	2	3	4
5	4	4	4	4	3	5	4	4
3	3	3	4	4	3	3	4	3
3	3	3	4	4	3	3	3	3
3	3	3	4	4	3	3	3	3
4	3	3	4	4	4	3	3	3
1	3	3	4	3	4	1	3	2
4	3	3	4	3	4	3	3	2
4	3	3	4	3	3	2	3	3
4	3	3	4	3	3	3	3	4
4	3	3	4	3	3	3	3	4
4	3	3	4	3	3	3	2	3
2	2	1	2	3	4	3	2	2

## Anexo 5. Evidencia de similitud digital

### FLUJO DE CAJA Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL COMERCIO DE ABARROTES, AYACUCHO, 2022

#### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>13%</b>	<b>13%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.upci.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>5%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>3</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.unsch.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.utelesup.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>7</b>	<b>virtual.urbe.edu</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>repositorio.unapiquitos.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>

## Anexo 6. Autorización de publicación en repositorio



### FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA PUBLICACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACION O TESIS EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UPCCI

#### 1.- DATOS DEL AUTOR

Apellidos y Nombres: PEDROZA BAUTISTA MIJAEEL  
 DNI: 47206015 Correo electrónico: MIPEYROZA02@HOTMAIL.COM  
 Domicilio: JR. EDUARDO DE LA PINIELLA N°124  
 Teléfono fijo: \_\_\_\_\_ Teléfono celular: 967133575

#### 2.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO o TESIS

Facultad/Escuela: CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS  
 Tipo: Trabajo de Investigación Bachiller ( ) Tesis (X) Trabajo de Suficiencia Profesional ( )  
 Título del Trabajo de Investigación / Tesis:  
FLUJO DE CASH Y LA LIQUIDEZ DE LAS EMPRESAS DEL  
 COMERCIO DE ABARROTES, AYACUCHO 2022.

#### 3.- OBTENER:

Bachiller ( ) Título (X) Mg ( ) Dr ( ) PhD ( )

#### 4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN VERSIÓN ELECTRÓNICA

Por la presente declaro que el (trabajo/tesis) TESIS indicada en el ítem 2 es de mi autoría y exclusiva titularidad, ante tal razón autorizo a la Universidad Peruana Ciencia e Informática para publicar la versión electrónica en su Repositorio Institucional (<http://repositorio.upci.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art 23 y Art. 33.

Autorizo la publicación (marque con una X):

(X) Sí, autorizo el depósito total.

( ) Sí, autorizo el depósito y solo las partes: \_\_\_\_\_

( ) No autorizo el depósito.

Como constancia firmo el presente documento  
 en la ciudad de Lima, a los 30 días del mes de

OCTUBRE de 2022.

Huella digital

  
 Firma

