



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**El Flujo de efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de
Colchones, Arequipa, 2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORAS:

Jimenez Romero, Claudia Edith (ORCID: 0000-0001-9483-7634)

Morales Paricahua, Maria Claudia (ORCID: 0000-0002-1247-3687)

ASESORA:

Mg. Espinoza Gamboa, Ericka Nelly (ORCID: 0000-0002-5320-4694)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA- PERÚ

2021

Dedicatorias

A Dios por haberme dado la salud para lograr mis objetivos, a mi madre por ser el pilar fundamental de este proceso.

A mi familia por el apoyo incondicional y la motivación constante en todo este tiempo.

(Claudia Edith).

A mi madre que es la mujer que me brinda todo su respaldo, te quiero y este trabajo es un logro que llevo a cabo y sin lugar a duda ha sido en gran parte gracias a ti.

A mi padre y hermanas que me brindaron todo su respaldo.

(María Claudia).

Agradecimientos

Primero agradecer a Dios porque nos ha permitido realizar dicho trabajo.

A la Universidad Cesar Vallejo, por acogernos y ser parte de ella, para poder desarrollarnos profesionalmente.

A nuestra Asesora Mg. Erika Espinoza, por compartir sus conocimientos y sus enseñanzas para el logro de esta investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vi
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
Resumen	ix
Abstract	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	17
3.1. Tipo y diseño de investigación	17
3.2. Variables y operacionalización	18
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	19
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	19
3.5. Procedimientos	21
3.6. Método de análisis de datos	22
3.7. Aspectos éticos	22
IV. RESULTADOS	23
V. DISCUSIÓN	51

VI. CONCLUSIONES.....	54
VII. RECOMENDACIONES	55
REFERENCIAS	56
ANEXOS	

Índice de Tablas

Tabla 1. Validez de Instrumento por Expertos	20
Tabla 2. Validez a través de V de Aiken	21
Tabla 3. Estadística de Fiabilidad	21
Tabla 4. Pruebas de Normalidad de Flujo de Caja y Rentabilidad	23
Tabla 5. Estadísticas de Total de Elemento.....	24
Tabla 6. Tabla de frecuencia de ítem 1	25
Tabla 7. Tabla de frecuencia de ítem 2.....	26
Tabla 8. Tabla de frecuencia de ítem 3.....	27
Tabla 9. Tabla de frecuencia de ítem 4.....	28
Tabla 10. Tabla de frecuencia de ítem 5.....	28
Tabla 11. Tabla de frecuencia de ítem 6.....	29
Tabla 12. Tabla de frecuencia de ítem 7.....	30
Tabla 13. Tabla de frecuencia de ítem 8.....	31
Tabla 14. Tabla de frecuencia de ítem 9.....	32
Tabla 15. Tabla de frecuencia de ítem 10.....	33
Tabla 16. Estadísticas de total de elemento	34
Tabla 17. Tabla de frecuencia de ítem 11.....	36
Tabla 18. Tabla de frecuencia de ítem 12.....	36
Tabla 19. Tabla de frecuencia de ítem 13.....	37
Tabla 20. Tabla de frecuencia de ítem 14.....	38
Tabla 21. Tabla de frecuencia de ítem 15.....	39
Tabla 22. Tabla de frecuencia de ítem 16.....	40
Tabla 23. Tabla de frecuencia de ítem 17.....	41
Tabla 24. Tabla de frecuencia de ítem 18.....	42
Tabla 25. Tabla de frecuencia de ítem 19.....	43
Tabla 26. Tabla de frecuencia de ítem 20.....	44
Tabla 27. Pruebas de normalidad de Flujo de Efectivo y rentabilidad.....	45
Tabla 28. Correlación de Flujo de Efectivo y Rentabilidad.....	46

Tabla 29. Pruebas de normalidad de las actividades de operación y rentabilidad	47
Tabla 30. Correlación de Actividades de Operación y Rentabilidad.....	47
Tabla 31. Pruebas de normalidad de actividades de inversión y rentabilidad	48
Tabla 32. Correlación de Actividades de Inversión y Rentabilidad	49
Tabla 33. Pruebas de normalidad de actividades de financiamiento y rentabilidad	50
Tabla 34. Correlación de actividades de financiamiento y rentabilidad.....	50

Índice de Figuras

Figura 1. Venta de bienes al crédito	26
Figura 2. Venta de bienes al contado	26
Figura 3. Bienes o servicios al contado	27
Figura 4. Pago de impuestos tributarios	28
Figura 5. Pago de remuneraciones a trabajadores	29
Figura 6. Pago a proveedores para el desarrollo de la empresa	30
Figura 7. Cobro por venta de activos	31
Figura 8. Préstamos a terceros.....	32
Figura 9. Préstamos bancarios	33
Figura 10. Aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa	34
Figura 11. Rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas.....	36
Figura 12. Ganancia bruta es favorable para el nivel de producción	37
Figura 13. Rentabilidad neta hace frente a sus obligaciones con terceros	38
Figura 14. Descuento de gastos necesarios para obtener los beneficios netos	39
Figura 15. Rentabilidad Patrimonial	40
Figura 16. Realiza inversión por parte de los accionistas	41
Figura 17. Evaluación eficiente de la rentabilidad sobre los activos	42
Figura 18. Rendimiento de activos.....	43
Figura 19. Rentabilidad de activos.....	44
Figura 20. Rendimiento sobre los activos que posee la empresa	45

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo general, determinar cómo se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020. El método utilizado fue aplicativo con nivel descriptivo correlacional, su diseño es no experimental simple de corte transversal, considerando como población a 24 trabajadores en una empresa de colchones, Arequipa, 2020, los mismo que representan la muestra, se aplicó el instrumento cuestionario constituido por 20 ítems en escala de Likert que brindaron información sobre el flujo de efectivo y la rentabilidad, cuya validez se estableció mediante juicio de expertos y la confiabilidad a través del Alfa de Cronbach. Los resultados implican un conjunto de análisis de la variable, dimensiones e indicadores que reflejan el nivel que existe entre las variables. Se concluye que existe evidencia suficiente para aceptar la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, puesto que el nivel de significancia = 0,000 y un coeficiente de correlación de spearman = 0,823 y no supera el valor permitido por la comunidad científica (0.05), por esta razón, nos permite afirmar que existe relación directa entre el flujo de efectivo y la rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

Palabras clave: Flujo de Efectivo, rentabilidad, rentabilidad económica y financiera.

Abstract

The general objective of this research work is to determine how Cash Flow and Profitability are related in a mattress company, Arequipa, 2020. The method used was applicative with a correlational descriptive level, its design is non-experimental, simple, cross-sectional, considering as a population 24 workers in a mattress company, Arequipa, 2020, the same ones that represent the sample, the questionnaire instrument consisting of 20 items on a Likert scale was applied that provided information on cash flow and profitability, whose Validity was established through expert judgment and reliability through Cronbach's Alpha. The results imply a set of analyzes of the variable, dimensions and indicators that reflect the level that exists between the variables. It is concluded that there is sufficient evidence to accept the alternative hypothesis and the null hypothesis is rejected, since the level of significance = 0.000 and a spearman correlation coefficient = 0.823 and does not exceed the value allowed by the scientific community (0.05), for This reason allows us to affirm that there is a direct relationship between cash flow and profitability in a mattress company, Arequipa, 2020.

Keywords: Cash Flow, profitability ,economic and financial profitability.

I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día las organizaciones se ven inmersas en un contexto de permanente competencia y constante cambio, en este sentido se comprende no solo en el ámbito productivo, pues también en el enfoque contable, lo que incide en la mejora de procesos y técnicas en beneficio de la entidad, optimizando su uso y ahorrando. El objetivo es evaluar la capacidad de la compañía de ganar dinero en efectivo, podrá ejecutar deberes y proyectos de inversión. También permite elaborar un análisis de elementos que se utilizan para las políticas que se maneja al desarrollar los recursos de la organización siendo esta eficaz, y mejora de su rentabilidad a través de la optimización en el uso del efectivo y sus equivalentes. (gerencie.com, 2016).

De acuerdo con Sobolena et al., (2018) en el artículo Seguimiento de las operaciones de empresa con análisis de flujos de Caja, el Sistema Internacional de Información Financiera (NIIF), el flujo a resaltado estos últimos años, donde no se ha desarrollado algunas disposiciones como la terminología, escasa solución de problemas al especificar las notas, metas y objetivos no claros.

Señala Mohamed, et al. (2014) en su artículo Sensibilidad del flujo de caja de inversión bajo optimismo gerencial: nueva evidencia de firmas de datos de panel de la bolsa de new york, donde se basaron en recolectar el uso de información de las transacciones internas de los directores ejecutivos por lo que se utiliza mayormente para la sensibilidad de inversión.

Según Rodríguez (2015), en Latinoamérica las organizaciones utilizan el estado de flujo de efectivo como instrumento básico para el control financiero y sea permanente, el ingreso o salida de dinero permite a los administradores encargados evaluar y comparar su valor actual en diferentes entidades, logrando una rentabilidad a la entidad.

Así mismo Dueñas (2020), el apoyo que se dio a las Mypes con reactiva Perú pudo reestructurar y refinanciar de las deudas que ocasiono esta emergencia sanitaria, creando un fondo de créditos de capital de trabajo administrado por

corporación financiera de desarrollo, siendo estas canalizadas a través de un sistema de financiamiento, otorgando garantías con tasas pequeñas de 5%, esto ayudó a que dicho programa beneficie a las entidades con periodos de gracia de seis meses para tener liquidez y contrarrestar obligaciones que ocasiono esta emergencia nacional (COVID-19), contando con el apoyo y algunas facilidades y poder salir del riesgo.

El presente trabajo tiene por finalidad conocer el Flujo de efectivo y Rentabilidad en una empresa de colchones, las empresas de producción de diferente índole, no llevan el adecuado uso de su flujo de efectivo lo cual genera menor rentabilidad ello se da principalmente en pequeñas - medianas empresas y unos de esos mercados, es el mercado de la fabricación de colchones. Dentro de esta organización se ejecuta transacciones de dinero y cuentas corrientes carecen de un sustento razonable, y que muchas veces realizan retiros de las cuentas bancarias. De igual manera se ha originado problemas por parte de la empresa como de inversión y operación por la entrega de cobros de créditos atrasados a los clientes. Además, la empresa no realizo un adecuado flujo de efectivo para verificar el uso de sus ingresos y egresos, la cual comprende que, si la empresa hubiera considerado el correcto registro de pagos y cobros que se realiza a proveedores, evitando inconvenientes con el manejo de efectivo. Otros de los inconvenientes que se encuentran en la empresa es las cuentas de cobranza dudosa, las cuales se generan de los créditos otorgados a los clientes que no cumplieron en el pago debido y ello causo la perdida de efectivo a largo plazo y por ende una baja rentabilidad.

Por lo expuesto se pretende responder al problema general: ¿Cómo se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020? De este problema se derivan los específicos: ¿Cómo se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020?, ¿Cómo se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020? Y ¿Cómo se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020?

Por consiguiente, la justificación desde la perspectiva teórica, el presente proyecto de investigación aporta conocimientos en relación a las variables. Desde el aspecto práctico el resultado contribuye en una empresa de colchones, para solucionar el problema que presenta con la toma de decisiones y el desarrollo de la entidad. Además, sirve para respaldar futuras investigaciones, siendo referencia para las empresas de fabricación de colchones que tengan interés en obtener información sobre todo lo relacionado con el estudio del flujo de efectivo y rentabilidad.

La investigación ofrece el objetivo general: Determinar cómo se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

Por lo general, no se habla solamente del objetivo general, sino de los específicos, los cuales son presentados a continuación: Determinar cómo se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020, determinar cómo se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020 y determinar cómo se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

En tanto, se menciona una hipótesis general: Se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020. Así mismo, se menciona a continuación: se relaciona las Actividades de Operación con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020, se relaciona la Inversión con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020 y se relaciona el financiamiento con Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Andrade et al. (2018), en el artículo científico: “El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores”. Tuvo de objetivo principal analizar el estado de flujo de caja evaluando el área administrativa. Por tanto, el estudio fue descriptivo no experimental, su población y la muestra fue de 467 mil pymes y Micro empresas, se utilizó la técnica de observación siendo así su instrumento de las fichas bibliográficas. Se deduce que el efectivo y equivalente de efectivo es extenso para PYMES, porque puede incluir a los sobregiros. Esta información es reportada a los usuarios, evaluando la capacidad de la entidad y originar ingreso como salidas de dinero.

Granillo (2020) en su proyecto de investigación titulado: Análisis financiero de la empresa GRUMA S.A.B DE C.V con el Método de Valuación de flujos de efectivo y EVA, que tiene como objetivo hacer la evaluación de la entidad GRUMA S.A.B DE C.V con el Método de Valuación de Flujos de Efectivo y el Valor Económico Agregado, verificando si la empresa será rentable y puede crear valor, teniendo como diseño la encuesta esta es de carácter descriptivo, en el ejemplar se analizó las ganancias y flujos de caja del periodo 2014 a 2016 usando el Método de Valuación de Flujos de Efectivo y valor económico añadido, en conclusión se observó que la política de crecimiento dio resultados positivos, la utilidad operativa después de impuestos hizo que crezca en cada periodo, por consiguiente, el rubro que pudo impactar en el valor económico añadido, sería la reducción en gastos financieros, disminuyendo el apalancamiento a largo plazo y encuentre formas de reinvertir activos de las utilidades retenidas.

Señala Auerbach et al. (2017), que este documento: Destination-based cash flow taxation, presenta, discute y desarrolla aún más la idea de un impuesto al flujo de efectivo basado en el destino Destination-based cash flow taxation. Su propósito es expositivo. El documento comienza presentando la mecánica básica del Destination-based cash flow taxation antes de evaluarlo según cinco criterios: eficiencia económica, solidez a la evasión y evasión, facilidad de administración, equidad y estabilidad. Lo hace tanto para el caso de adopción universal por todos

los países como para el caso más plausible de adopción unilateral. Luego, el documento detalla la aplicación del tratamiento al sector financiero, que es un problema bajo el impuesto al valor añadido. Por último, el documento establece algunos problemas básicos de implementación y cómo podrían abordarse. También compara la implementación de un Destination-based cash flow taxation con la opción de reforma económicamente equivalente que introduce un impuesto al valor añadido de tasa uniforme y de base amplia y reduce los impuestos sobre la nómina en la misma proporción.

López (2017), realizó un estudio titulado: “Gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015”, siendo su objetivo general realizar un estudio respecto al impacto de la gestión financiera sobre la liquidez en la toma de decisiones. Esta investigación fue de enfoque mixto con un nivel exploratorio, explicativo y descriptivo, contó con 60 empresas comercializadoras como población y un indicio de 52 empresas, por lo cual consideró como técnica a la entrevista, la encuesta y la observación del cuestionario. Se concluyó que la industria de la venta de autopartes de Anvato no realiza planificación ni gestión financiera, presentando una serie de deficiencias, siendo así, los gerentes no cuentan con ningún dato real y puedan dar soluciones.

Toledo (2016) de acuerdo con su investigación titulado: Elaboración, análisis e interpretación del estado de flujo de efectivo de una droguería, tuvo de objetivo ofrecer al sistema de salud artículos para asegurar la salud de la población. La investigación que se utilizó es de tipo aplicativo-descriptivo ya que puntualizó los elementos que intervienen en el estado de flujos de efectivo, porque se utilizó y analizó la información documentada que proporciona la empresa en base a las variables planteadas, concluyo que no se efectúa la interpretación de estados de flujo de caja, el cual resulta en datos no adecuados en decisiones gerenciales.

Por otra parte, Moya (2018) en su investigación: Incidencia de la reputación online en la ocupación y rentabilidad hotelera, tenía el objetivo de examinar las críticas en redes sociales de los hoteles de Latinoamérica evaluando el impacto de la Online Travel Agencies sobre indicadores económicos, el diseño de investigación

es el análisis cualitativo y con una muestra donde se recolecto datos de 57 hoteles que posee en Latinoamérica y competidores. Revisando la cantidad de habitaciones ofrecidas, porcentaje de participación existe en el mercado, número de habitaciones del hotel solicitadas, participación real, porcentaje de ocupación, venta, tarifa promedio, Revenue Per Available Room, índice de entrada en el mercado, índice de tarifa promedio y de generación de ingresos utilizando el programa GHLink, finalmente se demostró que las Online Travel Agencies son medios digitales de comercialización que realizaron un número grande de reservas generando un mejor volumen de facturación.

Lapo et al. (2021), el artículo científico titulado “Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos” tuvo como objetivo: Delimitar la influencia de la estructura de capital y el riesgo crediticio en la rentabilidad de bancos privados ecuatorianos mediante modelos de sendas, en la investigación se analizó 504 observaciones de siete bancos ecuatorianos desde el año 2012-2017. Se estimó un modelo de trayectoria PLS-SEM, que dio como resultado que la estructura de capital en los bancos se vio afectado notablemente por el riesgo crediticio, y no tienen un impacto significativo sobre la rentabilidad. Concluyó que los hallazgos alientan a los ejecutivos bancarios a mejorar las prácticas de administración de riesgos y puedan determinar la estructura de capital que aumenta la rentabilidad.

Jiménez (2017) en su trabajo de investigación titulado: Rentabilidad y estrategia en el sector del comercio al por menor de combustible, tuvo como objetivo estudiar empíricamente cuál es la relación que existe entre la rentabilidad y la estrategia de las empresas de dicho sector, el método que aplico es dimensional planteado en el estudio que ayudo a entender las diferencias estratégicas y financieras, tomando como muestra el análisis de empresas que pertenecen a la venta minorista de combustible, que existe en el territorio nacional que tengan como código primario CNAE-2009 perteneciente al epígrafe 4730, formando un grupo de 2,309 empresas siendo un 56% del total de estaciones de servicios existentes en España en el año 2013, se concluye que la industria analizo el impacto de las acciones estratégicas de los competidores en los resultados finales, reconociendo la existencia de heterogeneidad intrasectorial destacando su importancia en el factor de la conducta empresarial y sus resultados.

Menciona Millán (2017), en la investigación titulado: Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas, planteo como objetivo verificar la ampliación de capital de los bancos españoles, se produce no solo en términos de solvencia, sino también en términos de rentabilidad, la investigación fue de tipo descriptivo, como muestra se recopiló datos de la situación económica-financiera y patrimonial de la banca española por el periodo de 45 años (1971-2015), demostrando en sus conclusiones tal como lo hemos analizado en el modelo de ecuaciones estructurales, la muestra calculada del crecimiento de capital, afecta en la renta de organizaciones bancarias españolas incrementándolas, incorporando las restricciones que conforman y especifican la realidad estudiada.

En cuanto al trabajo de Santos (2017) titulado: Gestión integral de explotaciones de vacas nodrizas: mejora de la rentabilidad y calidad de vida del ganadero, teniendo como objetivo aumentar la ganancia operativa, innovar la calidad de vida, estabilizando al empleador, la investigación fue de tipo experimental, como muestra se recopiló la información teórica sobre la producción de carne de ganado vacuno lo cual se propuso un modelo de gestión integral de la granja, se concluyó que el tiempo y el trabajo se pueden organizar de manera mucho más eficiente. No puede evitar que eventos inesperados alteren sus planes, pero mejorara su capacidad para ajustar y mitigar estos efectos negativos.

Señala Huamantalla (2020) en su investigación titulada NIC 7 Estado del Flujo de Efectivo y su Relación con la Gestión Financiera de la Empresa Data Suministro y Representaciones S.R.L en el Distrito de Jesús María - Lima 2019, con objetivo de establecer la incidencia de la NIC 7, es no experimental correlacional, empleando como herramienta la encuesta, la población y muestra se conformó por 12 trabajadores. Lo más resaltante es que el 50% mostro un manejo de flujo de caja mínimo y la gestión financiera un nivel bajo de 58%. Se concluye que: la NIC 7 se asocia significativamente con el nivel de 0,004, por lo que se acepta la hipótesis porque el valor obtenido es menor que el límite de error de 0,05. Por otro lado, si el coeficiente de correlación es 0,0646, la relación de experiencia es afirmativa, pero esto es de acuerdo con el análisis efectuado al flujo de efectivo en su operación, inversión y de financiamiento, debe tenerse en cuenta que estos

procesos en particular no se desarrollan adecuadamente.

López (2019) en su tesis titulada: “El Estado de Flujos de Efectivo como Herramienta Fundamental para la Toma de Decisiones en la Empresa Transtac Servicios Generales Srl del Distrito de Cajamarca 2018”, siendo su objetivo analizar la aplicación del estado de flujo de caja como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la gestión de caja, es tipo descriptivo – correlacional, no experimental- transaccional, para este trabajo de investigación la población y muestra es la empresa Transtac Servicios Generales SRL, se concluyó que es una herramienta básica, esto se debe a que al efectuar el análisis del estado de flujos de caja y al ver los cambios al inicio y al final del tiempo determinado, pronosticando movimientos de dinero en un plazo, de esta manera lograr un mejor uso de sus recursos.

Soto (2019) en su tesis titulada: Planificación financiera y el estado de flujos de efectivo de las empresas textiles del distrito de cercado de Lima, 2019, con su objetivo principal precisar la relación entre las entidades textiles en el periodo 2019, siendo de diseño no experimental - corte trasversal, de nivel correlacional con un enfoque cuantitativo, obteniendo una muestra de 73 organizaciones de un total de 89 empresas, en las que se utilizó encuestas y como instrumento el cuestionario por un total de 24 ítems que se aplicó a 73 trabajadores del área de finanzas, contabilidad o administración. Se concluyó que, si existe relación entre el planeamiento financiero y el estado de flujos de efectivo, obteniendo como resultado un grado de correlación muy fuerte, puesto que el plan financiero se puede elaborar de forma eficaz considerando, analizando correctamente y así poder cumplir con los objetivos.

Valdivia & Alarcón (2020) en su tesis titulada: Flujo de Efectivo y Rendimiento Financiero en la Empresa Fibraprint S.A.C, CHILCA, 2020, que tiene de objetivo puntualizar el enlace entre el flujo de caja y desempeño comercial, fue no experimental de corte trasversal - nivel correlacional, se constituyó por 45 colaboradores de diversas áreas, obteniendo la prueba de hipótesis nula, si el nivel de significancia = 0,004 y el coeficiente de correlación de Pearson = 0,885 no supero los parámetros de la comunidad científica (0,05), afirmando que existe

relación directa entre variables. Esto debido a que la compañía no presta atención a sus previsiones para los siguientes años.

Mesías (2018) en su trabajo de tesis: “Flujo de efectivo y gastos no deducibles en las empresas avícolas del distrito de Chancay, año 2018”, que tenía de objetivo determinar los gastos no deducibles. El estudio es descriptivo – correlacional causal, no experimental, está conformada por 100 colaboradores. Se utilizó una muestra no probabilístico – censal, se obtuvo en la contratación de la hipótesis general, con una validez del X^2_c es mayor al X^{2t} ($68,101 > 9,48$), entonces rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna; se concluyó que tienen relación mutua.

Referente al trabajo de investigación de Camac y Jajaire (2019) denominado: La Gestión del Riesgo y la Rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. Agencia Huánuco 2017, su objetivo determinar cómo gestionar los riesgos asociados a la rentabilidad en el sector financiero, es descriptivo siendo una investigación no experimental transversal, en la muestra se analizó al 10% de los trabajadores que laboran a partir de un año a más, que empezaron a laborar como promotores, analistas de créditos que otorgaron información respecto a la gestión de su cartera, como conclusión se demuestra el incremento de la ganancia en la financiera entre el 2016 y 2017, por la correcta aplicación de estrategias que demuestra la relación directa entre la exposición de la cartera y rentabilidad.

Ortiz (2017) manifiesta en su tesis: Gestión logística y su efecto en la rentabilidad en la empresa Anita de Tello E.I.R.L. Trujillo. Año 2016, teniendo como objetivo mostrar el efecto de la gestión logística en la rentabilidad para describir los procedimientos actuales analizando la rentabilidad, la investigación es cuasi experimental de corte transversal en la muestra se realizó una entrevista a la Gerente General, como también se analizó el estado de situación financiera y el estado de Resultados de los años 2016 y 2017, como conclusión no tiene una proyección, no realizan presupuestos para una rentabilidad efectiva y por la falta de comunicación con los colaboradores de las distintas disciplinas.

Según Huamán, (2020) en su investigación: nivel de morosidad y su incidencia en la rentabilidad caso: Caja Municipal de Ahorro y Crédito súper

Credicaja S.A., Arequipa 2019, como objetivo observar el nivel de morosidad y su incidencia en la rentabilidad, tipo y diseño de investigación cuantitativo – descriptivo siendo a su vez aplicada, en la muestra se considera los Estado Financieros y Estados de resultados, como la cartera tardía afectando al desarrollo de la entidad, se determina que en el 2018 llegó a los S/ 9,544,920.00, en el año 2019 disminuyó a S/9,323,979.00, reflejando los porcentajes la cual disminuyó la cartera atrasada de un 3% anual, todo ello para poder rescatar su utilidad.

Así mismo Jiménez & Lozano (2017) en su trabajo: Gestión Financiera y la Rentabilidad de la Empresa San José Inversiones S.R.L., Jaén, 2017, el objetivo examinar la gestión financiera y el enlace con su utilidad. La investigación fue de tipo descriptivo - correlacional, la muestra contó con un grupo de 7 colaboradores, se concluyó que es de fundamental importancia para el desarrollo y posicionamiento de esta.

Por último Cruz (2019) en su trabajo de investigación: Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Perú, Rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones Masiar E.I.R.L. Ayacucho 2018, hubo de objetivo explicar las singularidades del Financiamiento y rentabilidad de las Mypes del Perú, la investigación fue cualitativa que busca ampliar de manera descriptiva la financiación y la renta, la recopilación de datos fue el recojo de información mediante revisión bibliográfica y cuestionario, se concluye en la descripción que los autores nombran las MYPES del rubro ferretería, consiguiendo fondos a largo plazo y de terceros para asegurarnos de que su contribución no sea elevada y se pueda pagar, permitiendo una mejora en los beneficios de los autores sí coinciden en distintos aspectos logrando una adecuada gestión.

Flujo de Efectivo: Son gastos importantes de mayor ingreso convirtiéndose en capital, estando sujetas a varios cambios. Los contextos aplicables a varios entes domiciliados en el país, contienen requerimientos parecidos y no son de poca importancia con la documentación a ser provisionada por este. De acuerdo con Rondi et al. (2017), pone de testimonio circunstancias que por medio de las políticas del ente genera inversiones, financiamiento, opiniones con engrandecimiento o parquedad comercial, stocks, entre otras situaciones, puede aprobar el progreso

financiero a un futuro, cerciorando el alineamiento de fondos con objetivos globales, valorar las causas de problemas financieros e inclusive anticiparlos, siendo empleado como un aparato gestionado. Entendiendo que la información es importante para el contribuyente, siendo requerida la iniciación obligatoria por las normas vigentes en nuestro país.

La documentación abastece a los contribuyentes las bases para evaluar la capacidad de la organización suscitando efectivo como otros elementos, así como las obligaciones de la organización para el aprovechamiento de flujos de caja. Dispone ciertos requisitos para la entrega del Estado de Flujo de Efectivo, así como otros informes correspondientes a él. El citado de Estado Financiero tiene por objeto proporcionar datos respecto al movimiento de efectivo acontecido en la entidad a un periodo dado, donde los flujos de fondo se dividen en operación, inversión, y financiera. Equivalente de efectivo: Son activos financieros que se sostienen para pagar compromisos de efectivo en un corto tiempo. Ferrer & Ferrer (2019)

Facilita a los usuarios definiciones que justifican el desarrollo y presentación de los Estados Financieros, lo cual examinara en lo siguiente: Capacidad de generar efectivo y equivalentes de efectivo, liquidez, destino y uso de dichos flujos. Ferrer & Ferrer (2019)

Dicho con palabras de Chang et al. (2014), nos permite asignar a la organización flujo de efectivo estimando varios usos, o dividiendo elementos temporales y permanentes que se centra con información sobre las oportunidades de crecimiento futuro, algunas restricciones financieras asignan temporales de ahorros de efectivo y están menos dispuestas a invertir que aquellas con menos limites, demostrando ventajas metodológicas del enfoque sobre otras alternativas.

Así por ejemplo, Rodriguez, & López (2016) exponen que sirve de predictor de deudas en dichas empresas, por lo tanto, se pudo ejecutar para el rendimiento en corto como a largo plazo, para tener alcance en tiempos de dificultad ya sea en créditos como en liquidez.

Así mismo Santander (2015) define que estas actividades operación

establecen la principal fuente de beneficios ordinarios de la empresa, así como otros movimientos que no pueden ser calificadas como de inversiones o fondos. Los flujos de fondo de las actividades de explotación provienen de transacciones que forman la primordial causa de dichos ingresos de la sociedad.

Las actividades de operación proceden principalmente de las transacciones que integran la inicial fuente de entrada de actividades ordinarias de la organización. De manera que, provienen de las operaciones y otros acontecimientos que ingresan de ganancias o pérdidas netas. Uno de los ejemplos para las actividades de operación son; cobros de ventas, prestación de servicios, pago a proveedores, pago de planillas, pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, anticipo de efectivo y préstamos realizados por entidades financieras. Actualidad empresarial (2015).

Cobros de Ventas: Las cuentas por cobrar son fundamentales para mantener la producción, siendo un activo primordial para la sociedad en regreso del efectivo. Uno de las principales causas del retraso en los cobros es la necesidad de adecuadas políticas de cobranzas para estipular un plazo para el pago de los clientes, comprometiéndose el personal con la sociedad. Nolzco et al. (2020).

Pagos por Ventas: El pago es una obligación para la importación de productos y servicios. Este producto o servicio se proporciona como parte de una compra o proceso. Las cuentas por pagar consisten en la responsabilidad del producto por la adquisición de materias primas, equipo, otros tipos de productos y servicios que acceden durante un plazo, Gómez (2018).

Teniendo un conjunto de características que son importantes, estas transacciones están relacionadas con las obligaciones de pago de la empresa con sus proveedores, instituciones financieras, etc., se debe reconsiderar: el análisis observado en el proceso de discrepancia en cada sección del balance, flujo de caja y su impacto en la racionalidad de la información financiera. Bericiarto et al. (2015).

Pagos de Impuestos: Estos son impuestos reclamados sin compensación y los hechos tributarios incluyen beneficios, actos o eventos que representan la dirección económica del contribuyente. Siendo complejos y tienden a incorporar algunas

características de los principios económicos. El objetivo fundamental de los tributos, es conseguir ingresos públicos para cumplir con las obligaciones generales. Sin embargo, son una herramienta eficaz para lograr los objetivos, Colao (2015).

Pagos a Trabajadores: Son beneficios que se otorgan a los trabajadores, incluyendo pagos realizados por acciones que presentan los empleados. Estos beneficios a corto tiempo son remuneraciones para los trabajadores, como contribuciones a la seguridad social, u otros motivos, incentivos y beneficios distintos al dinero (servicios médicos o subvencionados). Ferrer & Ferrer (2019).

Según Santander (2015), establece que las actividades de Inversiones se trata de la adquisición y disposición a largo de activos y otras inversiones no incorporadas. Es importante presentar el flujo de dinero procedente por separado. Porque, al igual que los activos muestra como los retiros generan ingresos y flujos de caja futuros, si corresponden a inversiones inmobiliarias, fábricas y equipos.

Las actividades de inversión adquieren y disponen de activos a largo plazo y otras inversiones, que no se implican dentro del efectivo. Los datos por separado del flujo de las actividades de inversión son cruciales, ya que tales flujos de efectivo interpretan la medida en la cual se haya efectuado desembolsos debido a los recursos que se prevé van a realizar ingresos y flujo de dinero en el futuro. Actualidad empresarial (2015).

Pago a Proveedores: Representa la cancelación de una o varias deudas por la compra de activos la cual que se contrata a corto o largo plazo teniendo así diferentes formas de pago ya sea por transferencias, cheques o pagares.

Cobros por Ventas (Activos): Uno de los procesos más comunes en los negocios es la venta de un producto, servicio o activo obtenido a través del producto que administra. Estableciendo la venta del valor de tasación de bienes inmuebles o los activos del negocio. Siendo, uno de los factores más notables será controlar los efectos tributarios. En general, los accionistas consideran regularmente vender sus activos incluso si no logran el rendimiento esperado de la inversión. Como ocurre con todas las actividades, las consideraciones fiscales se consideran para evitar conflictos legales, un efecto es el impuesto sobre la renta, que depende de

cuándo la propiedad pertenece al patrimonio del contribuyente.

Préstamos a Terceros: Adquisición de valores mediante una financiación (dinero solicitado) con un contrato el cual acarreará una deuda, estos pueden darse con los socios, colaboradores u organizaciones.

Actividades de Financiamiento: Es importante ver las actividades de recaudación, así será útil al realizar el pronóstico de las obligaciones con un proveedor de capital. Debe tener: gastos adecuados para la emisión de acciones u otros valores con renta variable; pagos a los socios por obtención de acciones; préstamos, bonos, etc., ya sea en un plazo determinado; monto pagado para reducir la deuda impaga del arrendamiento financiero. Ferrer & Ferrer (2019)

Son las actividades que realizan cambios en la magnitud y composición de los capitales propios y de los préstamos, tomados por la entidad. También, es importante la presentación por separado los de flujo de caja procedente de esta actividad, puesto que resulta conveniente al realizar el pronóstico de necesidades de efectivo para cubrir la obligación con los suministradores de capital de la compañía. Actualidad empresarial (2015).

Préstamos Bancarios: Es una deuda que se obtiene mediante financiación de una entidad a corto o largo plazo, es un apalancamiento que recibe un tercero. El interés del préstamo se fija en función del monto otorgado y la política del banco.

Según Puente et al. (2017) recomiendan ciertas medidas para facilitar la financiación empresarial: fuentes económicas de financiación, obtención de capital mediante la reinversión de las utilidades.

Pagos por Arrendamiento Financiero: Se puede abordar bajo dos criterios: alternativa financiera y contrato, según Torres (2010) un arrendamiento financiero se define como un modo alternativo de financiación en el que una persona es el prestatario a través de un acuerdo con el arrendador, uno o más activos fijos tangibles e intangibles, nacionales o importados de proveedores, que puede adquirirse con un pago a plazo fijo al final del contrato. En este sentido Jinesta (1992) se refiere a nuevas opciones de financiamiento en comparación con

préstamos rápidos y flexibles de bienes de capital, se puede dar en el mediano o largo plazo.

Rentabilidad: Se trata de la capacidad de una empresa para evaluar cuando una determinada inversión es rentable, existen dos niveles: económica (mide el uso de los recursos o activos para generar valor en un momento determinado, lejos del método de financiación) y financiera (representa la ganancia generada con los fondos propios), Bernal (2014).

La rentabilidad en las empresas lo utiliza para medir el valor, los costos o los beneficios de un proyecto, inversión o programa. Es una forma de que una empresa decida si una decisión vale el costo y ayuda a la empresa a comprender los beneficios que podrían recibir si emprenden una empresa comercial, Levin & McEvan, 2017)

Se define rentabilidad como la utilidad en un lapso de tiempo que producen los capitales, el efectivo invertido, recursos invertidos además, Cevallos & Santiago, (2020) constato que partiendo del capital de la empresa es difícil medir la rentabilidad.

Según Cruz & Vasquez, (2019) indicó: que la rentabilidad económica mide el beneficio operativo de una empresa por el uso de sus activos, derivándose de la utilidad neta antes de impuestos sobre el volumen del activo. Hay dos componentes: beneficio bruto y rotación del activo. Es el producto de dos factores económicos, margen de ganancia y las ventas que se ven en los resultados de una organización.

Se refiere Raffino (2020) que la rentabilidad bruta es la diferencia entre las ventas totales en efectivo de un artículo en un tiempo determinado, y el coste total de su producción como la distribución durante el mismo período.

Siendo la ganancia después de descontar los costos directos como indirectos, es decir el beneficio que se tiene al final de la venta.

Rentabilidad Neta: Es una categoría de los impuestos que forman las personas naturales o jurídicas obtenidas por actividades empresariales con la

participación conjunta del capital y el trabajo, Medina & Cano (2020)

Bardales, (2019) manifiesta que la rentabilidad financiera muestra que un socio determina conservar la inversión en la organización, ya que la misma responde con una utilidad mayor a las tasas de mercado que compensan su menor rentabilidad patrimonial.

Se denomina Riesgo Financiero al riesgo que el flujo de caja genera en una empresa que no sea capaz para ejecutar con sus obligaciones financieras. El riesgo financiero es parte del que asume un negocio junto con al Riesgo Económico, Valverde & Apac (2019).

Este tipo de rentabilidad se obtiene por la fuente de financiamiento la cual nos da una medida ejecutable, propia siendo estos aportados por los accionistas, quienes en cada periodo esperan sus ganancias valoradas, (Medina & Cano 2020, p. 29).

Arrunátegui (2017), precisa que: La rentabilidad patrimonial es un medio para comprender que el rendimiento y el retorno de la inversión que se origina como efecto de las actividades mercantiles y la gestión obtenida, por consiguiente, para el transcurso del ciclo productivo o comercial, el cual recuperar lo invertido más el margen de utilidad, (Medina & Cano 2020, p. 25).

Rendimiento del patrimonio, rentabilidad financiera o también llamado Ratio de retorno, cabe señalar que no corresponde con la generación de los Activos de la entidad, es importante porque va a permitir tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de una empresa, su fórmula es la siguiente: Utilidad neta/ Patrimonio total, Pérez & Sánchez (2020).

Para Montero (2020) La rentabilidad sobre activos nos da como consecuencia el rendimiento de activos, con autogestión de financiamiento para cuantificar la efectividad del cargo en producir ganancia, se deduce con la división de la ganancia antes de intereses e impuestos sobre los activos totales. También Cuccia (2020), en su investigación usó la rentabilidad sobre las inversiones para calcular el rendimiento económico de una empresa.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación aplicada utiliza los conocimientos que se obtienen mediante la investigación básica, mediante un proceso de transformación con la participación de los usuarios finales, acorde a próximas dificultades que se susciten en una institución. Lozada (2014).

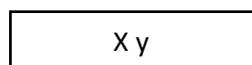
La presente investigación es tipo descriptivo - correlacional; descriptivo ya que especifica características, procesos y objetivos de la situación en estudio y correlacional pues intenta establecer las relaciones que existen entre variables en el contexto del sujeto de investigación. Al respecto, Hernández & Mendoza (2019) indican que la ganancia es crucial, puede establecer relaciones de varios rangos de correlación. Este estudio intento implantar el enlace entre el Flujo de caja y la utilidad.

Se aplicó el diseño no experimental, porque las variables no se manipulan y se estudian en su estado natural. De acuerdo con Hernández & Mendoza (2019) señalan en que no se realizan cambios, no se desencadenan situaciones, observando eventos existentes en el ambiente, no existe control sobre las categorías y sus efectos. Esto se debe a que las variables en estudio no se modifican y solo se consideran espontáneamente.

La investigación fue de corte transversal. Hernández & Mendoza (2019) menciona que se trata de una recopilación de datos de un punto en el tiempo para su análisis. Este estudio mide las variables y su relación en el año 2020.

Gráficamente se presenta de la siguiente manera:

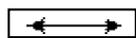
Relación de las dos variables



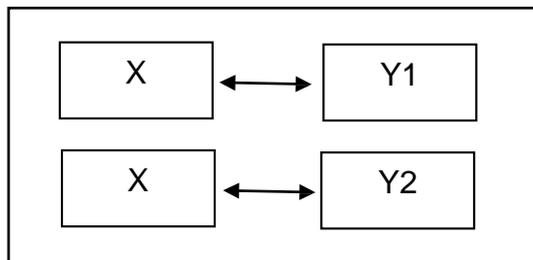
Dónde:

X = Flujo de Efectivo

Y = Rentabilidad

 = Relación

Por lo tanto, la relación de las dimensiones es:



Dónde:

X= Flujo de Efectivo

Y1= Rentabilidad Económica

Y2= Rentabilidad Financiera

El método que se usó es el hipotético deductivo, porque utilizamos deducciones de otros estudios que mostraron solución a la problemática expuesta en este estudio. Al respecto, Carrasco (2019) indica que este modelo o metodología es una aproximación a la verdad utilizando el método científico, en base a plantear hipótesis según los datos obtenidos y la aplicación de deducciones para llegar a una conclusión. En ese sentido, la investigación planteó que el Flujo de caja se relaciona significativamente con la Rentabilidad.

3.2. Variables y operacionalización

La investigación posee dos variables de estudio de carácter cuantitativo. Respectivamente, Hernández & Mendoza (2019) sostienen que una variable tiende a cambiar y que el cambio es adecuado para la medida u observación.

La investigación tuvo dos variables de estudio: El Flujo de Efectivo y La Rentabilidad, se le considero para la primera tres dimensiones: operación, inversión y financiamiento. La segunda variable tiene dos dimensiones: económica y financiera. (Ver anexo 02)

3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis

3.3.1. Población

Según los datos extraídos del potencial humano, las unidades de investigación equivalen a 24 personas del área contable, administrativa, área de ventas, área de finanzas y Gerencial. Desde el punto de vista de Hernández & Mendoza (2019) lo definen como el conjunto de todas las instancias que coinciden con precisiones particulares. El estudio que se aplicó cuenta con colaboradores en el área, para el estudio en la línea de finanzas.

3.3.2 Muestra

Fue de tipo no probabilístico y de manera intencional, para facilitar la recopilación directa de información sobre los datos a los que se hace referencia en el estudio, se seleccionó a 24 trabajadores. Como dice Hernández & Mendoza (2019) definen la muestra como un subgrupo de la población para realizar la obtención de datos y debe ser parte representativa del conjunto mencionado anteriormente. La muestra incluye a 24 colaboradores

3.3.3 Muestreo

En este estudio se refiere a un muestreo por conveniencia. Según Ñaupas (2018) señala que en este muestreo interfiere el criterio del investigador, seleccionando las unidades, en concordancia con características o carencias derivadas en la elaboración del desarrollo de la investigación. El tipo de muestreo no probabilístico fue adecuado para nuestra investigación, en la cual se encuestaron a 24 colaboradores.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnica

Ñaupas (2018) se refiere a un grupo estándar y un conjunto de métodos de encuesta utilizados para regular procesos específicos y lograr las metas definidas en las encuestas.

Se utilizó el método de encuesta de unidad de investigación para recopilar los datos. Al respecto, Ñaupas (2018) definió el método de presentar un conjunto ordenado y sistemático de preguntas redactadas, que se vinculan a las variables, dimensiones; indicadores, el objetivo fue recopilar información confirmando la hipótesis.

3.4.2 Instrumento

Ñaupas (2018) son herramientas utilizadas para recolectar datos con preguntas que requieren un resultado por parte de los participantes.

Hernández & Mendoza (2019) han demostrado que la encuesta es una herramienta organizada en grupos de preguntas asociadas a una o más variables a medir. Se fijó el cuestionario (Ver Anexo 05), el cual abarca 20 preguntas.

3.4.2.1 Validez y Confiabilidad

El instrumento que se empleó en la presente investigación fue sometido a Juicio de los expertos de Contabilidad. Según Hernández & Mendoza (2019) La validez se refiere al instrumento utilizado para medir con exactitud la variable objetivo del estudio e indicar qué tan bien se está midiendo.

Tabla 1. Validez de Instrumento por Expertos

Apellidos y nombre	Especialidad	Años de Experiencia	Observación
Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz	CPC	30	APLICABLE
Dr. Luis Fernando Castro Sucapuca	CPC	25	APLICABLE
Dr. Víctor Esteban Huamán Fernández	CPC	20	APLICABLE

Después de recopilar ello, procesamos los resultados de la evaluación de expertos en Excel para establecer la validez del contenido del cuestionario y se empleó el coeficiente V de Aiken.

Tabla 2. Validez a través de V de Aiken

VALIDEZ	V Aiken
Relevancia	98.41%
Pertinencia	98.41%
Claridad	98.41%
PROMEDIO	98.41%

Se alcanzó el índice de confiabilidad aceptable mediante el Alfa de Cronbach. Hernández & Mendoza (2019) refieren que la confiabilidad es la medida que un instrumento produce resultados consistencia y coherencia.

Tabla 3. Estadística de Fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad		
	Alfa de Cronbach	N de elementos
Flujo de Efectivo	0.968	10
Rentabilidad	0.982	10

fuentes: Elaboración propia

Para esta investigación la confiabilidad es aplicable en resultados de encuestas realizadas, superando el requisito mínimo, el cual se obtuvo un 0.968 y 0.982 de las variables en estudio; por tanto se puede observar la fiabilidad del equipo, el cuestionario contiene 20 ítems, presenta una excelente confiabilidad.

3.5. Procedimientos

Se derivó a la búsqueda y recolección de información de las variables que está estudiando, se elaboró la matriz instrumental (Anexo 3), luego se aplicó como

instrumento un cuestionario a trabajadores del área contable, Administrativa, ventas y Gerencial. Posteriormente con los datos obtenidos por medio de la encuesta aplicada, se procedió a registrar los procesos de datos en el programa SPSS versión 25. Por consiguiente, con la información completa, se realizó conclusiones y recomendaciones.

3.6. Método de análisis de datos

En este estudio para hacer un análisis estadístico utilizamos el programa SPSS versión 25 para una indagación exacta, con un pertinente proceso estadístico que da el resultado, en medida que se argumentan las conclusiones de las variables en estudio. Como expresan Hernández & Mendoza (2019) mencionan que el SPSS es un programa de tipo estadístico con una disciplina social consistiendo en análisis estadísticos.

3.7. Aspectos éticos

Los datos que se obtuvieron según las pruebas aplicadas, se trataron de forma discreta, sin causar daño ni perjuicio alguno, cuidando la identidad de los participantes. El Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo en la resolución de Consejo universitario, afirma la transparencia que debe comprender en el tiempo de la investigación, al dar a conocer la difusión de sucesos investigados, para que los resultados de investigaciones futuras se pueden utilizar y validar en nuevas investigaciones. Las citas y las referencias bibliográficas fueron generadas de acuerdo con el Manual American Psychological Association APA 7ma edición. Siendo así este trabajo fue subido al programa antiplagio Turnitin, con el fin de verificar su originalidad y autenticidad. De modo que los datos se adecuaron según las exigencias académicas establecidas, según Resolución del Consejo Universitario N°126-2017/UCV de la Universidad César Vallejo.

IV. RESULTADOS

Tabla 4. Pruebas de Normalidad de Flujo de Caja y Rentabilidad

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de Efectivo	0.870	24	0.005
Rentabilidad	0.878	24	0.008

Según la tabla N°4 se indica los resultados, el mismo que arrojo un valor de sig. de 0.005 para flujo de caja y 0.008 para rentabilidad; declara menor significancia (≤ 0.05) para ambos casos, en efecto la prueba de correlación que corresponden al análisis es una de tipo no paramétrica. Por tanto, implica rechazar la hipótesis nula, de manera que los datos obtenidos cumplen el criterio de normalidad, se utilizara la prueba *rho* de Spearman para la comprobación de hipótesis. Para las pruebas de normalidad se consideraron las siguientes hipótesis:

H1: Se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones.

H0: No se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones.

Para la contrastación de las hipótesis, se tendrá en cuenta la siguiente regla de decisión:

Si $p \leq 0.05$, H1 se acepta y H0 se rechaza

Si $p > 0.05$, H0 se acepta y H1 se rechaza

Tabla 5. Estadísticas de Total de Elemento

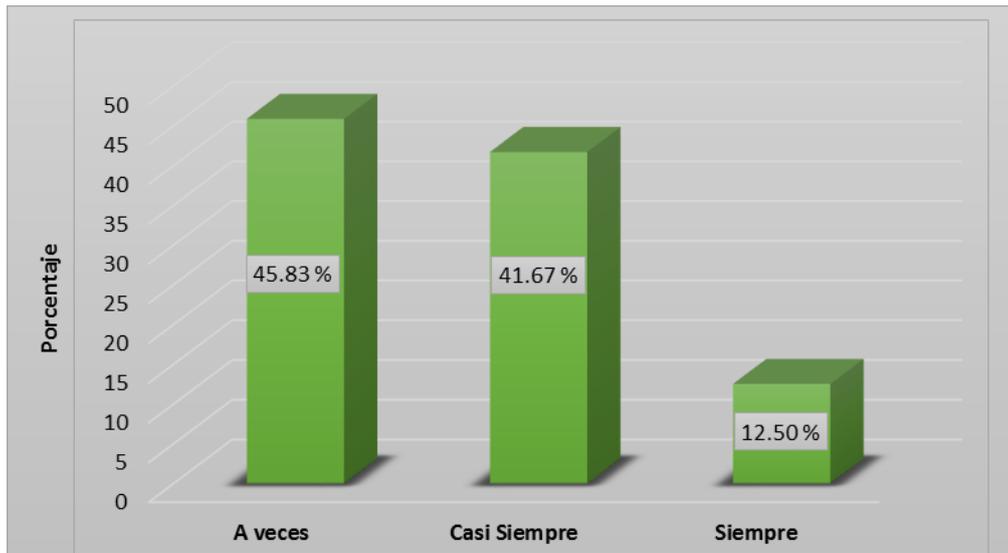
Estadísticas de total de elemento				
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?	74.58	126.514	0.880	0.983
¿La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción?	74.58	126.514	0.880	0.983
¿La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros?	74.54	124.694	0.950	0.982
¿Se descuentan los gastos necesarios para obtener los beneficios netos?	74.50	127.913	0.859	0.983
¿La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa?	74.29	131.694	0.770	0.984
¿Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable?	74.58	126.514	0.880	0.983
¿Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos?	74.50	127.130	0.918	0.983
¿El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado?	74.58	126.514	0.880	0.983
¿La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo?	74.58	124.254	0.946	0.982
¿Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa?	74.42	127.123	0.918	0.983
¿La empresa realiza venta de bienes al crédito?	74.79	126.955	0.821	0.983

¿La empresa realiza venta de bienes al contado?	74.67	124.145	0.903	0.983
¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?	74.50	127.043	0.830	0.983
¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?	74.50	127.478	0.801	0.984
¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?	74.38	129.636	0.787	0.984
¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?	74.67	124.145	0.903	0.983
¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?	74.46	127.129	0.866	0.983
¿Los préstamos a terceros permiten realizar las obligaciones a corto plazo de la empresa?	74.67	124.145	0.903	0.983
¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?	74.63	126.418	0.857	0.983
¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?	74.29	130.998	0.705	0.984

Tabla 6. Tabla de frecuencia de ítem 1

¿La empresa realiza venta de bienes al crédito?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	11	45.83	45.83	45.83
	Casi Siempre	10	41.67	41.67	87.50
	Siempre	3	12.50	12.50	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 1. Venta de bienes al crédito



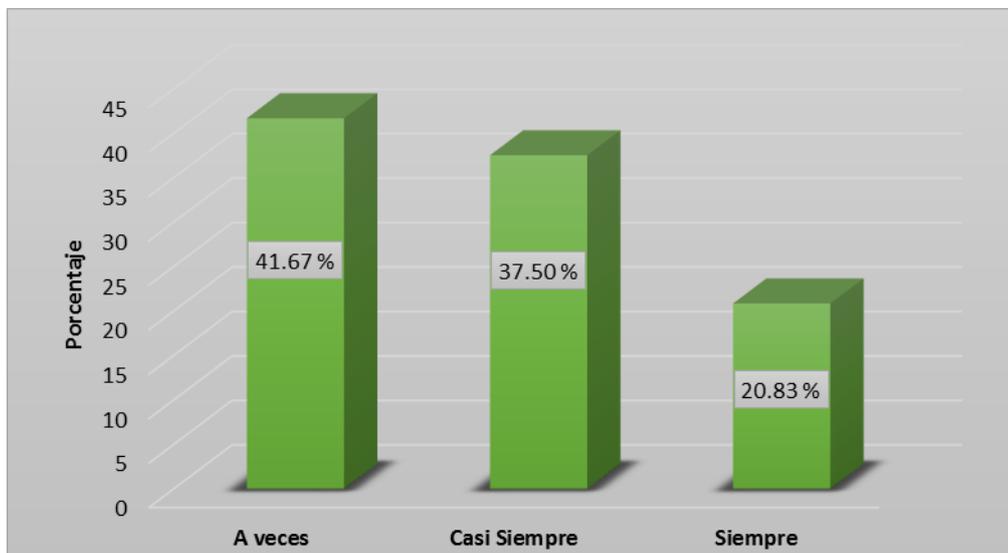
Interpretación: en concreto los resultados obtenidos, observamos que el 12.50% de la muestra, conformada por los trabajadores, consideran que siempre realiza venta de bienes al crédito, el 41.67% de los colaboradores consideran que casi siempre y el 45.83% realiza a veces la venta de bienes al crédito.

Tabla 7. Tabla de frecuencia de ítem 2

¿La empresa realiza venta de bienes al contado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	10	41.67	41.67	41.67
	Casi Siempre	9	37.50	37.50	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 2. Venta de bienes al contado

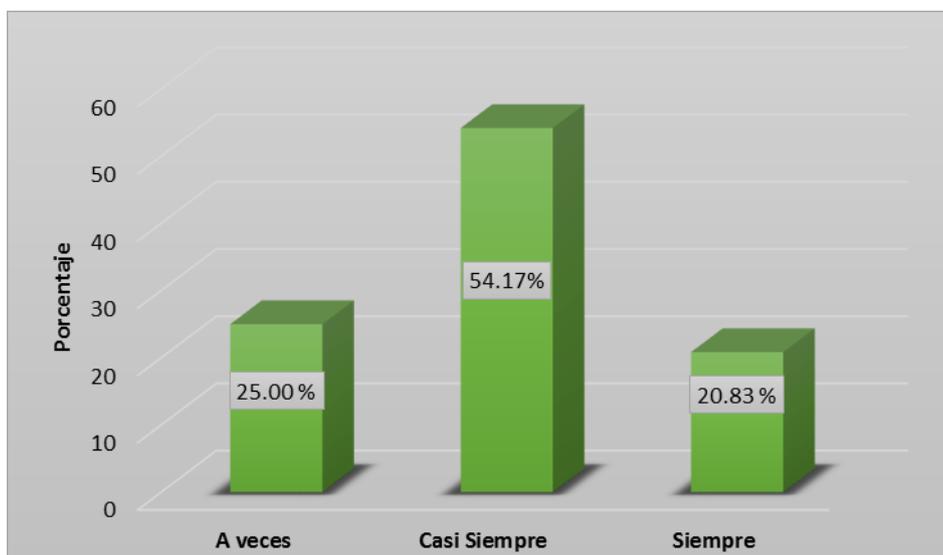


Interpretación: Dichos resultados obtenidos, se tiene que el 20.83% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre realiza venta de bienes al contado, el 37.50% de los colaboradores consideran casi siempre realizan venta de bienes al contado y el 41.67% de los colaboradores consideran a veces se realiza venta de bienes al contado.

Tabla 8. Tabla de frecuencia de ítem 3

¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	6	25.00	25.00	25.00
	Casi Siempre	13	54.17	54.17	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 3. Bienes o servicios al contado



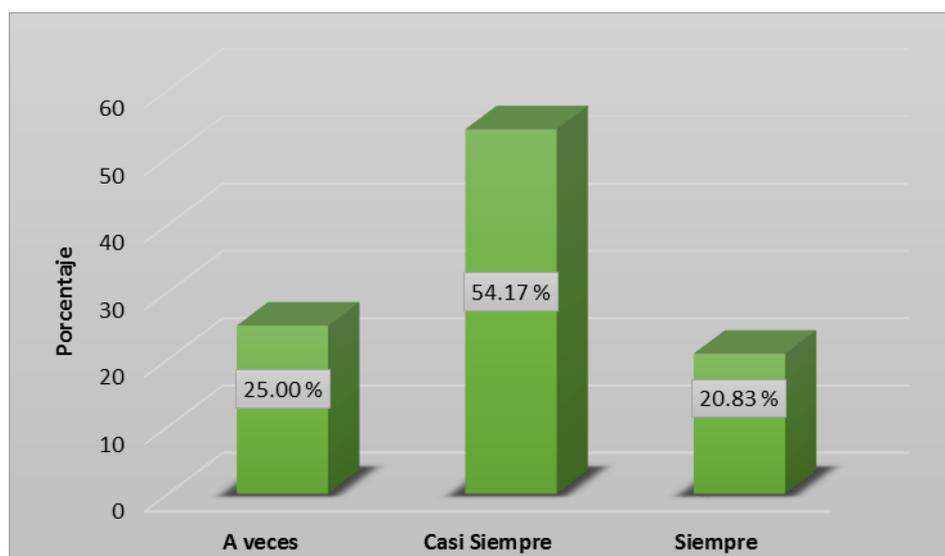
Interpretación: por tanto, se observa que el 20.83% de la muestra, conformada por los trabajadores, consideran que siempre los pagos de bienes o servicios son al contado, el 54.17% de los colaboradores consideran casi siempre pagar los bienes o servicios al contado y el 25.00% de los trabajadores considera que a veces los pagos de bienes o servicios son al contado.

Tabla 9. Tabla de frecuencia de ítem 4

¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	6	25.00	25.00	25.00
	Casi Siempre	13	54.17	54.17	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 4. Pago de impuestos tributarios



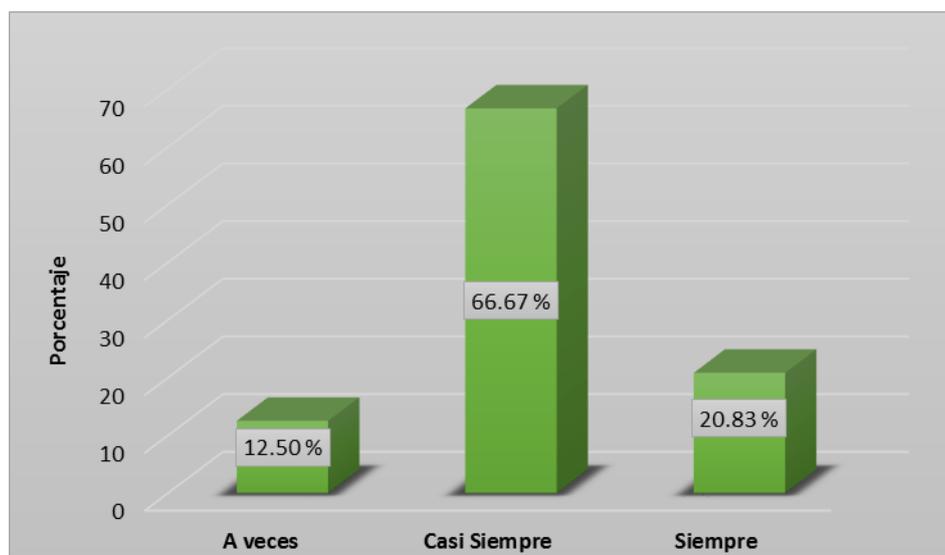
Interpretación: de manera que se observa que el 20.83% de la muestra, conformada por los trabajadores, consideran que siempre el pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias, el 54.17% de los colaboradores consideran casi siempre pagar impuestos tributarios hasta la fecha indicada y el 25.00% de los colaboradores consideran a veces pagar impuestos en la fecha indicada.

Tabla 10. Tabla de frecuencia de ítem 5

¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	3	12.50	12.50	12.50
	Casi Siempre	16	66.67	66.67	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 5. Pago de remuneraciones a trabajadores



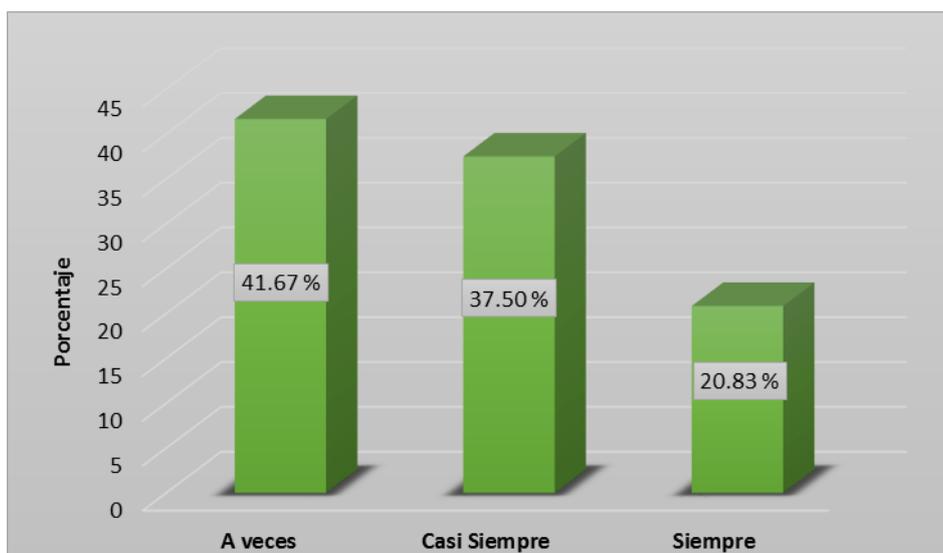
Interpretación: se ha verificado en los resultados que el 20.83% de la muestra, conformada por los trabajadores, consideran que siempre el pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual, el 66.67% de los colaboradores consideran casi siempre paga las remuneraciones de manera puntual y el 12.50% de los colaboradores consideran a veces pagan los sueldos de manera puntual.

Tabla 11. Tabla de frecuencia de ítem 6

¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	10	41.67	41.67	41.67
	Casi Siempre	9	37.50	37.50	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 6. Pago a proveedores para el desarrollo de la empresa



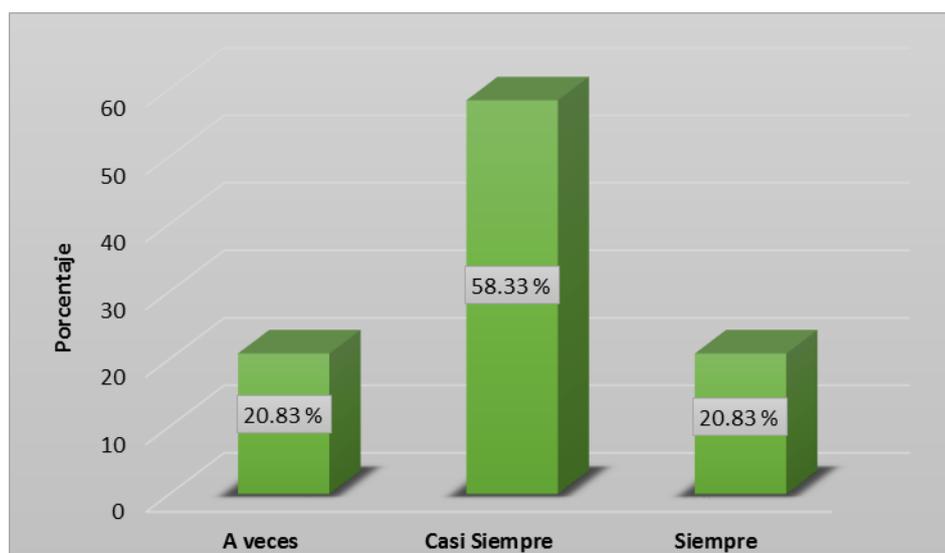
Interpretación: se observa que tenemos que el 20.83% de la muestra, conformada por los trabajadores, consideran que siempre el pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la organización, el 37.50% de los colaboradores consideran casi siempre el pago a proveedores favorece el desarrollo de actividades de inversión de la entidad y el 41.67% de los colaboradores consideran a veces el pago a proveedores favorece el desarrollo de actividades de inversión de la organización.

Tabla 12. Tabla de frecuencia de ítem 7

¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	20.83	20.83	20.83
	Casi Siempre	14	58.33	58.33	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 7. Cobro por venta de activos



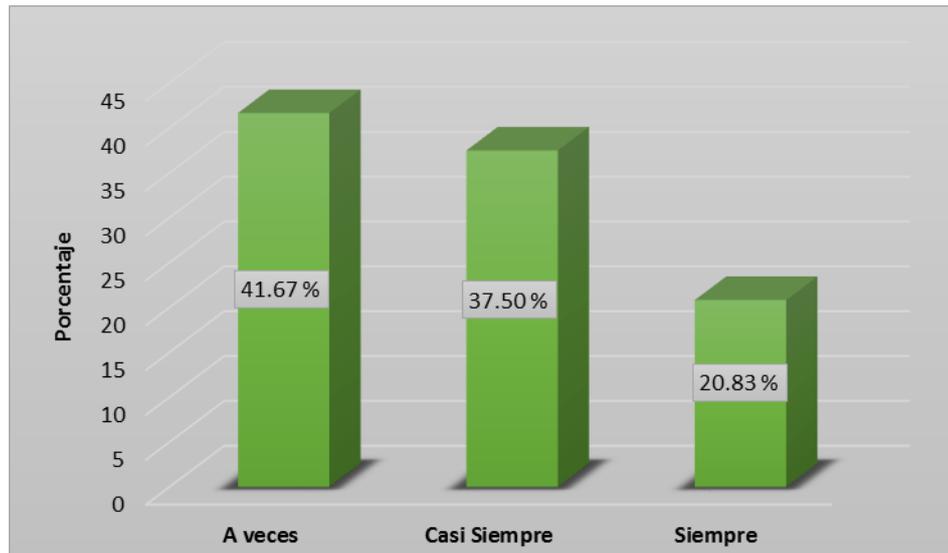
Interpretación: Estos resultados obtenidos, se observa que el 20.83% de la muestra, conformada por los trabajadores, consideran que siempre el cobro por ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa, el 58.33% de los colaboradores consideran casi siempre el cobro por ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles dificultades de la empresa y el 20.83% de los colaboradores consideran a veces el cobro por ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa.

Tabla 13. Tabla de frecuencia de ítem 8

¿Los préstamos a terceros permiten realizar las obligaciones a corto plazo de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	10	41.67	41.67	41.67
	Casi Siempre	9	37.50	37.50	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 8. Préstamos a terceros



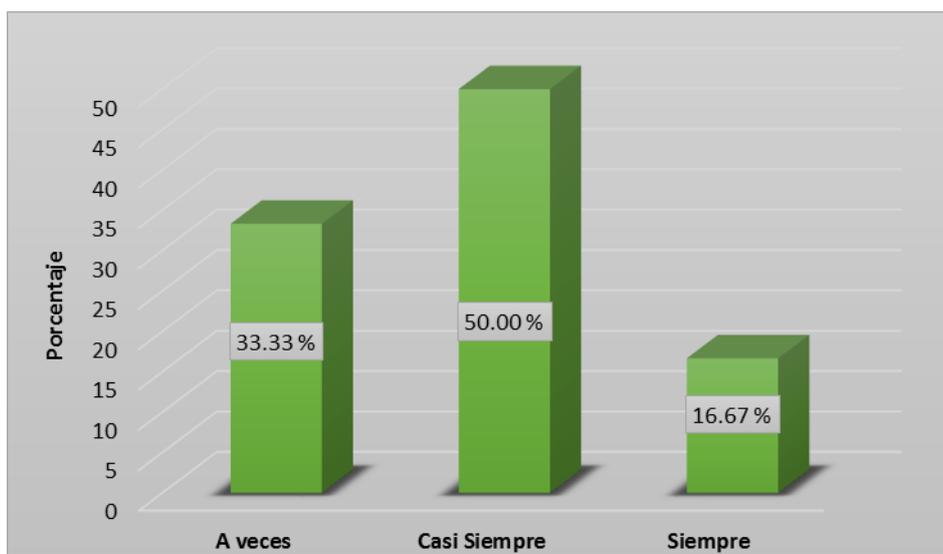
Interpretación: podemos ver que el 20.83% de esta muestra, formada por los trabajadores, consideran que siempre los préstamos a terceros permiten realizar a corto plazo las obligaciones de la empresa, el 37.50% de los colaboradores consideran casi siempre los préstamos a terceros permiten realizar las obligaciones a corto plazo y el 41.67% de los colaboradores consideran a veces los préstamos a terceros permiten realizar las obligaciones a corto plazo de la entidad.

Tabla 14. Tabla de frecuencia de ítem 9

¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	33.33	33.33	33.33
	Casi Siempre	12	50.00	50.00	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 9. Préstamos bancarios



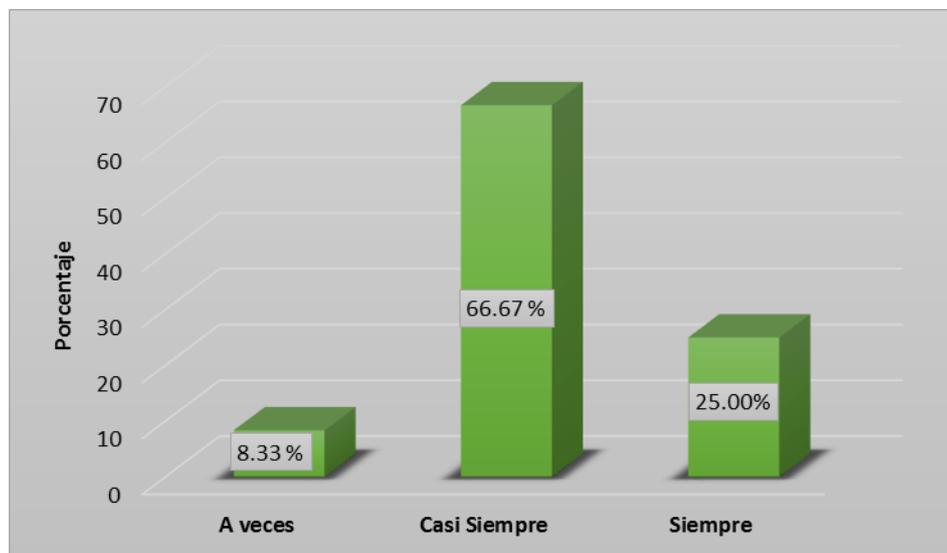
Interpretación: En estos resultados, notamos que el 16.67% de la muestra, conformada por el personal, consideran que siempre los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la organización, el 50% de los colaboradores consideran casi siempre los préstamos bancarios son soluciones para problemas de efectivo y el 33.33%% de los colaboradores consideran a veces los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa.

Tabla 15. Tabla de frecuencia de ítem 10

¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	2	8.33	8.33	8.33
	Casi Siempre	16	66.67	66.67	75.00
	Siempre	6	25.00	25.00	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 10. Aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa



Interpretación: En el grafico N° 10 se observa que el 25.00% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas, el 66.67% consideran casi siempre y el 8.33% acepta que a veces los aportes de capital incrementan la liquidez como entrada de efectivo proveniente de accionistas.

Tabla 16. Estadísticas de total de elemento

Estadísticas de total de elemento

	Media	Varianza	Correlación	Alfa de Cronbach
La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa	35.00	15.600	0.868	0.942

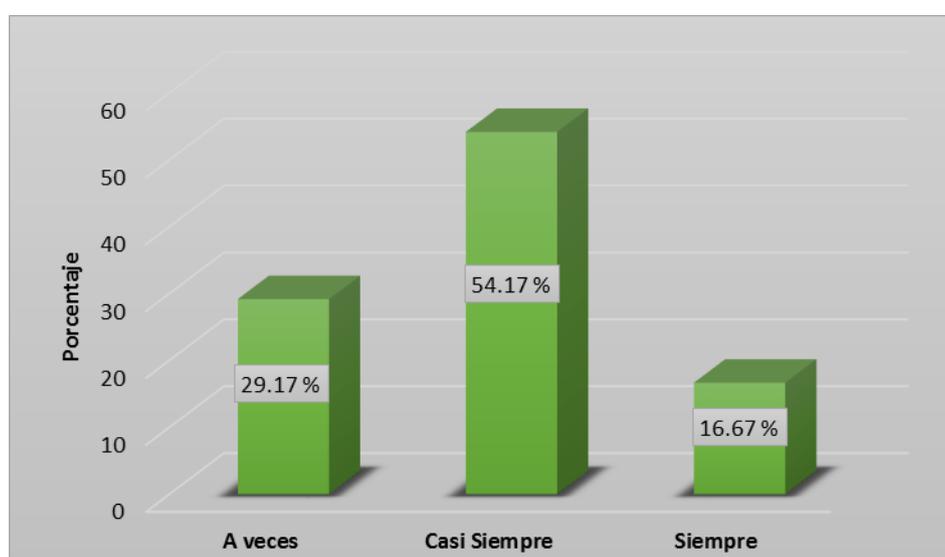
La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción	35.00	15.600	0.868	0.942
La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros	35.00	13.600	0.792	0.949
Se descuenta los gastos necesarios para obtener los beneficios netos	35.00	15.600	0.868	0.942
La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa	34.67	16.667	0.520	0.954
Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable	35.00	15.600	0.868	0.942
Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos	35.00	15.600	0.868	0.942
El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado	35.00	15.600	0.868	0.942
La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo	35.00	13.600	0.792	0.949
Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa	34.83	13.767	0.938	0.937

Tabla 17. Tabla de frecuencia de ítem 11

¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	29.17	29.17	29.17
	Casi Siempre	13	54.17	54.17	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 11. Rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas



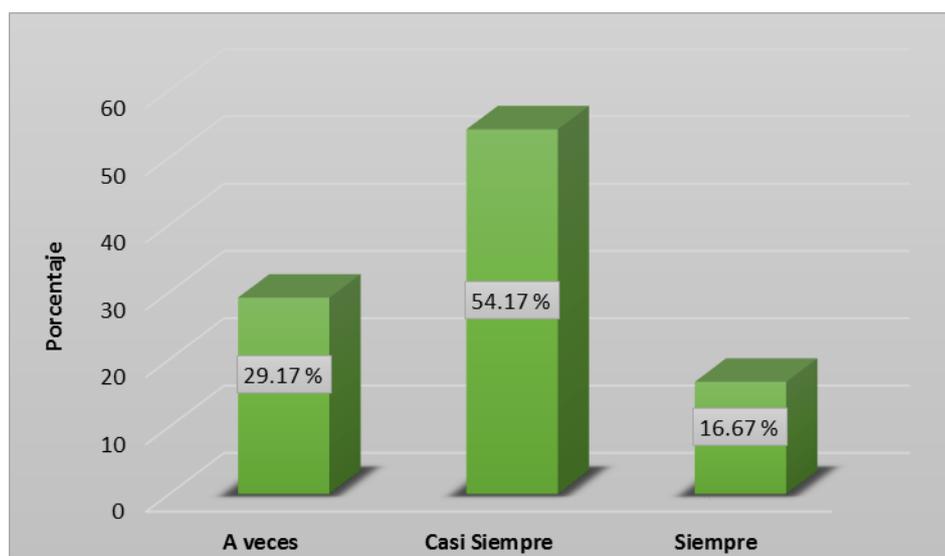
Interpretación: La tabla N° 15 se observa que el 16.67% de la muestra, constituida por colaboradores, consideran siempre que la rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa, el 54.17% acepta casi siempre y el 29.17% consideran a veces la rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas.

Tabla 18. Tabla de frecuencia de ítem 12

¿La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	29.17	29.17	29.17
	Casi Siempre	13	54.17	54.17	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 12. Ganancia bruta es favorable para el nivel de producción



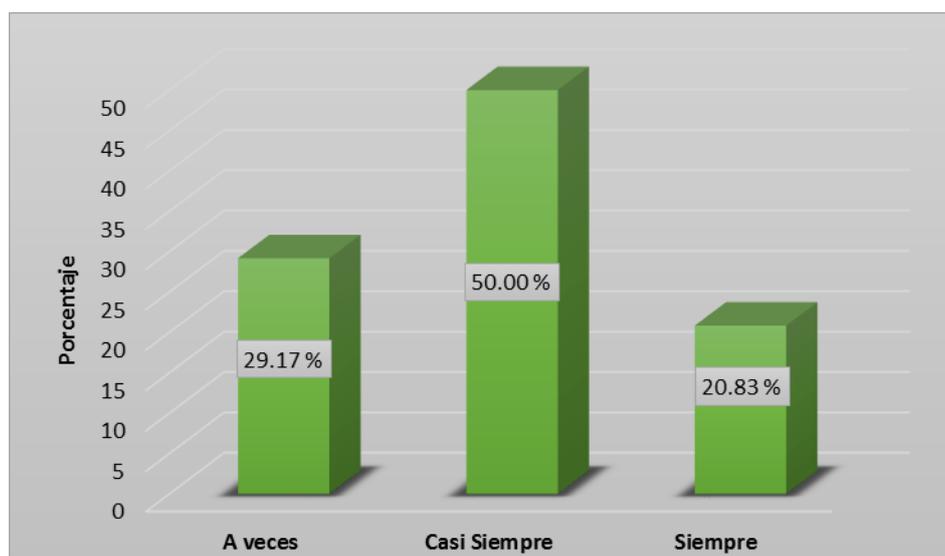
Interpretación: teniendo en cuenta los resultados que se obtuvieron, se comprueba que el 16.67% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre la ganancia bruta que se obtiene es favorable para el nivel de producción, el 54.17% acepta casi siempre y el 29.17% de trabajadores consideran a veces la ganancia bruta que se obtiene es favorable para el nivel de producción.

Tabla 19. Tabla de frecuencia de ítem 13

¿La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	29.17	29.17	29.17
	Casi Siempre	12	50.00	50.00	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 13. Rentabilidad neta hace frente a sus obligaciones con terceros



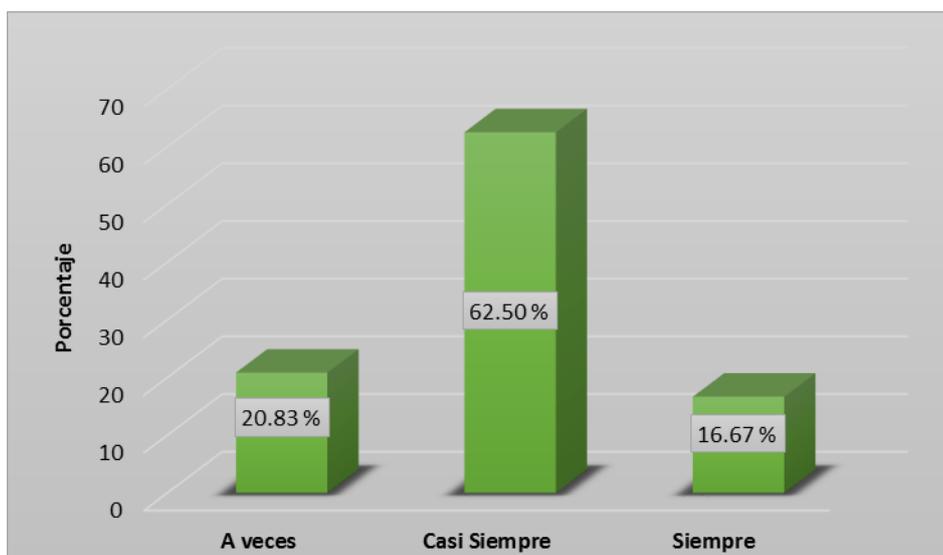
Interpretación: En estos resultados, se observa que el 20.83% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre la rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros, el 50.00% de colaboradores considera casi siempre y el 29.17% considera a veces la rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la esta entidad lidiar con a sus deberes con terceros.

Tabla 20. Tabla de frecuencia de ítem 14

¿Se descuenta los gastos necesarios para obtener los beneficios netos?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	20.83	20.83	20.83
	Casi Siempre	15	62.50	62.50	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 14. Descuento de gastos necesarios para obtener los beneficios netos



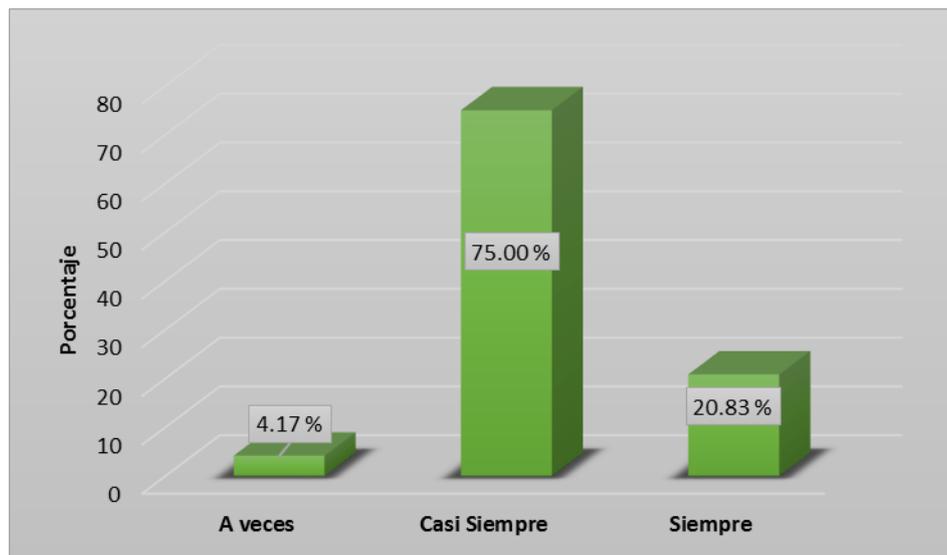
Interpretación: De hecho, se observa que el 16.67% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre se descuenta los gastos necesarios para obtener los beneficios netos, el 62.50% del personal considera casi siempre y el 20.83% considera que a veces se descuenta los gastos necesarios para obtener los beneficios netos.

Tabla 21. Tabla de frecuencia de ítem 15

¿La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	1	4.17	4.17	4.17
	Casi Siempre	18	75.00	75.00	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 15. Rentabilidad Patrimonial



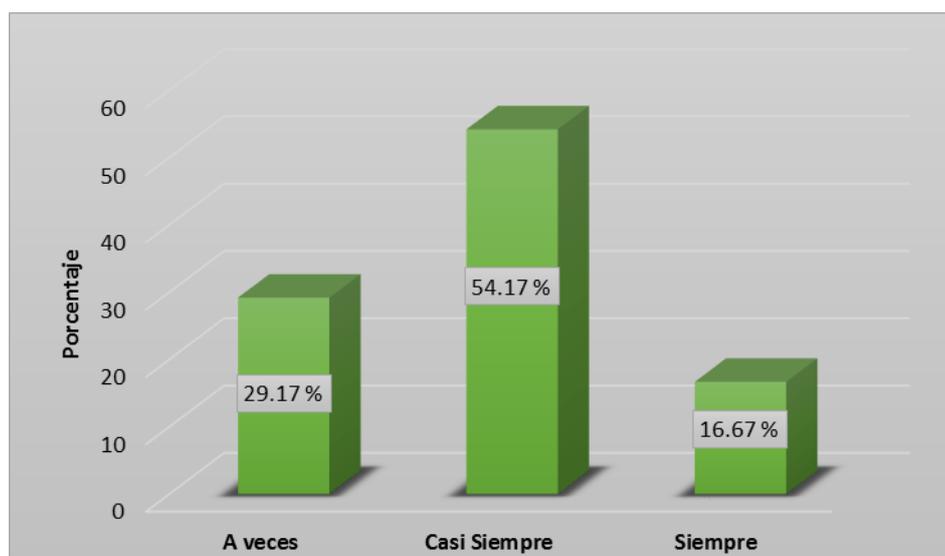
Interpretación: En este sentido se observa que el 20.83% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre la rentabilidad patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa, el 75.00% acepta casi siempre y el 4.17% de trabajadores considera que a veces la rentabilidad patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa.

Tabla 22. Tabla de frecuencia de ítem 16

¿Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	29.17	29.17	29.17
	Casi Siempre	13	54.17	54.17	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 16. Realiza inversión por parte de los accionistas

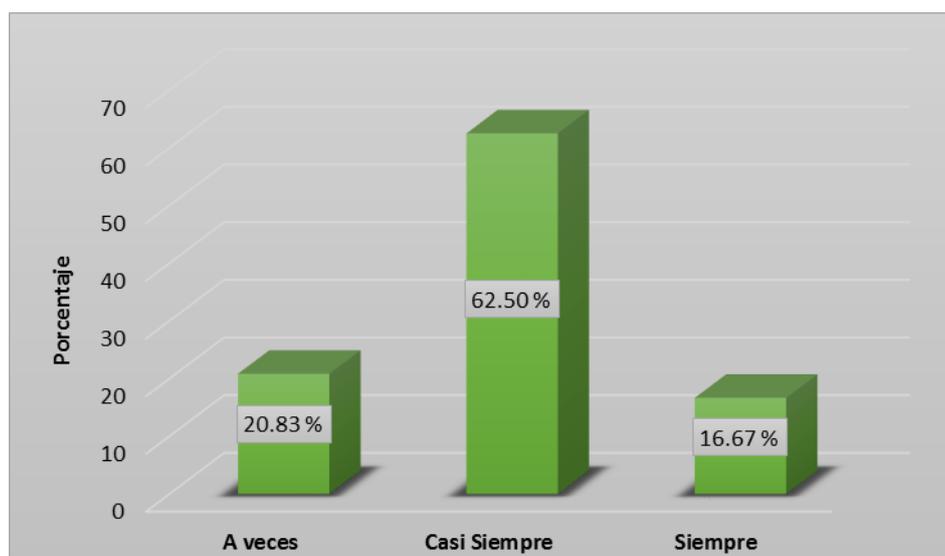


Interpretación: En esta perspectiva el 16.67% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable, el 54.17% acepta el casi siempre y el 29.17% de los colaboradores aprueban que a veces se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento sea favorable.

Tabla 23. Tabla de frecuencia de ítem 17

¿Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos?					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	20.83	20.83	20.83
	Casi Siempre	15	62.50	62.50	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 17. Evaluación eficiente de la rentabilidad sobre los activos



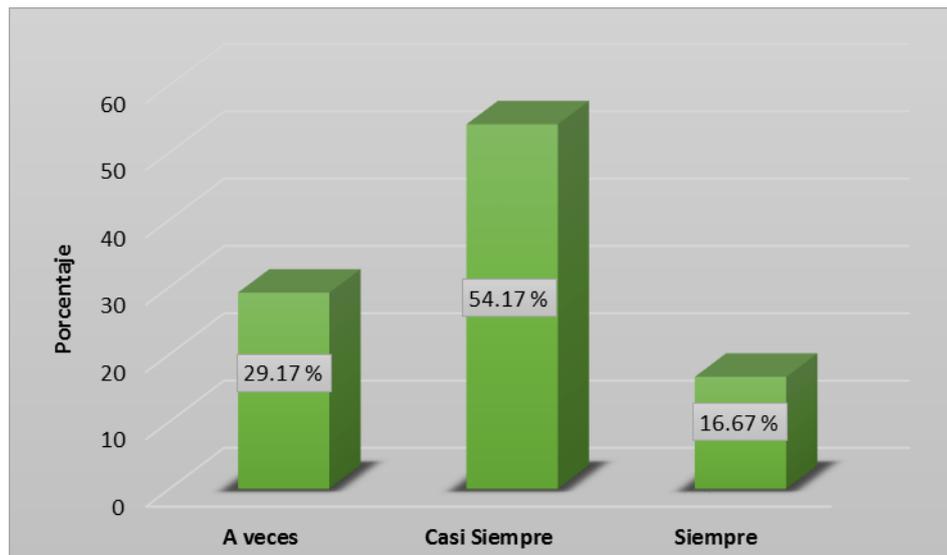
Interpretación: Teniendo en cuenta los rendimientos, se tiene que el 16.67% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos, el 62.50% acepta el casi siempre y el 20.83% del personal consideran que a veces se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos.

Tabla 24. Tabla de frecuencia de ítem 18

¿El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	29.17	29.17	29.17
	Casi Siempre	13	54.17	54.17	83.33
	Siempre	4	16.67	16.67	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 18. Rendimiento de activos



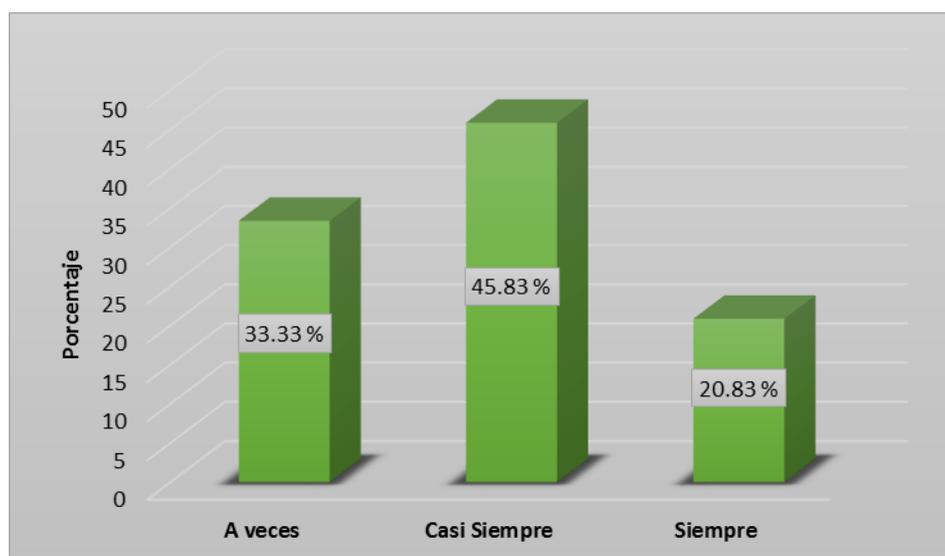
Interpretación: En efecto el rendimiento obtenido, se observa que el 16.67% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre el rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado, el 54.17% considera el casi siempre y el 29.17% de los trabajadores consideran a veces el rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado.

Tabla 25. Tabla de frecuencia de ítem 19

¿La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	8	33.33	33.33	33.33
	Casi Siempre	11	45.83	45.83	79.17
	Siempre	5	20.83	20.83	100.00
	Total	24	100.00	100.00	

Figura 19. Rentabilidad de activos



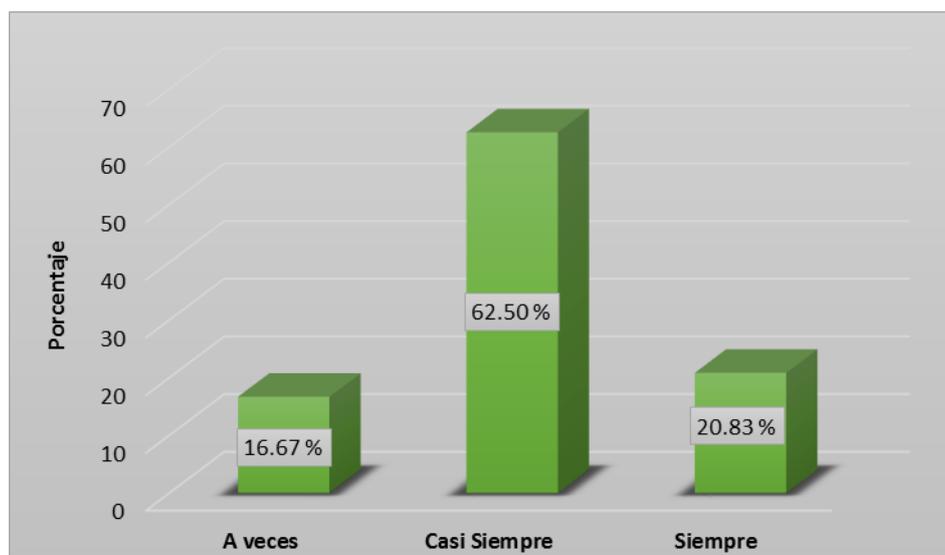
Interpretación: En función a la tabla N°25 se ve el 20.83% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre la rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo, el 45.83% considera casi siempre y el 33.33% del personal confirma que a veces la rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo.

Tabla 26. Tabla de frecuencia de ítem 20

¿Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido A veces	4	16.67	16.67	16.67
Casi Siempre	15	62.50	62.50	79.17
Siempre	5	20.83	20.83	100.00
Total	24	100.00	100.00	

Figura 20. Rendimiento sobre los activos que posee la empresa



Interpretación: Entonces en los resultados, señala que el 20.83% de la muestra, conformada por los colaboradores, consideran que siempre existe un mayor rendimiento sobre los activos, el 62.50% de los trabajadores consideran que casi siempre existe un mayor rendimiento sobre los activos y el 16.67% considera que a veces existe un mayor rendimiento sobre los activos de la empresa de colchones de Arequipa.

Prueba de Normalidad

Dado que las pruebas estadísticas de normalidad Kolmogorov- Smirnov y Shapiro-Wilk para cada una de las variables estudiadas, debido a que el tamaño muestral es a 24 unidades se optará por analizar las respuestas de la prueba de Shapiro-Wilk, el cual, en el caso de la variable de flujo de caja, muestra una significancia inferior a 0.05 y respecto a la variable rentabilidad, posee una significancia inferior a 0.05, es decir se distribuyen de forma no normal.

Tabla 27. Pruebas de normalidad de Flujo de Efectivo y rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de Efectivo	0.230	24	0.002	0.878	24	0.008
Rentabilidad	0.254	24	0.000	0.870	24	0.005

Contrastación de hipótesis general

Ho: no se relaciona el flujo de efectivo con la rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

H1: se relaciona el flujo de efectivo con la rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

Tabla 28. Correlación de Flujo de Efectivo y Rentabilidad

			Flujo de Efectivo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Flujo de Efectivo	Coeficiente de correlación	1.000	,823**
		Sig. (bilateral)		0.000
	Rentabilidad	N	24	24
		Coeficiente de correlación	,823**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	24	24

A propósito de la tabla 28 se inquiriere calcular entre el flujo de caja y la rentabilidad, se considera una significancia menor al margen de error ($0,00 < 0,05$) y un coeficiente de 0,823 por ello queda rechazada la Hipótesis nula y se aceptada la hipótesis alterna: existe relación proporcional entre el flujo de efectivo y la rentabilidad.

Prueba de Normalidad de hipótesis específica uno

Debido a que las pruebas estadísticas de normalidad Kolmogorov- Smirnov y Shapiro-Wilk para cada una de las variables estudiadas, debido a que el tamaño muestral es a 24 unidades se optará por analizar el producto de la prueba de Shapiro-Wilk , el cual en el caso de la dimensión de la actividad de operación ,

muestra una significancia inferior al borde de error ($0.011 < 0.05$) quedando aceptada la hipótesis alterna y rechazada la hipótesis nula, respecto a la variable rentabilidad, posee una significancia inferior al margen de error ($0.005 > 0.05$) por lo tanto queda aceptada la hipótesis alterna y rechazada la hipótesis nula.

Tabla 29. Pruebas de normalidad de las actividades de operación y rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Actividades de Operación	0.196	24	0.018	0.886	24	0.011
Rentabilidad	0.254	24	0.000	0.870	24	0.005

Contrastación de hipótesis específica 1

Ho: No se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020

H1: Se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020

Tabla 30. Correlación de Actividades de Operación y Rentabilidad

		Actividades de Operación	Rentabilidad
Rho de Spearman	Actividades de Operación	Coefficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,816**
		N	0.000
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	24
		Sig. (bilateral)	,816**
		N	0.000
		24	24

Como dice la tabla 30 donde se inquiera revelar la relación entre actividades de

operación y rentabilidad, mostrando un grado de significancia menor al margen de error ($0,000 < 0,05$) y un coeficiente de correlación = 0,816 de modo que, queda aceptada la Hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula: existe relación directa entre actividades de operación y la rentabilidad.

Prueba de Normalidad de hipótesis específica dos

Puesto que las pruebas estadísticas de normalidad Kolmogorov- Smirnov y Shapiro-Wilk para cada una de las variables estudiadas, debido a que el tamaño muestral es a 24 unidades se optará por analizar el rendimiento de la prueba de Shapiro-Wilk , el cual en el caso de la dimensión de la actividad de inversión , muestra una significancia inferior al margen de error ($0.000 > 0.05$), dicho de otro modo es aceptada la hipótesis alterna y rechazada la hipótesis nula respecto a la variable rentabilidad, posee una significancia inferior al margen de error ($0.005 > 0.05$) por eso queda aceptada la hipótesis alterna y rechazada la hipótesis nula.

Tabla 31. Pruebas de normalidad de actividades de inversión y rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Actividades de Inversión	0.264	24	0.000	0.807	24	0.000
Rentabilidad	0.254	24	0.000	0.870	24	0.005

Contrastación de hipótesis específica 2

Ho: No se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

H2: Se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

Tabla 32. Correlación de Actividades de Inversión y Rentabilidad

		Actividades de Inversión	Rentabilidad
Rho de Spearman	Actividades de Inversión	Coefficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,842**
		N	24
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,842**
		Sig. (bilateral)	1.000
		N	24

Teniendo en cuenta la tabla 32 donde se adopta medir la relación entre actividades de inversión y rentabilidad, se destaca una significancia menor al margen de error ($0,000 < 0,05$) y un coeficiente de correlación = 0,842 por tanto, queda aceptada la Hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula: relevante significancia entre actividades de inversión y la rentabilidad.

Prueba de Normalidad de hipótesis específica tres

La prueba estadísticas de normalidad Kolmogorov- Smirnov y Shapiro-Wilk para cada una de las variables estudiadas, debido a que el tamaño muestral es a 6 unidades se optará por analizar el rendimiento de la prueba de Shapiro-Wilk , el cual en el caso de la dimensión de la actividad de financiamiento , muestra una significancia inferior al margen de error ($0.039 < 0.05$), por lo demás se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, respecto a la variable rentabilidad posee una significancia inferior al margen de error ($0.005 < 0.05$), por lo tanto queda aceptada la hipótesis alterna y rechazada la hipótesis nula.

Tabla 33. Pruebas de normalidad de actividades de financiamiento y rentabilidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Actividades de Financiamiento	0.164	24	0.095	0.912	24	0.039
Rentabilidad	0.254	24	0.000	0.870	24	0.005

Contrastación de hipótesis específica 3

Ho: No se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

H3: Se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.

Tabla 34. Correlación de actividades de financiamiento y rentabilidad

			Actividades de Financiamiento	Rentabilidad
Rho de Spearman	Actividades de Financiamiento	Coefficiente de correlación	1.000	,836**
		Sig. (bilateral)		0.000
	Rentabilidad	N	24	24
		Coefficiente de correlación	,836**	1.000
		Sig. (bilateral)	0.000	
		N	24	24

Como muestra la tabla 34 donde se destaca medir la relación entre actividades de financiamiento y rentabilidad, siendo así su significancia menor al margen de error ($0,000 < 0,05$) y un coeficiente de 0,836 por lo tanto, queda aceptada la Hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula: existe relación directa entre actividades de financiamiento y la rentabilidad.

V. DISCUSIÓN

En el presente trabajo de investigación, se plantea determinar la relación del flujo de efectivo con la rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020, en efecto se ha elaborado un cuestionario y se analizó los estados financieros, que fueron justamente validados por expertos en contabilidad, dichos resultados dan la fiabilidad de los datos que generan el alfa de cronbach, el tamaño de la muestra fue de 24 colaboradores del cual se obtuvo evidencia de la realidad de esta entidad, existe investigaciones previas y estudios donde hay relación entre las variables flujo de efectivo y rentabilidad, existiendo distintos resultados de los estudios. En la hipótesis general se encontraron los resultados que evidencian una posición de significancia 0,000 y un factor de correlación Rho de Spearman 0,823 por lo que existe certeza apta para aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula, por ende tiene cohesión significativa entre el flujo de efectivo y la rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020. En cuanto a las respuestas obtenidas de los autores Valdivia & Alarcón (2020) se dio una significancia de 0,004 y un factor de correlación de 0,885 existiendo prueba suficiente para denegar la hipótesis nula, por tanto aprobaron la hipótesis alterna debido a que la entidad no da razón a una mejor proyección del flujo de caja para posteriores años, el cual impacta en el rendimiento de financiación mínima de la organización.

En cuanto a la hipótesis específico uno, donde se busca relacionar las actividades de operación y rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020. Se demuestra un grado de significancia 0,000 y un coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,816 por esta razón existe pruebas evidentes para aceptar la hipótesis alterna y rechazar la hipótesis nula, dado que existe dicha relación entre las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad. Esto debido a que la compañía no condujo un control de pagos a servicios, proveedores, trabajadores y otros, por tanto, disminuyó la utilidad aprobando los pagos de sus obligaciones tributarias y de terceros. Cabe mencionar por otra parte que Valdivia & Alarcón (2020), tuvo en cuenta que sus resultados obtenidos tienen un nivel de

significancia 0,032 y un coeficiente de correlación 0,750 de modo que se rechaza la hipótesis nula, de esta manera se acepta la hipótesis alterna, puesto que se demostró la relación directa existente entre el flujo de efectivo y el rendimiento financiero en la empresa Fibraprint S.A.C., Chilca, 2020. A causa de que la compañía no actuó de prisa conforme a los activos y pasivos corrientes, incidiendo en su solvencia económica. Como dice Toledo (2016), su resultado fue de 11%(9,442,986.00) superior a lo reflejado de su estado de resultados, generándose un déficit de 630,686.00, por que el total del flujo negativo fue de 16,553,650.00 al año 2014, destacándose el crédito fiscal que se cobra a largo plazo, cuentas por pagar e impuestos; existiendo un riesgo de liquidez en un largo periodo, no tiene capacidad para generar flujos positivos para sus operaciones.

Respecto a la hipótesis específico dos, donde se busca relacionar la actividad de inversión y la rentabilidad de una empresa de colchones, Arequipa, 2020. Se determinó un nivel de significancia 0,000 y un coeficiente de correlación Rho de Spearman 0.842 siendo así no se rechaza la hipótesis alterna y no es aceptada la hipótesis nula, de manera que existe relevancia suficiente entre las actividades de inversión y Rentabilidad. Esto debido a que muestra que las inversiones generadas de préstamos a terceros (accionistas y colaboradores), como la venta de activos inamovibles les generó una ganancia programada. Por otra parte a diferencia de Valdivia & Alarcón (2020), presentaron sus resultados considerando una estadística con una significancia de 0,260 y un coeficiente de correlación 0,453 por eso no se rechaza la hipótesis nula, dado que no hay relación entre sus variables flujo de caja y el rendimiento financiero, puesto que su muestra no fue significativa, evidenciando equipos improductivos de menor uso que no produce recaudación de dinero, eludiendo la falta de rentabilidad al no liquidarlo para el beneficio empresarial. Según Toledo (2016), la actividad de inversión no crece más del 1 % de su flujo positivo, reflejando saldos deficientes; tuvo una táctica de negocio a la gran demanda que existe en el sector farmacéutico, realizo su infraestructura con el fin de pagar arrendamientos, disminuyendo sus gastos durante ese periodo, previniendo inversiones a futuro.

Otro punto es la hipótesis específica tres, donde busca relacionar la actividad de financiamiento y la rentabilidad de una empresa de colchones, Arequipa, 2020. Donde se obtuvo un nivel de significancia 0,000 y un coeficiente de correlación Rho de Spearman 0,836 lo que incide en que la hipótesis nula se rechaza y es aceptada la hipótesis alterna, debido a que hay relación directa entre las variables actividades de financiamiento y la rentabilidad. Esto debido a que no contaban con el efectivo proyectado para el logro de objetivos, dándose gastos innecesarios que afecten la utilidad de la organización en consecuencia la rentabilidad no fue la esperada, impidiendo retribuir los recursos financieros que se estiman para diversos periodos. De acuerdo con los resultados de Valdivia & Alarcón (2020), señalan un nivel de significancia 0,032 y un coeficiente de correlación 0,750 donde se deniega la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, existiendo aprobación considerable entre el flujo de efectivo y el rendimiento financiero en la empresa Fibraprint S.A.C., Chilca, 2020, debido a que la entidad no tuvo conocimiento del uso de instrumentos financieros (leaseback y leasing) como elección producir liquidez para la determinación del impuesto a la renta. En cuanto a Toledo (2016),

VI. CONCLUSIONES

1. Se sostiene que en el objetivo general fue determinar la relación entre el flujo de efectivo y la rentabilidad en el periodo 2020 de una empresa de colchones en Arequipa, y con los resultados que se obtuvieron mediante la contrastación de hipótesis, puesto que revela una significancia de 0,000 y un coeficiente de Rho de Spearman = 0,823 evidentemente se acepta la hipótesis alterna, por consiguiente nos permite consolidar la relación directa entre variables, en efecto hay un mejor funcionamiento para el flujo de caja como para la variable rentabilidad.
2. En el caso del objetivo específico uno de la investigación fue determinar la relación entre las actividades de operación con la rentabilidad en el periodo 2020 de una empresa de colchones en Arequipa, enfatizando una significancia de 0,000 y un coeficiente de correlación = 0,816 señalando aceptar la hipótesis alterna, en consecuencia mejora las actividades de operación con la rentabilidad de la empresa de colchones.
3. Con respecto al objetivo específico dos fue determinar la relación que existe entre las actividades de inversión con la rentabilidad en el periodo 2020 de una empresa de colchones en Arequipa, se relacionan entre sí, sucede pues que indica una significancia de 0,000 y un coeficiente de 0.842 en función a lo dicho se acepta la hipótesis alterna, concretando una mejora de las actividades de inversión con la rentabilidad.
4. Por consiguiente, el objetivo específico tres fue determinar la relación en las actividades de financiamiento con la rentabilidad en el periodo 2020 de una empresa de colchones en Arequipa, sosteniendo una relación directa, cabe considerar que tuvo una significancia de 0,000 y un coeficiente de Rho de Spearman = 0,836 sin duda se acepta la hipótesis alterna.

VII. RECOMENDACIONES

Se recomienda que en la empresa de Colchones utilice un flujo de caja como herramienta, proyectado para un periodo de corto o largo plazo. De esta manera la gerencia tendrá precisión sobre la realidad de la entidad y desarrollar decisiones idóneas, así mantener un mejor rendimiento en las salidas del efectivo, controlando los saldos en sus actividades de operación, inversión, financiamiento.

En cuanto al objetivo específico uno, es necesario fortalecer la gestión de registros de las ventas dando la fecha límite del pago (cronograma de vencimiento) e ingrese dinero en un tiempo establecido, aplicando o creando nuevas políticas para mantener un fondo variable de efectivo para la cancelación de impuestos, tributos mensuales, devolución de las retenciones del IGV y proveedores de acuerdo a la actividad empresarial.

Por otra parte, en el objetivo específico dos, se evaluaría el deterioro de los activos de la empresa verificando si estos están conservados o son útiles para venderlos y/o para realizar el cambio de activos a fin de obtener liquidez y conservar la rentabilidad de la empresa o controlar el plazo del préstamo que se genera a terceros (socios o trabajadores)

Finalmente, en el objetivo específico tres, en la empresa de colchones de Arequipa, se necesita verificar los préstamos que se suscita de entidades bancarias evitando que haya deuda o genere intereses y morosidad. Tomando correctas decisiones, administrando el cronograma de crédito aprobado de la entidad financiera evitando demoras o incumplimientos.

REFERENCIAS

- Actualidad Empresarial (2015). *Revista de Investigación y Negocios*. Instituto Pacífico Sac.
- Alarcón Vilca, V. V., & Valdivia Condori, E. S. (2020). *Flujo de efectivo y rendimiento financiero en la empresa Fibraprint SAC, Chilca, 2020*. <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/1058/1/Alarcon%20Vilca%2c%20Victor%20Valentin%3b%20Valdivia%20Condori%2c%20Estrella%20Sayuri.pdf>
- Andrade, P., Toscano, D., & Parrales, M. (2018). *El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores*. *Revista*, *1*(2), 11-16. <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/fadmi/article/view/377>
- Auerbach, A. J., Devereux, M. P., Keen, M., & Vella, J. (2017). *Destination-based cash flow taxation*. <https://core.ac.uk/download/pdf/288288733.pdf>
- Bericiarto Pérez, F. A., Noa Águila, R., & García Pérez, A. (2015). *Diagnóstico de la situación existente en el subsistema de cuentas por pagar en la Universidad de Cienfuegos*. *Revista Universidad y Sociedad*, *7* (2). pp. 54-62. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v7n1/rus07115.pdf>
- Camac Vela, Jajaire C. (2018). *La Gestión Del Riesgo Y La Rentabilidad En La Financiera Proempresa S.A Agencia Huánuco 2017*. <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1645/CAMAC%20VELA%2c%20JAJAIRE%20CATALINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la investigación científica. Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*. Perú: Editorial San Marcos.
- Colao Marín, P. A., (2015). *Derecho Tributario Parte General. ¿Materiales de*

comprensión, trabajo y estudio?
<https://repositorio.upct.es/xmlui/bitstream/handle/10317/5187/isbn9788460844532.pdf?sequence=4&isAllowed=y>

Cruz Zevallos, A. M. & Vásquez Lozano, K. L. (2019). *Control de mermas y su incidencia en la rentabilidad económica de la empresa Corporación Chrimimepa SRL del distrito de Villa María del Triunfo, Lima, 2018.*
<http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/1090>

Cruz Lapa, N. (2019). *Caracterización del Financiamiento y Rentabilidad de las Mypes del Perú, Rubro Ferretería Caso: Empresa Multiservicios & Inversiones Masiar E.I.R.L. Ayacucho 2018.*
<http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/20864>

Dueñas Sanchez, J. D. (2020). *Apoyo a la Pymes con financiamientos en la pandemia reactiva Peru-FAE MYPE. Revista de Actualidad, Gestión y Turismo.*
<https://www.revistaeconomia.com/apoyo-a-las-pymes-con-financiamientos-en-la-pandemia-reactiva-peru-fae-mype/>

Ferrer Quea, A., & Ferrer Contreras, A. O. (2019), *LIBRO Normas Internacionales de Información Financiera, Texto Concordado de las Normas e Interpretaciones NIC, NIIF, SIC Y CINIIF, Incidencia Tributaria y Criterio Financiero, Volumen II.20*

Finanzas, E., 2020. *Administración del efectivo.*
<http://www.gerencie.com/administracion-del-efectivo.html>

Finutive (2017) *Pago a proveedores: gestión de los pagos de la empresa – Finutive*
<https://blog.finutive.com/proveedores/gestion-de-los-pagos-de-la-empresa/>

Gómez Bravo, S. E., (2017). *El Sistema de Control Interno de Cuentas Por Pagar Comerciales y su Influencia en Los Egresos de Fondos de La Empresa Herramientas y Accesorios S.A.C. de Lima Metropolitana, Año 2017.*
<https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1663>

González, L. O.Santomil, P. D., & Gil, L. I. R. (2020) *¿Influye la rentabilidad de la*

empresa en el nivel de desarrollo de la RSE? XXX Jornadas Luso-Espanholas de Gestão Científica, 207.
https://bibliotecadigital.ipb.pt/bitstream/10198/20440/3/JLE_2020_resume_abstract_final.pdf

Granillo Peña, F. (2020). *Análisis financiero de la empresa GRUMA SAB DE CV con el Método de Valuación de flujos de efectivo y EVA.*
<https://repositorio.iberopuebla.mx/handle/20500.11777/4526>

Hernández, R. & Mendoza, C. (2019). *Metodología de la investigación: Las Rutas Cuantitativa, Cualitativa y Mixta.* McGraw-Hill. <https://bit.ly/2ZJaLxd>

Huaman Rosas, D. B. (2020). *Nivel de morosidad y su incidencia en la rentabilidad caso: Caja Municipal de Ahorro y Crédito super Credicaja S.A., Arequipa 2019.*
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/20500.12773/11617/COhurodb.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Huamantalla Huillca, S. (2020). *NIC 7 estado del flujo de efectivo y su relación con la gestión financiera de la empresa Data suministro y representaciones SRL en el distrito de Jesús María-Lima 2019.*
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1041/T.%20DE%20INVESTIGACION%20-%20HUAMANTALLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Jiménez López, J. A. (2017). *Rentabilidad y estrategia en el sector del comercio al por menor de combustible. Año 2017.*
<https://riuma.uma.es/xmlui/handle/10630/15732?show=full>

Jiménez Martínez, V. M., & Lozano Herrera, M. E. (2017). *Gestión Financiera y la Rentabilidad de la Empresa San José Inversiones S.R.L. Jaen, 2017.*
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20500.12802/4307/Jimenez%20Martinez%20%20Lozano%20Herrera%20.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Lapo Maza, M., tello Sanchez, M., & Mosquera Camacás, S.(2021). *Rentabilidad,*

capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos.
<https://www.ipn.mx/assets/files/investigacion-administrativa/docs/revistas/127/art2.pdf>

López, J. (2017). *Gestión financiera y la liquidez en las sociedades comercializadoras de repuestos automotrices de la ciudad de Ambato en el año 2015. (Tesis de post grado), Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador.* <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25291>

López Salazar, M. Y. (2019). *El estado de flujos de Efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la Empresa Transtac Servicios Generales SRL. Del Distrito de Cajamarca 2018.*
<http://repositorio.unc.edu.pe/handle/UNC/4016>

María, R., & Carrillo, S. (2021). *Rotación de los inventarios y su incidencia en el flujo de efectivo de la empresa “Ecuahierro” período 2018 (Bachelor's thesis, Universidad Nacional de Chimborazo).*
<http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/7403>

Medina Garcia, V. L. & Cano Lucas, W. S. (2020). *Las Adiciones Tributarias y su relación con la rentabilidad patrimonial de la empresa Transtoper S.A.C. San Juan de Miraflores – Lima – Periodo 2019.*
<http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/1129>

Mesías Ubía, R. (2018) “*Flujo de efectivo y gastos no deducibles en las empresas avícolas del distrito de Chancay, año 2018*”.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39827/Mes%C3%ADas_URR.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Millán de la Lastra, J. R. (2017). *Análisis de la evolución de la solvencia y de la rentabilidad de las entidades de depósito españolas. Un enfoque de vanguardia. Año 2017.*
<https://helvia.uco.es/xmlui/bitstream/handle/10396/15070/2017000001639.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Mohamed, E.B., Fairchild, R.J., & Bouri, A. (2014). *Investment Cash Flow Sensitivity*

under Managerial Optimism: New Evidence from NYSE Panel Data Firms. Econometric Modeling: Corporate Finance & Governance eJournal. p. 11-18.
<http://www.scielo.org.pe/pdf/jefas/v19n36/a03v19n36.pdf>

Montero Acuña, D. J. (2020). *Merzas y su efecto en la rentabilidad en una empresa industrial de sector avícola, Ate, 2015 – 2018.*
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/56986/Montero_ADJ-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Moya Sanchez, D. H. (2018). *Incidencia de la reputación online en la ocupación y rentabilidad hotelera. Año 2018.*
https://www.tesisenred.net/bitstream/handle/10803/665940/tdms_20181218.pdf?sequence=2&isAllowed=y

Nolazco Labajos, F. A., Ortiz Taipe, I. L., & Carhuancho Mendoza, I. M., (2020). *Las Cuentas por cobrar en una Empresa de Servicios, Lima 2018, Espí-ritu Emprendedor TES, 4(1), 13-27.*
<http://espirituemprendedores.com/index.php/revista/article/view/189/205>

Ñaupas, H., Valdivia, R., Palacios, J., y Romero E. (2018) *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis Ediciones de la U.* <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2020/01/Metodologia-de-la-inv-cuanti-y-cuali-Humberto-Naupas-Paitan.pdf>

Ortiz Varas, E. M. (2017). *Gestión logística y su efecto en la rentabilidad en la empresa Anita de Tello EIRL Trujillo. Año 2016.*
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9973/ortiz_ve.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Perez Lozano, M. J. & Sanchez Gonzales, E. S. (2020). *La rentabilidad y el sistema de costos por ordines de producción en la empresa Fabricaciones Metálicas Fametal S.A.C., Chiclayo.*
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/56628/Perez_LMJ-Sanchez_GES-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Puente, M., Viñán, J. y Aguilar, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria.*

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
[http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-
publicaciones/public/docs/books/2019-09-18-194445-
libro%20portada%20y%20contra%20portada%20planeaci%C3%B3n%20M
PR.pdf](http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2019-09-18-194445-libro%20portada%20y%20contra%20portada%20planeaci%C3%B3n%20M-PR.pdf)

Raffino, M. E. (2020). *Utilidad*. <https://concepto.de/utilidad-2/>

Rodríguez M., N., & López M., J. (2016). *El Flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis. Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa, vol. 21, junio, 2016, pp. 141-159 Universidad Pablo de Olavide Sevilla, España.*
<https://www.redalyc.org/pdf/2331/233146290009.pdf>

Rodríguez, N. (2015). *Importancia del Flujo de Efectivo en las Pymes. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada.*
[https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/6567/TRABAJO
%20DE%20GRADO.pdf;jsessionid=B79FF1D505AB658B25B8E28C9A58E
8D5?sequence=1](https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/6567/TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf;jsessionid=B79FF1D505AB658B25B8E28C9A58E8D5?sequence=1)

Rondi, R. G., Galante, M. J., Casal, M. C., & Gomez, M., (2017). *Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo.* <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6213243>

Santos Lopez, S. (2017). *Gestión integral de explotaciones de vacas nodrizas: mejora de la rentabilidad y calidad de vida del ganadero. Año 2017.*
<https://eprints.ucm.es/id/eprint/50073/1/T40634.pdf>

Sobolena P., Y., Matveev V., V., Ilminskaya A., S., Efimenko S., I., Rezvyakova V., I., & Mazur V., L. (2021). *MONITORING OF BUSINESSES OPERATIONS WITH CASH FLOW ANALYSIS. International Journal of Civil Engineering and Technology (IJCIET) Volume 9, Issue 11, November 2018, pp. 2034–2044,* Article ID: IJCIET_09_11_200.
<http://www.fa.ru/fil/orel/science/nir/Documents/Matveev+%20Scopus.pdf>

Soto Mejía, D. A. (2019). *Planificación financiera y el estado de flujos de efectivo*

de las empresas textiles del distrito de cercado de Lima, 2019.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/47022>

Toledo López, C.S. (2016). "*ELABORACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE UNA DROGUERÍA*".
http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5363.pdf

Valverde Perez, J. & Apac Conde, L. M. (2019). *Planeamiento tributario y la rentabilidad economica en la empresa inversiones S&B Stilos SAC, Distrito de Chorrillos* – *Lima,* 2018.
<http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/1063>

ANEXOS

Anexo 01 Matriz de Consistencia

Título: Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020

Problema general	Objetivo General	Hipótesis General	Variables y Dimensiones	Metodología
¿Cómo se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020?	Determinar cómo se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.	Se relaciona el Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una empresa de colchones Arequipa, 2020.	X: Flujo de Efectivo X1: Actividades de Operación del Flujo de Efectivo X2: Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo X3: Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo	Tipo de Investigación: Aplicativo Nivel de Investigación: descriptivo-Correlacional Diseño de la Investigación: No experimental Transversal Población: 24 Colaboradores del Área Contable, Ventas Administrativa y Gerencial Muestra: No Probabilística Censal
Problema Especifico	Objetivos Específicos	Hipótesis Específicos		
¿Cómo se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020?	Determinar cómo se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.	Se relaciona las Actividades de Operación del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.		
¿Cómo se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020?	Determinar cómo se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.	Se relaciona las Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.	Y: Rentabilidad Y1: Rentabilidad Económica Y2: Rentabilidad Financiera	
¿Cómo se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020?	Determinar cómo se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.	Se relaciona las Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo con la Rentabilidad en una empresa de colchones, Arequipa, 2020.		

Anexo 02 Matriz de Operacionalización de Variables

Variables de Estudio	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
Flujo de Efectivo	El estado de flujos de efectivo también conocido como EFE, da la rendición de la variación del efectivo y sus equivalentes, como resultado de la sumatoria de los flujos de diversas actividades operación, inversión y financiación, permite el suministro de datos para poder determinar la capacidad de la entidad, para generar efectivo y los 26 requerimientos que tiene para utilizarlos. El estado de flujo de efectivo es importante para la economía de una empresa, para lo cual la liquidez es definitiva y primordial, al lograr determinar las proyecciones de pagos y recaudo (Duque, 2015, p. 74)	Se mide a través de un cuestionario, con la escala de Likert y estados financieros	Actividades de Operación del Flujo de Efectivo	Cobros de Ventas	Escala de Likert 1 Nunca 2 Casi nunca 3 A Veces 4 Casi Siempre 5 Siempre
				Pagos por Ventas	
				Pagos de Impuestos	
				Pagos a Trabajadores	
			Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo	Pagos a Proveedores	
				Cobros por Ventas de Activos	
				Préstamos a Terceros	
Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo	Préstamos Bancarios				
	Pagos por Arrendamiento Financiero				
Rentabilidad	La rentabilidad es la capacidad de medir cuando beneficiado a salido la empresa en cuanto a la inversión dada, se puede estudiar en dos niveles, utilizando la estructura financiera en este caso tenemos: La Rentabilidad Económica y la Rentabilidad Financiera. La rentabilidad Económica mide el uso de los recursos o activos para generar valor en un determinado tiempo muy aparte de cómo han sido financiados, mientras que la rentabilidad financiera indica de las ganancias obtenidas por los fondos propios y puede considerarse como logros que alcanzó la empresa. (Bernal, 2014, p. 51)	Se mide a través de un cuestionario, con la escala de Likert y estados financieros	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Bruta	Escala de Likert 1 Nunca 2 Casi nunca 3 A Veces 4 Casi Siempre 5 Siempre
				Rentabilidad Neta	
			Rentabilidad Financiera	Rentabilidad Patrimonial (ROE)	
				Rentabilidad sobre los Activos (ROA)	

Anexo 03 Matriz Instrumental

Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en la empresa de colchones, Arequipa, 2020

Variable	Dimensiones	Indicadores	Definición Instrumental	Escala de Medición	Instrumento
Flujo de Efectivo	Actividades de Operación del Flujo de Efectivo	Cobros de Ventas	¿La empresa realiza venta de bienes al crédito? ¿La empresa realiza venta de bienes al contado?	1 Nunca 2 Casi nunca 3 A Veces 4 Casi Siempre 5 Siempre	Cuestionario
		Pagos por Ventas	¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?		
		Pagos de Impuestos	¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?		
		Pagos a Trabajadores	¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?		
	Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo	Pagos a Proveedores	¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?		
		Cobros por Ventas de Activos	¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?		
		Préstamos a Terceros	¿Los préstamos a terceros permiten realizar cobros de las obligaciones a corto plazo de la empresa?		
	Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo	Préstamos Bancarios	¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?		
		Pagos por Arrendamiento Financiero	¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?		

Rentabilidad	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Bruta	<p>¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?</p> <p>¿La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción?</p>
		Rentabilidad Neta	<p>¿La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros?</p> <p>¿Se descuentan los gastos necesarios para obtener los beneficios netos?</p>
	Rentabilidad Financiera	Rentabilidad Patrimonial (ROE)	<p>¿La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa?</p> <p>¿Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable?</p>
		Rentabilidad sobre los Activos (ROA)	<p>¿Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos?</p> <p>¿El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado?</p> <p>¿La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo?</p> <p>¿Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa?</p>

Anexo 04: Instrumento de recolección de dato

CUESTIONARIO DE FLUJO DE EFECTIVO Y RENTABILIDAD

El presente es un cuestionario que permite recolectar información sobre la tesis titulada "El Flujo de Efectivo y La Rentabilidad en la empresa Productos Avalon S.A.C., Arequipa, 2020. Con el objetivo de recolectar datos de relativa importancia. Para un mejor resultado se requiere su respuesta honesta y sincera. Este cuestionario deberá ser llenado en forma confidencial sin perjuicio legal ni moral de los entrevistados.

Instrucciones: A continuación, marca la respuesta con una X. Recuerda que no hay respuestas malas ni buenas y siempre contesta con la verdad.

Opciones de Respuesta:

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

N°	PREGUNTAS	1	2	3	4	5
	VARIABLE 1: FLUJO DE EFECTIVO					
	Actividades de Operación					
1	¿La empresa realiza venta de bienes al crédito?					
2	¿La empresa realiza venta de bienes al contado?					
3	¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?					
4	¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?					
5	¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?					
	Actividades de Inversión					
6	¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?					
7	¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?					
8	¿Los préstamos a terceros permiten realizar las obligaciones a corto plazo de la empresa?					
	Actividades de Financiamiento					
9	¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?					
10	¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?					

VARIABLE 2: RENTABILIDAD					
Rentabilidad Económica					
11	¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?				
12	¿La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción?				
13	¿La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros?				
14	¿Se descuentan los gastos necesarios para obtener los beneficios netos?				
Rentabilidad Financiera					
15	¿La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa?				
16	¿Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable?				
17	¿Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos?				
18	¿El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado?				
19	¿La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo?				
20	¿Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa?				

Anexo 05 Validez basado en el contenido a través de la V de Aiken

N° Items	Criterios	Suma de Calificaciones de todos los jueces	V Aiken
Item 1	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 2	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 3	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 4	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 5	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 6	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 7	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 8	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 9	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 10	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 11	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 12	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 13	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00

N° Items	Criterios	Suma de Calificaciones de todos los jueces	V Aiken
Item 14	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 15	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 16	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 17	Relevancia	3.6667	0.89
	Pertinencia	3.6667	0.89
	Claridad	3.6667	0.89
Item 18	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 19	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
Item 20	Relevancia	4	1.00
	Pertinencia	4	1.00
	Claridad	4	1.00
V de Aiken total			0.99

Anexo 06 Validaciones de expertos

CARTA DE PRESENTACION

Señor: Dr. y C.P.C. Manuel Espinoza Cruz

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo deseo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad – Filial Lima Norte, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el título de Contador Público.

El título de nuestro proyecto de investigación es: ***“El Flujo de efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones, Arequipa, 2020”*** y siendo imprescindible contar con la aprobación de los docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, recurro a usted, ante su connotada experiencia en temas de ciencias empresarial y/o investigación.

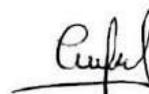
El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de Operacionalización de las variables.
- Matriz Instrumental.
- Matriz de validación del instrumento de obtención de datos.
- Cuestionario

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente



Jiménez Romero, Claudia Edith
DNI: 73963009



Morales Paricahua, María Claudia
DNI: 72651076

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de la investigación: Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones, Arequipa, 2020

Apellidos y nombres de los investigadores: Jiménez Romero Claudia Edith, Morales Paricahua María Claudia

Apellidos y nombres del experto: Dr. Manuel Espinoza Cruz

MD= Muy en desacuerdo

D= Desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N°	DIMENSIONES/Items	Pertinencia ¹			Relevancia ²			Claridad ³				Sugerencias		
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D		A	M A
	VARIABLE 1: FLUJO DE EFECTIVO													
	Actividades de Operación del Flujo de Efectivo													
1	¿La empresa realiza venta de bienes al crédito?				✓				✓				✓	
2	¿La empresa realiza venta de bienes al contado?				✓				✓				✓	
3	¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?				✓				✓				✓	
4	¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?				✓				✓				✓	
5	¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?				✓				✓				✓	
	Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo													
6	¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?				✓				✓				✓	
7	¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?				✓				✓				✓	
8	¿Los préstamos a terceros permiten realizar cobros de las obligaciones a corto plazo de la empresa?				✓				✓				✓	
	Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo													
9	¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?				✓				✓				✓	
10	¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?				✓				✓				✓	
	VARIABLE 2: RENTABILIDAD	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	Rentabilidad Económica													
11	¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?				✓				✓				✓	

Señor: Dr. y C.P.C. Luis Fernando Castro Sucapuca

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo deseo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad – Filial Lima Norte, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el título de Contador Público.

El título de nuestro proyecto de investigación es: ***“El Flujo de efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones, Arequipa, 2020”*** y siendo imprescindible contar con la aprobación de los docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, recurro a usted, ante su connotada experiencia en temas de ciencias empresarial y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de Operacionalización de las variables.
- Matriz Instrumental.
- Matriz de validación del instrumento de obtención de datos.
- Cuestionario

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente



Jiménez Romero, Claudia Edith

DNI: 73963009



Morales Paricahua, María Claudia

DNI: 72651076

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de la investigación: Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones, Arequipa, 2020

Apellidos y nombres de los investigadores: Jiménez Romero Claudia Edith, Morales Paricahua María Claudia

Apellidos y nombres del experto: Castro Sucapuca Luis Fernando

MD= Muy en desacuerdo

D= Desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N°	DIMENSIONES/items	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
		M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	VARIABLE 1: FLUJO DE EFECTIVO													
	Actividades de Operación del Flujo de Efectivo													
1	¿La empresa realiza venta de bienes al crédito?				✓				✓				✓	
2	¿La empresa realiza venta de bienes al contado?				✓				✓				✓	
3	¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?				✓				✓				✓	
4	¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?				✓				✓				✓	
5	¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?				✓				✓				✓	
	Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo													
6	¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?				✓				✓				✓	
7	¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?				✓				✓				✓	
8	¿Los préstamos a terceros permiten realizar cobros de las obligaciones a corto plazo de la empresa?				✓				✓				✓	
	Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo													
9	¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?				✓				✓				✓	
10	¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?				✓				✓				✓	
	VARIABLE 2: RENTABILIDAD	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	Rentabilidad Económica													
11	¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?				✓				✓				✓	

12	¿La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción?			✓				✓				✓
13	¿La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros?			✓				✓				✓
14	¿Se descuentan los gastos necesarios para obtener los beneficios netos?			✓				✓				✓
	Rentabilidad Financiera											
15	¿La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa?			✓				✓				✓
16	¿Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sean favorables?			✓				✓				✓
17	¿Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos?			✓				✓				✓
18	¿El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado?			✓				✓				✓
19	¿La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo?			✓				✓				✓
20	¿Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa?			✓				✓				✓

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable (✓)** **Aplicable después de corregir ()** **No aplicable ()**

Apellidos y nombres del juez validador: Luis Fernando Castro Sucapuca

DNI: 29572188

Especialidad del validador: MAGÍSTER EN ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN PÚBLICA

Nº de años de Experiencia profesional: 25

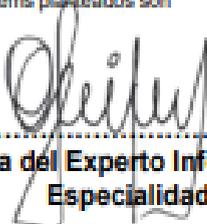
27 de Mayo del 2021

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

*Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

*Claridad: se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.
Especialidad
 Luis Fernando Castro Sucapuca
 Contador Público Colegiado

CARTA DE PRESENTACION

Señor: CPC. VICTOR ESTEBAN HUAMAN FERNANDEZ

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Nos es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y así mismo deseo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la Escuela Profesional de Contabilidad – Filial Lima Norte, requerimos validar los instrumentos con los cuales recogeremos la información necesaria para poder desarrollar nuestra investigación y con la cual optaremos el título de Contador Público.

El título de nuestro proyecto de investigación es: **“El Flujo de efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones, Arequipa, 2020”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de los docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, recurro a usted, ante su connotada experiencia en temas de ciencias empresarial y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Matriz de Operacionalización de las variables.
- Matriz Instrumental.
- Matriz de validación del instrumento de obtención de datos.
- Cuestionario

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente



Jiménez Romero, Claudia Edith

DNI: 73963009



Morales Paricahua, María Claudia

DNI: 72651076

MATRIZ DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE OBTENCIÓN DE DATOS

Título de la investigación: Flujo de Efectivo y la Rentabilidad en una Empresa de Colchones, Arequipa, 2020

Apellidos y nombres de los investigadores: Bach. Jiménez Romero Claudia Edith, y Bach. Morales Paricahua María Claudia

Apellidos y nombres del experto: **H U A M A N F E R N A N D E Z V I C T O R E S T E B A N**

MD= Muy en desacuerdo

D= Desacuerdo

A= Acuerdo

MA= Muy de acuerdo

N°	DIMENSIONES/items	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
	VARIABLE 1: FLUJO DE EFECTIVO	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	Actividades de Operación del Flujo de Efectivo													
1	¿La empresa realiza venta de bienes al crédito?				X				X				X	
2	¿La empresa realiza venta de bienes al contado?				X				X				X	
3	¿Los pagos de bienes o servicios son al contado?				X				X				X	
4	¿El pago de los impuestos tributarios se efectúa hasta la fecha indicada del cronograma de obligaciones tributarias?				X				X				X	
5	¿El pago de las remuneraciones a los trabajadores se realiza de manera puntual?				X				X				X	
	Actividades de Inversión del Flujo de Efectivo													
6	¿El pago a proveedores favorece el desarrollo de las actividades de inversión de la empresa?				X				X				X	
7	¿El Cobro por Ventas de activos es una solución para obtener liquidez y cubrir posibles problemas de la empresa?				X				X				X	
8	¿Los préstamos a terceros permiten realizar cobros de las obligaciones a corto plazo de la empresa?				X				X				X	
	Actividades de Financiamiento del Flujo de Efectivo													
9	¿Los préstamos bancarios son soluciones para problemas de liquidez de la empresa?				X				X				X	
10	¿Los aportes de capital incrementan la liquidez de la empresa por la entrada de efectivo proveniente de accionistas?				X				X				X	
	VARIABLE 2: RENTABILIDAD	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	M D	D	A	M A	
	Rentabilidad Económica													
11	¿La rentabilidad bruta determina el rendimiento de las ventas netas generadas en la empresa?			X				X				X		

12	¿La ganancia bruta que se obtiene en la empresa de colchones Arequipa es favorable para el nivel de producción?		X			X				X
13	¿La rentabilidad neta que se obtuvo en el periodo ha permitido a la empresa hacer frente a sus obligaciones con terceros?		X			X				X
14	¿Se descuentan los gastos necesarios para obtener los beneficios netos?		X			X				X
Rentabilidad Financiera										
15	¿La rentabilidad Patrimonial es afectada por los pagos que se han realizado por actividades de operación de la empresa?		X			X				X
16	¿Se realiza inversión por parte de los accionistas para que la tasa de crecimiento en las ganancias sea favorable?		X			X				X
17	¿Se evalúa eficientemente la rentabilidad sobre los activos?		x			x				x
18	¿El rendimiento de activos es eficiente dentro del periodo esperado?		X			X				X
19	¿La rentabilidad sobre los activos produce ganancia al realizar una inversión en largo plazo?		X			X				X
20	¿Existe un mayor rendimiento sobre los activos que posee la empresa de colchones de Arequipa?		x			x				x

Observaciones: INSTRUMENTO APTO PARA SU APLICACION

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable (X)** **Aplicable después de corregir ()** **No aplicable ()**

Apellidos y nombres del juez validador: **HUAMAN FERNANDEZ VICTOR ESTEBAN**

DNI: **43351838**

Especialidad del validador: **CONTADOR PUBLICO, SECTOR PUBLICO Y PRIVADO**

Nº de años de Experiencia profesional: **VEINTE (20) AÑOS**

Arequipa, 23 de junio del 2021

***Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

***Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

***Claridad:** se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



Firma del Experto Informante.
Especialidad
CONTADOR PÚBLICO

Victor E. Huamán Fernández
 Contador Público Colegiado
 Matrícula N° 3097
 Arequipa

Anexo 07: Validez de Instrumento por expertos

Validez de Instrumento por expertos

<i>Apellidos y nombre</i>	<i>Especialidad</i>	<i>Años de Experiencia</i>	<i>Observación</i>
Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz	CPC	30	APLICABLE
Dr. Luis Fernando Castro Sucapuca	CPC	25	APLICABLE
Dr. Víctor Esteban Huamán Fernández	CPC	20	APLICABLE

Anexo 08: Validez de Aiken

Validez a través de V de Aiken

VALIDEZ	V Aiken
Relevancia	98.41%
Pertinencia	98.41%
Claridad	98.41%
PROMEDIO	98.41%

Anexo 09: Estadística de Fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad		
	Alfa de Cronbach	N de elementos
Flujo de Efectivo	0.968	10
Rentabilidad	0.982	10

fuentes: Elaboración propia

Anexo 10: Estado de Situación Financiera

PRODUCTOS AVALON S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DICIEMBRE DE 2020 (EN SOLES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	626,036.00
Facturas por Cobrar Comerciales y Terceros	29,466.00
Estimacion de cuentas de cobranza dudosa	(23,967.00)
Mercaderias	267,011.00
Productos Terminados	211,135.00
Productos en Proceso	142,317.00
Materias Primas y Auxiliares	197,395.00
Materiales Auxiliares, suministros y repuestos	5,042.00
Envases y embalajes	13,350.00
Otro activos corrientes	74,376.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,542,161.00

ACTIVO NO CORRIENTE

Inmuebles, Maquinaria y Equipo	531,131.00
Intangibles	8,864.00
Activo diferido	12,399.00
Depreciación y Amortización Acumulados	(481,879.00)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	70,515.00
TOTAL ACTIVO	1,612,676.00

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

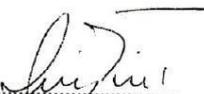
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	519.00
Cuentas por Pagar Comerciales	68,281.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	68,800.00

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras	315,989.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	315,989.00
TOTAL PASIVO	384,789.00

PATRIMONIO

Capital	30,581.00
Resultados Acumulados	1,123,499.00
Resultados del Ejercicio	73,807.00
TOTAL PATRIMONIO	1,227,887.00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1,612,676.00

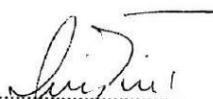

C.P.C. Quintin J. Pino Telleria
Matrícula N° 2163
AIRE 2020A

Anexo 11: Estado de Resultados

PRODUCTOS AVALON S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2020 (EN SOLES)

Ventas	1,091,109.00
Costo de Ventas	<u>(775,497)</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>315,612.00</u>
(-) Gastos de Administración	(86,878)
(-) Gastos de Ventas	<u>(157,466)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	<u>71,268.00</u>
Gastos Financieros	(3,104)
Otros ingresos de gestión	<u>5,643.00</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	<u>73,807.00</u>
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	<u>73,807.00</u>


C.P.C. Quintín J. Pino Tellería
Matrícula N° 20165
AREQUIPA

Anexo 12: Flujo de Efectivo Directo

EMPRESA PRODUCTOS AVALON S.A.C.

Estado de Flujo de Efectivo

Metodo directo

Al 31 de Diciembre del 2020

Expresado en Soles

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobranza por Venta de Bienes y Prestación de Servicios	4,546.00
Pagos a Proveedores de Bienes y Servicios	3,652.00
Pagos a y por Cuenta de los Empleados	-64,173.00
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	
Flujos de Efectivo y Ecuivalente de Efectivo procedente de Actividades de Operación	-55,975.00
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-4,908.00
Flujos de Efectivo y Ecuivalente de Efectivo procedente de Actividades de Inversión	-4,908.00
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Obtención de Prestamos de Largo Plazo	315,989.00
Pagos por Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	
Flujos de Efectivo y Ecuivalente de Efectivo procedente de Actividades de Financiación	315,989.00
Aumento Neto de Efectivo y Ecuivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	255,106.00
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Ecuivalente al Efectivo	-
Aumento Neto de Efectivo y Ecuivalente al Efectivo	255,106.00
Efectivo y Ecuivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio	370,930.00
Efectivo y Ecuivalente al Efectivo al finalizar el Ejercicio	626,036.00

Anexo 13: Flujo de Efectivo Indirecto

EMPRESA PRODUCTOS AVALON S.A.C.

Estado de Flujo de Efectivo
Metodo Indirecto
Al 31 de Diciembre del 2020
Expresado en Soles

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia (Perdida) Neta del Ejercicio	73,807.00
Ajustes para Conciliar con la Ganancia (Perdida) Neta del Ejercicio con el Efectivo proveniente de las Actividades de Operación por:	
Gastos por impuestos a las Ganancias	
Ajustes No Monetarios:	
Depreciación, Amortización y Agotamiento	28,823.00
CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS	
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	-
(Aumento) Disminución de Inventarios	-66,466.00
(Aumento) Disminución de Otros Activos	-31,618.00
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	3,652.00
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar (derivadas de las Actividades de Operación)	-
Aumento (Disminución) de Provisión por Beneficios a los Empleados	-64,173.00
Total de ajustes por conciliación de ganancias	-55,975.00
Flujos de Efectivo y Eequivalente de Efectivo procedente de Actividades de Operación	-55,975.00
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Pagos por Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-4,908.00
Flujos de Efectivo y Eequivalente de Efectivo procedente de Actividades de Inversión	-4,908.00
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Obtención de Prestamos de Largo Plazo	315,989.00
Pagos por Amortización o pago de Préstamos a Largo Plazo	-
Flujos de Efectivo y Eequivalente de Efectivo procedente de Actividades de Financiación	315,989.00
Aumento Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	255,106.00
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalente al Efectivo	-
Aumento Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	255,106.00
Efectivo y Equivalente al Efectivo al inicio del Ejercicio	370,930.00
Efectivo y Equivalente al Efectivo al finalizar el Ejercicio	626,036.00

Anexo 14: Análisis de Rentabilidad

EMPRESA PRODUCTOS AVALON S.A.C.

Rentabilidad al 31 de Diciembre de 2020

Expresado en Soles

índice	Fórmula	Valores	Resultado	Interpretación
Rentabilidad Económica		2020		
Rentabilidad Económica (ROA)	Utilidad Neta	73,807.00	5%	Productos Avalon con sus inversiones totales genera 5 % de beneficio hacia la empresa.
	Activos	1'612,676.00		
Rentabilidad Financiera		2020		
Rentabilidad Financiera (ROE)	Utilidad neta	73,807.00	6%	Productos Avalon tiene disponible el 6% en utilidad neta con el soporte del patrimonio de la entidad.
	Patrimonio	1'227,887.00		

Anexo 15: Autorización de la Empresa



PRODUCTOS AVALON S.A.C.
ÁVALON

Arequipa, 20 de Abril del 2021

Srtas. **Morales Paricahua María Claudia**
Jiménez Romero Claudia Edith

Asunto: **Autorización de la información de la empresa Productos Avalon S.A.C**

Tengo el agrado de dirigirme a Ud., para saludarle cordialmente.
Mediante el presente documento autorizo brindar información necesaria de la empresa Productos Avalon S.A.C. con el N° de RUC: 20498122052, a la Srta. Morales Paricahua María Claudia con DNI N° 72651076 y a la Srta. Jiménez Romero Claudia Edith con DNI N° 73963009, alumnas de la Universidad Cesar Vallejo sede Ate, para que realicen su trabajo de investigación titulada "El Flujo de efectivo y la Rentabilidad en la Empresa Productos Avalon S.A.C., Arequipa, 2020.

Se emite esta carta para fines de la solicitante.

Atentamente

Gerente General
Helaré B. Gallegos del Carpio

Registro de Tributos Afectos

Tributo	Afecto desde	Marca de Exoneración	Exoneración	
			Desde	Hasta
IGV - OPER. INT. - CTA. PROPIA	01/08/2001	-	-	-
IMP.TEMPORAL A LOS ACTIV.NETOS	01/03/2016	-	-	-
RENTA 4TA. CATEG. RETENCIONES	01/09/2016	-	-	-
RENTA 5TA. CATEG. RETENCIONES	03/09/2002	-	-	-
RENTA - REGIMEN MYPE TRIBUTARIO	01/01/2017	-	-	-
ESSALUD SEG REGULAR TRABAJADOR	01/01/2002	-	-	-
SNP - LEY 19990	01/05/2002	-	-	-

Representantes Legales

Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -29391659	CASTRO CORNEJO PAOLA LEONOR	GERENTE GENERAL	02/08/1966	29/12/2005	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
		- - -	- - -	-	
Tipo y Número de Documento	Apellidos y Nombres	Cargo	Fecha de Nacimiento	Fecha Desde	Nro. Orden de Representación
DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD -70674381	GALLEGOS CASTRO GIANCARLO HELARD	SUB GERENTE	05/08/1993	06/01/2016	-
	Dirección	Ubigeo	Teléfono	Correo	
	URB. SAN MARTIN DE SOCABAYA AV. SOCABAYA 709	AREQUIPA AREQUIPA SOCABAYA	04 - 944243186	gallegos-709@hotmail.com	

Establecimientos Anexos

Código	Tipo	Denominación	Ubigeo	Domicilio	Otras Referencias	Cond.Legal
0001	SUCURSAL	-	AREQUIPA AREQUIPA MIRAFLORES	AV. MARISCAL CASTILLA 431B	-	-
0003	SUCURSAL	SU	AREQUIPA AREQUIPA YANAHUARA	AV. EJERCITO 506 Int B	-	-
0010	DEPOSITO	-	AREQUIPA AREQUIPA SABANDIA	A.V. UMAPALCA ---- ZONA 1 Mz T Lote 9	-	CESION EN USO.
0012	L. COMERCIAL	-	AREQUIPA AREQUIPA SOCABAYA	URB. SAN MARTIN DE SOCABAYA ZONA A AV. SOCABAYA 709	-	CESION EN USO.

Importante

La SUNAT se reserva el derecho de verificar el domicilio fiscal declarado por el contribuyente en cualquier momento.

Documento emitido a través de SOL - SUNAT Operaciones en Línea, que tiene validez para realizar trámites Administrativos, Judiciales y demás