



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**“Estado de flujo de efectivo y su relación con el capital de trabajo, en los
centros educativos privados de la región Callao, 2016”**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL

DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Erika Teresa, Iman Piñas

ASESOR:

Dr. Ricardo, García Céspedes

LINEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

Lima - Perú

2017

Página del jurado



Dra. Sáenz Arenas Esther Rosa

Presidente



Dr. García Céspedes Ricardo

Secretario



Mg. Medina Guevara María Elena

Vocal

A Dios, por ser mi universo de fe, él que todo lo hace realizable; a mis señores padres por haberme formado un espíritu emprendedor, a mi esposo mi compañero de vida, por su incondicional apoyo y comprensión; y a mi hijo la mayor motivación de mis metas, sin ellos hubiera sido imposible culminar esta carrera.

A Dios por ser mi guía de perseverancia y fortaleza en cada proyecto emprendido. A la Universidad César Vallejo, Alma Mater que me acogió en sus aulas, A mi asesor el DR. C.P.C. Ricardo García Céspedes por la difusión y entrega de sus conocimientos.

Declaratoria de autenticidad

Yo Erika Teresa Iman Piñas con DNI 40000337, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la información y documentación que acompaño es veraz y autentica.

En tal sentido asumo total responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad Cesar Vallejo.

Así mismo autorizo a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación si lo cree conveniente.

San Juan de Lurigancho, 08 de noviembre del 2017



Erika Teresa Iman Piñas

DNI 40000337

Presentación

Señores miembros del Jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis titulada "Estado de flujo de efectivo y su relación con el capital de trabajo, en los centros educativos privados de la región Callao, 2016", la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título Profesional de Contador Público.

Tiene la finalidad demostrar la relación que existe entre los estados de flujo de efectivo y el capital de trabajo, en los centros educativos privados de la región Callao, 2016, Los estados de flujo de efectivo permitirán respaldar la eficiencia del capital de trabajo para obtener el crecimiento financiero ideal.

El presente estudio comprende siete capítulos y un anexo, en el Primer Capítulo, se ha considerado: la Realidad Problemática, trabajos previos, teorías relacionadas al tema, formulación del problema: principal y específicos, justificación de la investigación, hipótesis y objetivos. En el Segundo Capítulo: Marco Teórico, contiene: diseño del estudio, variables, operacionalización, población y muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad, métodos de análisis de datos y aspectos éticos. En el Tercer Capítulo, se presentan los resultados obtenidos de las encuestas, así como también la contrastación de la hipótesis. En el Cuarto Capítulo, se presenta la discusión, son formuladas para cada resultado. En el Quinto Capítulo, se presentan las conclusiones. En el Sexto Capítulo, se formulan las recomendaciones. En el Séptimo Capítulo, se presentan las referencias bibliográficas. Finalmente, los anexos.

Por lo cual, espero cumplir con los requisitos de aprobación establecidos en las normas de la Escuela de la Universidad Cesar Vallejo.

La autora

Índice

	P á g .
Declaratoria de autenticidad	v
Presentación	vi
Índice	vii
RESUMEN	x
ABSTRACT	xi
 CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	
1.1. Realidad Problemática	1
1.2. Teorías relacionadas al tema	9
1.4. Formulación del problema	27
1.3. Justificación del estudio	28
1.4. Objetivo	32
1.5. Hipótesis	33
 CAPÍTULO II: MÉTODO	
2.1. Método de la investigación	35
2.2. Variables, Operacionalización	37
2.3. Población y muestra	41
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, Validez y Confiabilidad	42
2.5. Métodos de análisis de datos	47
2.6. Aspectos éticos	47
 CAPÍTULO III: RESULTADOS	
3.1. Resultado descriptivo de la investigación	49
3.2. Prueba de normalidad	53
3.3. Contrastación de hipótesis	54
 CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN	
 CAPITULO VI. CONCLUSIONES	
 CAPITULO VII. REFERENCIAS	
 ANEXOS	

Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Cuadro de la operacionalización de la variable estado de flujo de efectivo	39
Tabla 2. Cuadro de la operacionalización de la variable capital de trabajo	40
Tabla 3. Cuadro de la distribución de la muestra	41
Tabla 4. Nivel y rango de la variable estado de flujo de efectivo	43
Tabla 5. Nivel y rango de la variable capital de trabajo	44
Tabla 6. Cuadro de validación de expertos	45
Tabla 7. Niveles de confiabilidad	45
Tabla 8. Estadística de fiabilidad de Estado de flujo de efectivo	46
Tabla 9. Estadística de fiabilidad de Capital de trabajo	46
Tabla 10. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al estado de flujo de efectivo y capital de trabajo	49
Tabla 11. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al Capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo	50
Tabla 12. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al Capital de trabajo y las actividades de operación	51
Tabla 13. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al Capital de trabajo y las Operaciones de Inversión y Financiamiento	52
Tabla 14. Prueba de normalidad según Kolmogorov - Smimov del Estado de flujo de efectivo y el capital de en los centros educativos privados en la Región Callao	53
Tabla 15. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre Correlación significativa entre El estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo	54
Tabla 16. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre el capital de trabajo y el efectivo y el equivalente a efectivo	55
Tabla 17. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre el capital de trabajo y las actividades de operaciones	56
Tabla 18. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento	57

Índice de figuras

	Pág.
Figura 1. Percepción de la variable estado de flujo de efectivo y administración de capital de trabajo	49
Figura 2. Percepción de la variable gestión de cuentas por cobrar y la cantidad óptima de activos circulantes	50
Figura 3. Percepción de la variable gestión de cuentas por cobrar y financiamiento a corto y largo plazo	51
Figura 4. Percepción de la variable gestión de cuentas por cobrar y financiamiento a corto y largo plazo	52

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo primordial determinar la relación existente entre el estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo en los centros educativos privados de la región Callao, en el periodo 2016. El Estado de flujo de efectivo, es una herramienta valiosa que nos permite conocer la procedencia del efectivo, así como las variaciones del dinero en un periodo determinado. El capital de trabajo, es el efectivo que una empresa debe de mantener para hacer frente a los problemas de operacionalización. Es por ello la necesidad de plantear un panorama de investigación en los colegios privados que permitan realizar el uso de procesos contables financieros para crear mejoras de desempeño del efectivo identificando las necesidades urgentes que se presentan este rubro comercial. El tipo de investigación correlacional, el diseño de la investigación es no experimental transversal correlacional, con una muestra censal conformada por 35 colaboradores de algunas instituciones escolares de la Región Callao que presentaban características similares en escenarios análogos, el instrumentos utilizado fue el cuestionarios con preguntas y opciones múltiples en escala de Likert, validados a través de juicios de expertos, se determinó su fiabilidad por medio del alfa de Cronbach (0.771 y 0,803) con una fuerte confiabilidad, la hipótesis fue verificada mediante la prueba de correlación de Rho Spearman con un coeficiente de correlación de $r = 0.932$ donde la correlación es positiva alta, valor=0,00, menor a 0.05 asumiendo la hipótesis alterna, concluyendo que existe una relación significativa entre el estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo en los colegios privados de la Región Callao, 2016.

Palabras claves: efectivo, capital, flujo, inversión, financiamiento

ABSTRACT

This work of research as its primary objective to determine the relationship between the State's cash flow and working capital in schools deprived of the Callao region, in the period 2016. The State of cash flow, is a valuable tool that allows us to know the provenance of the cash as well as variations of the money in a given period. The working capital is the cash that a company must keep to deal with the problems of operationalization. It is therefore the need to put an overview of research in the private schools that allow you to make use of financial accounting processes to create cash performance improvements in identifying urgent needs arising in this field commercial. Correlational research, the research design type is not experimental correlational cross, with a census sample comprised 35 collaborators of some school institutions of the Callao Region presenting features similar in similar scenarios, the used instruments was the questionnaires with questions and multiple-choice Likert scale, validated through expert opinions, determined their reliability by the alpha of Cronbach (0.771 and 0,803) with a strong reliability, the hypothesis was verified using the test of Spearman Rho correlation with a correlation coefficient of $r = 0.932$ where correlation is positive high, value = 0, 00, less than 0.05, assuming the alternate hypothesis, concluding that there is a significant relationship between the State's cash flow and working in the private schools in the Callao Region, 2016 capital.

Key words: cash, capital, flow, investment, financing

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática

La necesidad de toda empresa está focalizada en conseguir un nivel apropiado de efectivo para poder hacer frente a las diversas necesidades que pueda requerir una empresa para ello es necesario crear una cultura dirigida al efectivo que permita identificar y argumentar el procedimiento de ingreso y salidas del efectivo así como argumentar el origen del efectivo, el capital de trabajo es el encargado de dar el mejor uso de ese efectivo con el fin de optimizar la solvencia y rentabilidad mediante inversiones y financiamiento de corto, media y largo plazo.

Es así como se ha creído conveniente realizar un estudio que permita visibilizar los procesos contables financieros dentro de las empresas educativas denominadas colegios en la región del Callao, para crear mejoras de desempeño del efectivo identificando las necesidades urgentes que se presentan este rubro comercial.

Las instituciones educativas privadas en la Región Callao son instituciones que desarrollan y ponen en práctica su función en la ética y profesionalismo de la difusión de enseñanzas y valores al servicio de esta comunidad portuaria; señalando que cada una de ellas enfrenta exigencias y demandas que conllevan a optimizar la calidad de sus servicios, siendo la calidad educativa un factor de decisión determinante para los Padres de Familia, a la hora de elegir el colegio donde sus hijos pasarán buena parte de su vida. De esta manera, los hijos se convierten en potenciales clientes, si lo vemos desde el ámbito contable como ingresos de efectivos a la institución, hasta por los 14 años siguientes (considerando Nivel inicial, Primaria y Secundaria).

Si bien es cierto que el objetivo del sector educativo es la excelencia pedagógica integral, se debe tomar en cuenta que son empresas generadoras de sus propios recursos. Por ello, las instituciones educativas deben plantearse metas a niveles financieros, que le permitan resistir la competencia en el mercado educativo a través de los años y requiere el uso de una herramienta base que permita contrastar los movimientos del efectivo, como son los Estados de Flujo de Efectivo, para ser plasmados a las disposiciones del buen uso del capital de trabajo, conocer el impacto de las operaciones y una mejor toma de decisiones.

Los centros educativos por ser empresas de servicios requieren un tratamiento especial en la rotación de su efectivo. Sus fuentes de ingresos ordinarias básicamente están referidas a los pagos de las pensiones escolares que, muchas veces, se ven afectadas por disposiciones legales a favor del padre de familia y no permite sancionar al deudor con la restricción del servicio, por lo menos dentro del año escolar en curso.

Tomemos en cuenta que no todos los centros educativos privados tienen otras actividades extra-curriculares o eventos que determinan ingresos de efectivo adicionales. Las cantidades óptimas de activos circulantes se ven afectados por la incertidumbre de los pronósticos de efectivo. De otro lado, las actividades de inversión y financiamiento también presentan el mismo desenlace; donde sus niveles de efectivo, muchas veces ponen en juego su insolvencia, a pesar de presentar niveles adecuados de sus ventas.

Es por ello que los centros educativos privados ubicados en la región Callao se ven en la necesidad de asumir la importancia del uso cíclico de los estados de flujo de efectivo con la finalidad de corroborar la variación de su efectivo; analizando sus niveles de ingresos y egresos que le permita poder planificar los gastos en los que puede incurrir y que se podría hacer con el exceso de su efectivo en el año lectivo dado.

Según estudios realizados en nuestro país, el retorno del efectivo producto de los ingresos de pensiones escolares, presenta niveles poco alentadores la rotación del efectivo es bastante lenta, los impagos se en su mayoría se manifiesta dentro del mes contable con porcentajes que van desde 40% hasta 50% , pudiendo afectar el capital de trabajo requerido para su usual funcionamiento.

La importancia revelada en los resultados de los Estados de Flujo de Efectivo determina la variación de los niveles de efectivo y por ende la relación de equilibrio de eficiencia y eficacia del capital de trabajo representado en proyectos de Inversión para lograr las utilidades deseadas y el mantenimiento operacional de las empresas educativas en estudio.

1.2 Trabajos Previos

Sabino (2014) señaló que:

Los antecedentes en toda investigación son considerados el origen del estudio, su presentación debe de ser escueta y concisa, los autores de los trabajos previos deberán presentar el mismo objeto de estudio y además de presentar una similitud de la investigación. (p.31)

En el presente estudio se describió brevemente seis trabajos de investigación de ámbito nacional e internacional, donde encontraremos diversos autores que plantean propuestas relacionadas a los temas: estado de flujo de efectivo y capital de trabajo, se ha tenido en cuenta para la elección de los antecedentes presentados que brinden información relevante para la investigación, se ha considerado que la antigüedad de cada antecedente no sea mayor de 5 años para permitir recopilar información contemporánea, se tomó en cuenta los escenarios presentados sean principalmente en empresas de servicios o situaciones problemáticas cercanas.

Trabajos previos Internacionales

Buendía (2015), presento la tesis titulada "Guía de elaboración de estados de flujo de efectivo de la según la NIC 7, para la adecuada presentación a la superintendencia de compañías". Tesis presentada en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, 2015, para obtener el título de ingeniero en contabilidad y auditoría.

El autor presento como objetivo principal determinar la importancia de este estado financiero, por ser una herramienta de fácil entendimiento que revela las actividades operaciones, inversión y financiamiento y pueden ser de uso esencial por permitir confrontar información de las diferentes operaciones de la compañía.

El autor concluyo que la importancia de los estados de flujo de efectivo es la de clasificar adecuadamente las partidas del flujo que generan de efectivo, porque es aquí donde se determina el origen de los ingresos y salidas del efectivo.

Asimismo, el autor concluyo, que existe un desconocimiento por parte del área contable sobre la correcta elaboración del estado de flujos de efectivos acordes con las disposiciones de las normas internacionales de contabilidad.

El autor concluyo, mencionando la importancia de la elaboración y reporte de los resultados del flujo de efectivo para clasificar correctamente los movimientos del efectivo en sus actividades ordinarias y extraordinarias.

Barreiro (2017), En su tesis "Capital de trabajo y su relación en la liquidez de la compañía Hogables Cía. Ltda.". Presentada en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, para obtener el título de contador público.

El autor expuso como objetivo general analizar el capital de trabajo y liquidez de la compañía Hogables Cía. Ltda. Mediante el empleo de los indicadores financieros afines a los resultados relacionados con la liquidez.

El autor concluye la investigación, determinando la estrecha relación entre sus variables, el capital de trabajo quien asume la responsabilidad de crear situaciones que conlleven a obtener cantidades óptimas de liquidez para las inversiones y financiamientos que la empresa requiera.

Asimismo, concluye la necesidad de determinar la eficiencia del capital de trabajo y para optimizar sus ingresos y satisfacer sus obligaciones de pago.

Finalmente, el autor concluye que existe la necesidad de reestructurar el proceso de ingresos de efectivo o su equivalente para permitir el óptimo proceso de prescindir de liquidez según las necesidades de la empresa, acudir al planeamiento del capital de trabajo para definir las situaciones de financiamiento necesario si fuese el caso.

Trabajos previos nacionales

Gallegos y Huaranca (2017), presentaron la tesis titulada "Relación del Estado de Flujos de Efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en los periodos 2010 al 2015". Tesis presentada en la Universidad Peruana Unión, para obtener el título de contador público.

Donde se argumentó como objetivo principal determinar la relevancia significativa del análisis de los estados de flujo para las proyecciones y decisiones financieras que avalen el crecimiento de las empresas comercializadora, mediante la solvencia proyectada basada en los resultados obtenidos.

Los autores concluyeron que la fuente de información relevante de los estados de flujo de efectivos es la relación presentada entre inversión y financiamiento.

Asimismo, concluyeron que estos estados financieros deben de ser utilizados de manera cíclica y no de manera anual, para así lograr identificar las variaciones del efectivo en los tiempos realizados

Caicedo (2016) en su estudio titulado: Gestión de capital de trabajo y toma de decisiones en la Galería Guisado, en el distrito La Victoria 2015, presentada en la Universidad César Vallejo, para obtener el título profesional de contador público.

El autor determinó como objetivo general determinar el capital de trabajo como base determinante para la eficiencia de la toma de decisiones en la galería Guisado distrito de La Victoria, 2015.

El autor concluyó la importancia de generar ingresos de las actividades de operación que permitan dar soluciones a las necesidades de desembolsos para la rotación efectiva de su producción y contingencias presentadas, la proporción óptima del efectivo son distintas acorde a los destinos de ventas.

Asimismo, concluyó la importancia de agilizar la rotación de efectivo para generar dinero próximo para actividades o desembolsos propios de la actividad comercial.

El autor también concluyó sobre la importancia de los resultados de la variación de efectivo para el análisis del margen de seguridad y de esta manera asumir inversiones a corto y largo plazo.

Ibáñez (2016), en su trabajo de investigación: El estado de flujo de efectivo y su contribución en las finanzas de la empresa Vía Rápida S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2014. Presentada en la Universidad Nacional de Trujillo, para obtener el título de contador público.

El autor preciso como objetivo general identificar la importancia sobre la información de los ingresos y egresos, por los resultados de las actividades primarias por conseguir flujos de efectivo.

El autor concluyo que el estado de flujos de efectivo cumple el rol de resumir las variaciones de efectivo de una entidad, los resultados presentados serán asumidos para influir en los cambios en su situación financiera, así como en el control del capital de trabajo.

El autor también hizo mención que por tratarse de una empresa de servicios y debido al giro del negocio concluyo sobre la importancia del capital de trabajo y su relación con el efectivo o equivalentes del efectivo, teniendo en cuenta que es un recurso básico de operaciones y actividades dentro de una entidad, el valor de alto riesgo que representa es proporcionar a la efectividad del control eficaz y la variación del efectivo en tiempos definidos según el objetivo a seguir.

Asimismo, infirió en planificación financiera para proyectar salidas o desembolsos de efectivo, para planificar inversiones que contribuirían en los ingresos de efectivo, el autor menciona considerar las disminuciones del efectivo ya que el saldo de ambos procesos define el margen de seguridad para enfrentar sus obligaciones de pago a corto, mediano y largo plazo.

Saucedo y Oyola (2014) en su trabajo de investigación "El Capital de Trabajo y la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A – Chiclayo, en los periodos 2012-2013". Para obtener el título de contador público, tesis presentada en la Universidad Santo Toribio de Mogrovejo.

Los autores presentaron como objetivo general evaluar el Capital de Trabajo y la Rentabilidad del Club Deportivo ABC SA, apoyados en los estudios la estructura del capital y los análisis financieros para establecer su rentabilidad y de esta forma analizar la gestión presupuestaria.

Los autores concluyeron, que por tratarse de una empresa de servicios y debido al giro de negocio fue fundamental que su capital de trabajo este conformado principalmente por efectivo o equivalentes de efectivo, teniendo en cuenta que este es un recurso es de alto riesgo, se debería prever un control eficaz los activos corrientes, así como los resultados de sus estados financieros., los autores determinaron su conclusiones en asumir sus riesgos con la financiamiento externo y se proponen decisiones de operación, inversión, financiamiento y alianzas

estrategias específicamente con empresas adjuntas al rubro del negocio para obtener un mejor ingresos de efectivo.

Finalmente se concluye que la valoración encontrada en este trabajo es la necesidad de inversión y financiamiento de sus activos circulantes, en este caso la cantidad óptima de activos no es suficiente para cubrir las necesidades operativas de la empresa, es por ello que se busca decisiones correctas en cuanto a la eficiencia del capital de trabajo.

1.2. Teorías relacionadas al tema

Para el estudio de nuestras variables, se ha considerado oportuno sostener en nuestro plan de estudio definiciones conceptos y teorías de diversos autores que se citaron a través de esta investigación de forma consecuente según las necesidades presentadas para desarrollo de esta tesis.

Estado de flujo de efectivo

Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7. definió: Los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades que ésta tiene de utilizar dichos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

Guajardo y Andrade (2014a), consideraron que los estados de flujo de efectivo deben poseer la particularidad de ser concisos y puntuales sobre la información brindada, además de ser accesible a la información de los movimientos y variaciones del dinero, siempre y cuando las operaciones que envuelven sus movimientos sean vinculadas directamente de las operaciones normales del negocio. (p.442).

Ayala (2014), definió que es considerado como el objetivo de la elaboración de este estado financiero es verificar las variaciones del efectivo, tanto por sus ingresos como por las salidas de efectivo, los resultados obtenidos a través de su análisis permitirán precisar la capacidad de la empresa para generar efectivo o su equivalente. (p.103).

Rodríguez (2012a), señaló que es considerado un estado financiero sustancial, cuya finalidad es aseverar sobre los movimientos de ingresos y egresos de una entidad, es importante mencionar que este estado financiero determina el comienzo u origen del uso del efectivo en un periodo determinado, su estudio es exclusivo de los movimientos de efectivo y excluye las operaciones no generen movimientos de incorporar u otorgar efectivo. (p.76).

Diferentes autores respaldan las bases teóricas de los estados de flujo de efectivo, propuestas por la Nic 7, determinando su estudio como el comportamiento del dinero entre sus entradas y salidas, es aquí donde se revela el origen de las actividades del dinero, puntualmente deben ser de carácter escueto y claro.

Dentro del estudio planteado, el estado de flujo de efectivo tiene la implicancia de identificar el recorrido de los flujos del efectivo tanto en ingresos como salidas de dinero o su equivalente, de los centros educativos en estudio, determinando el origen de las variaciones del efectivo como por ejemplo, si los ingresos de efectivo se dan implícitamente de las actividades principales de su economía de estas entidades educativas o son generadas por otros sucesos extraordinarios, en algunos casos se pudo denotar que por ser entidades sin fines de lucro, muchas entidades escolares perciben ingresos de efectivo por parte de donaciones, comisiones producto de las ventas de libros o por arrendamiento de sus instalaciones, percibiendo que las actividades de operaciones están siendo minimizadas por ingresos extraordinarios y

no están cumpliendo su principal función dentro de la empresa. El uso del estado de flujo de efectivo también permitirá reconocer los egresos de efectivo necesarios o innecesarios presentados en los centros educativos así como la capacidad de inversión que podría lograr cada centro educativo con respecto a sus financiamientos internos o externos según el planteamiento financiero posible de cada institución.

Efectivo y equivalente a efectivo

Según el plan contable general empresarial (2017a), lo definió: es la cuenta que reúne a las subcuentas que simbolizan dinero o algún otro medio que represente al dinero como son los cheques, depósitos bancarios, es decir la representación de dinero disponible para transacciones u operaciones financieras, cada uno de ellas codificadas según sus niveles de representación. (p.70).

Es un elemento que forma parte de los activos corrientes de la empresa y puede estar representado por dinero en caja o por cuentas corrientes en instituciones bancarias.

Flujo de Caja

Córdoba (2012a), lo definió como el procedimiento que agrupa los movimientos del efectivo en las operaciones directamente relacionadas al negocio, es considerada una herramienta financiera porque su maniobra permitirá dilucidar los ingresos y salidas del efectivo de la empresa y quien tendrá la potestad de alertar la falta de financiamiento. (p.199).

Es una herramienta capaz de determinar revelaciones reales de la capacidad de efectivo para cumplir obligaciones en tiempos de corto plazo.

Efectivo en tránsito

Según el plan contable general empresarial (2017b), definió que "son fondos de dinero que se encuentran oscilando en un tiempo determinado para convertirse en efectivo" (p.70).

Depósitos en entidades bancarias

Según el plan contable general empresarial (2017 c), determino que “son depósitos de dinero realizados en entidades bancarias relacionadas a la empresa” (p.70).

Actividades de operación

Abanto (2015 a), mencionó que son las actividades que determinan los fondos líquidos de una entidad, con la facultad de mantener la operacionalidad de una empresa, proveniente de su principal actividad económica u otras aplicaciones no consideradas como inversión o financiamiento, excepto las pérdidas o ganancias generadas por la venta de de una propiedad o equipo originadas por una actividad de inversión, contempladas y permitidas según la NIC 16 en su párrafo 18. (p.86).

Son las actividades netamente directas y relacionadas con las actividades básicas y elementales de la empresa que son representadas por los ingresos y salidas del efectivo, dentro de su accionar encontraremos a los procesos de crédito, inventarios y financiamiento con proveedores. Su relación con el balance general se da en las partidas de las cuentas por cobrar, por pagar y capital de trabajo.

De acuerdo al estudio presentados las actividades de operación generalmente presentada en los centros educativos privados se dan por los ingresos percibidos por el pago de las pensiones escolares, los egresos considerados dentro de las actividades de operación se dan por la compra de bienes o servicios, el pago de planilla, tributos y pago de seguros (institucionales y seguros vida del personal)

Fuentes de ingresos ordinarios

Rodríguez (2012b), menciona: “los ingresos de actividades ordinarias surgen de las actividades habituales de cada empresa, también son consideradas como actividades primarias, son consideradas fuente generadora de efectivo quien asumirán la operacionalidad de la empresa” (p.77).

Fuentes de egresos ordinarios

Rodríguez (2012c), menciona: "son las salidas de efectivo derivadas de las actividades ordinarias: pago a proveedores relacionados al abastecimiento de bienes y servicios en relación con la actividad principal del giro de la empresa" (p.77).

Actividades de inversión

Guajardo y Andrade (2014b), mencionaron que, de acuerdo con la NIC7, "están considerados como aquellas actividades destinadas de desembolsos de efectivo que generan utilidades o efectivo a mediano o largo plazo" (p.444).

Las exigencias de los centros educativos privados de la Región Callao con respecto a las actividades de inversión son escasas, según las revelaciones de sus estados financieros se puede percibir que las inversiones generadas en las entidades educativas por lo general se realizan anualmente, la significancia de los proyectos emprendidos son de una leve magnitud e importancia y por lo general se dan en contextos similares de tiempo y espacio, se caracterizan por tener participación unánime de los ejecutivos de finanzas y no de las necesidades concretas que presenta cada institución.

Inversiones financieras con fines de negociación

Rodríguez (2012d), definió: son aquellas inversiones financieras, cuya finalidad es la venta en el corto plazo, a fin que no se vean afectadas por los cambios monetarios de valor en el mercado es por ello que se encuentran inmersas en un determinado periodo. (p.79).

Inversiones financieras disponibles para la venta

Rodríguez (2012e), señaló que "son aquellas inversiones financieras, cuya finalidad es la venta dirigida en un mediano plazo, cuyo efecto recaiga en obtener beneficios por el cambio de valor en el mercado" (p.79).

Inversiones financieras conservadas al vencimiento

Rodríguez (2012f), menciona que “son aquellos instrumentos financieros de duda con la intención de conservarlos hasta su vencimiento” (p.79).

Actividades de financiamiento

Guajardo y Andrade (2014c), señalaron que acorde con la NIC7 “son considerados flujos de efectivo provenientes de aquellas actividades que evidencian carencias de efectivo y que representan obligaciones con los abastecedores de capital para la entidad” (p.444).

Las actividades de financiamiento están estrictamente ligadas a las actividades de inversión, por lo general los centros educativos autofinancian sus inversiones, los financiamientos son internos muy pocas instituciones educativas acuden a financiamientos externos debido a que los pronósticos de ingresos se ven afectados por la incertidumbre de pagos de las pensiones escolares en los tiempos establecidos.

Incremento o disminución neta del efectivo

Rodríguez (2012f), menciona que es el resultado de las operaciones de suma y resta de las actividades de operaciones, inversión y financiamiento, de los resultados obtenidos se concluye que si las cantidades dan un resultado positivo es porque los ingresos son mayores a los egresos, es decir existe un incremento neto de efectivo, si el resultado es negativo estaríamos frente a una disminución neta de efectivo. (p.81).

Efectivo al principio del periodo

Rodríguez (2012g), lo señalo como el saldo de efectivo entre el inicio del balance general y el final del balance continuo anterior (p.81).

Efectivo al final de periodo

Rodríguez (2012h) menciona que es el resultado de la suma ya sea por incremento o disminución el efectivo neto de un periodo (p81).

Enfoques para elaborar el estado de flujo de efectivo

Guajardo y Andrade (2014d), de acuerdo a la NIC 7, la entidad o empresa tiene la responsabilidad de revelar información acerca del estado de flujo de efectivo de las operaciones realizadas mediante el uso de dos métodos: Método directo, las principales categorías de cobro y pago se presentarán por separado. Método indirecto, el cual se inicia la presentación con la utilidad o pérdida antes de los impuestos. (p.444)

De acuerdo a las normas contables, se recomienda el uso del método directo, por ser el de mayor utilidad y el que mejor abastece la información requerida para los flujos de efectivo futuro, permite observar directamente el origen de los ingresos su modalidad y legalidad de los flujos de ingresos así mismo de las salidas de efectivo por las obligaciones que mantenga la empresa, considerando su planeamiento de acuerdo a los objetivos, la comparación desempeño de cada entidad ya sea en el tiempo o en el espacio, argumentado las proyecciones financieras o identificando reservas internas .

Capital de trabajo

VanHorne y Wachowicz (2012b) definieron: Si el capital de trabajo está representado por los activos corrientes o circulantes menos pasivos circulantes, entonces el capital de trabajo es la representación de sostenibilidad y equilibrio de los elementos que lo conforman: cuentas por cobrar y pagar e inventarios, el porcentaje de los activos corrientes representan más de la mitad de los activos totales de toda empresa, el control, supervisión y eficaz manejo de sus elementos permitirá desarrollar la eficiencia del capital de trabajo, con el objetivo de lograr una adecuada cantidad de los activos corrientes que permitirán realizar financiamientos exitosos ya sea a corto o largo plazo y luego realizar inversiones que aseguren el crecimiento de la empresa (p.250).

La presente investigación asume la postura presentada por VanHorne y Wachowicz, por tener conceptos relacionados con el tema en estudio. Las empresas sometidas a investigación son instituciones educativas por ende son empresas de servicios, el enfoque que se quiere alcanzar es el de fortalecer el capital de trabajo basado en el incremento de sus ingresos de efectivo que estén relacionados con sus actividades ordinarias, la variación del efectivo en este tipo de empresas son impredecible, los pagos de las pensiones escolares no fluyen de manera adecuada, algunos agentes externos no permiten la rotación del efectivo en los plazos determinados, como por ejemplo Indecopi es la entidad que avala, no sancionar los impagos de pensiones escolares con la restricción de los servicios escolares durante el año escolar, a pesar de ello los centros educativos privados formulan hipótesis sobre la agilidad del retorno del efectivo con la prioridad de encontrar amplias brechas en la variación del efectivo y así poder encaminar los proyectos de inversión que cada institución educativa plantea como parte de su crecimiento y postura dentro del mercado.

Palomino (2017), de acuerdo al planeamiento el autor menciona diferentes puntos en referencia al capital de trabajo es así, que lo define como un recurso propio de la empresa, que se obtiene entre la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante, también es considerado como la representación de defensa de un negocio por ser quien asume las responsabilidades en la disminución de las ventas, es considerado un indicador positivo quien tener la capacidad de asumir las inversiones correctas de una empresa, así como asumir las obligaciones que presenta dicha entidad, primordialmente el valor que posee el capital de trabajo es el de valorar de manera cualitativa (es decir monetaria) los resultados de la razón corriente.(P.116).

Las definiciones utilizadas por el autor son de gran valor para el estudio realizado, porque permite concretar de manera concisa los puntos que persigue el estudio realizado, es necesario identificar los elementos que el capital de trabajo representa en las empresas educativas en estudio, por lo general sus activos circulantes (cuentas por pagar e inventarios) son representados por las pensiones escolares, los inventarios no son factores significativos dentro de la información contable, las cuentas por pagar son egresos definidos y poco variables ya que son representadas en su mayoría por el pago de planilla al personal y otros egresos representados por servicios complementarios como el pago de seguros y servicios básicos.

Córdoba (2012), considero que "es un elemento básico y elemental para el crecimiento financiero de una empresa, los resultados se medirán a través de la solvencia y rentabilidad que una empresa pueda presentar, buscando alcanzar el equilibrio entre utilidad y riesgo" (p.188).

Sus aportes en el presente estudio describen de manera directa las operaciones de ejecución a realizar para la efectividad del capital de trabajo. En el presente estudio de acuerdo a lo señalado por Córdoba, se tomó en cuenta la necesidad operativa del aumento de ingresos de efectivo para contribuir con la eficiencia del capital de trabajo.

Román (2012), definió que el capital de trabajo es el indicador que refiere y muestra los recursos monetarios de la empresa en un periodo delimitado en un corto plazo, el cual debe de ser aplicado directamente con las operaciones que implique las operaciones elementales de la empresa en estudio, y que se encuentren dentro del rubro del negocio. (p.50).

El autor resalta su definición en los recursos que posee una empresa para enfrentar su operacionalidad, lo que implica la importancia de su progreso en las variaciones del efectivo siempre y cuando estas actividades se lleven a cabo en normalidad con el giro o rubro del negocio.

Los autores con las definiciones presentadas, determinaron los puntos importantes generados por el capital de trabajo, enfocando que si la empresa posee niveles de ventas sostenibles entonces la empresa disminuirá el nivel de inversión en activos corrientes y se generará un incremento en su rendimiento al no tener la necesidad de efectuar financiamiento externo. Diversos autores definen el capital de trabajo algunos simplemente como una diferencia entre activos circulantes y pasivos circulantes mientras otros lo definen como una operación financiera de corte vital para el desarrollo de sus actividades comerciales, la contribución de cada autor se mide por la efectividad que representa el capital de trabajo en una empresa, al ser parte elemental de sus actividades directamente relacionadas con el rubro de la empresa.

Cantidad óptima de activos circulantes

Van Horney y Wachowicz (2010c) definió: Toda empresa debe de determinar la cantidad correcta de sus activos circulantes, de acuerdo con la necesidad que se requiera su actividad económica, técnicamente el riesgo de insolvencia será menor si se cuenta con un alto porcentaje de activos corrientes, si se decide disminuir las cuentas por cobrar esta se verá afectada en la disminución de sus ventas y la migración de sus clientes, es decir cada empresa buscará el equilibrio donde la cantidad correcta de activos permita asumir sus operaciones financieras sin poner en riesgo su funcionamiento. (p.209)

Los conceptos indicados por los autores también son aplicables para empresas de servicios a pesar que se consideró el término producción de manera genérica, los montos de activos corrientes optan la postura de acuerdo a la cantidad que se pretende usar, relacionándose directamente con la liquidez, rentabilidad y riesgo, los conceptos viables para las empresas de servicios, (como es en el caso del estudio presentado), es enfocar nuestros activos corrientes en los movimientos del efectivo, los activos corrientes son representados por el efectivo y sus ventas a corto plazo, porque los inventarios en el enfoque de los centros educativos privados son casi nulo o no representan significancia alguna para la efectividad del capital de trabajo, es decir el incremento del efectivo y sus cuentas por cobrar es lo que producirá técnicamente una mayor liquidez, un mayor riesgo y/o una mayor rentabilidad, factores que deberán ser procesados a corto plazo.

Proporción de activos líquidos

Albornos (2012), definió que “los niveles o proporciones adecuados de activos líquidos son quienes asumirán los efectos del riesgo o el incremento de la rentabilidad, a menor proporción de activos mayor efecto de rentabilidad sobre el total de las inversiones. (p.76)

De acuerdo al estudio planteado, los activos líquidos son parte cíclica del movimiento financiero de la institución, en el caso de una institución educativa esta representa un porcentaje alto, por tratarse de una empresa de servicios, el tratamiento debe ser cuidadoso, para enfrentar correctamente el uso de ellos.

Posición de riesgo

Van Horney y Wachowicz (2012d) señalaron que el “riesgo es la exposición a la posibilidad de pérdidas económicas y financieras, se da como consecuencia de la incertidumbre” (p.105).

La posición de riesgo asume su importancia al identificar el tipo de riesgo financiero que la empresa atraviesa, para así tomar las decisiones correctas de acuerdo al planteamiento.

Incertidumbre

Apaza (2015), mencionó que la incertidumbre está relacionada directamente con la inversión de activos circulantes, es quien influye en las decisiones entre ambos indicadores donde se detalla a los activos corrientes permanentes que se encontraran en la parte final de los ciclos de la empresa también se mencionó a los activos corrientes temporales es decir aquellos procesos cíclicos que posee la empresa. (p.35).

De acuerdo con lo señalado por Apaza la incertidumbre es la postura de inseguridad que asume toda empresa al aceptar las condiciones de inversión que se desea implementar.

Margen de seguridad

VanHorne y Wachowicz (2010e) enfatizaron “es la evaluación sobre la posibilidad de agotar el efectivo y de acuerdo se elaborará un margen de seguridad” (p.263).

De acuerdo con los autores son estrategias en caso de necesidad de efectivo asumidas por un margen de consolidar el total de efectivo para cubrir una necesidad presentada.

Flujo de caja

Córdoba (2012), enfatizó que “la utilidad del flujo de caja, por permitir enfocar los problemas de derechos y obligaciones que posee una empresa, es una herramienta financiera de reporte de la gestión” (p 206).

El Flujo de caja representa un instrumento financiero de medición y proyección, que apoyara a la toma de decisiones financieras presentadas y formara parte de un proceso de control.

Pronósticos de efectivo

Córdoba (2012), señaló que “es posible pronosticar el efectivo por ser representados por aquellos activos que generalmente son aceptados como medio de pago” (p.46).

Según el autor la representación de los activos que sean medios de pagos permitirán pronosticar el efectivo en determinado periodo.

Financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo

VanHorne y Wachowicz (2010), enfatizaron que el riesgo y la rentabilidad son los efectos obtenidos por el financiamiento de activos ya sean de corto o largo plazo, la decisiones de financiamiento serán tomadas de acuerdo al interés de la empresa, es decir asumir un financiamiento a corto plazo representara el pago de bajos intereses, por lo general los financiamientos a largo plazo tienen tasas de menores porcentajes, la empresa no podría atribuirse financiamientos a largo plazo con el fin de pagar tasas pequeñas si las necesidades serian cubiertas a corto plazo, el efectivo deberá ser utilizado en los momentos necesarios para cubrir deficiencias en plazos determinados. (p.257).

La postura presentada por VanHorne y Wachowicz, presenta las decisiones entre un financiamiento de corto y largo plazo de acuerdo a las tasas de intereses presentadas para ambos casos y la necesidad de tomar un financiamiento en el tiempo correcto con el objetivo de responder a una carencia de efectivo para luego definir, emprender y formular la concepción de una necesidad financiera.

Cuentas por pagar

Guajardo y Andrade (2014a), señalaron “que por lo general las compras realizadas por las empresas son adquiridas a crédito, estas partidas por pagar asumen obligaciones de pagos a futuro” (p.384).

En el presente estudio los centros educativos particulares de la Región Callao, las cuentas por pagar estarían representadas por mercadería o servicios que complementen el servicio educativo y otras directamente el servicios prestado, de acuerdo al entorno de la institución, las principales cuentas por pagar son la planilla de docentes seguidas por mercaderías obtenidas como materiales de uso para la efectividad de la enseñanza educativa, pagos de servicios y seguros son los que conforma la gran parte de las cuentas por pagar.

Enfoque de protección

VanHorne y Wachowicz (2010) señalaron que “es una herramienta financiera que propone blindar a cada uno de sus activos mediante el financiamiento que permitiría el desplazamiento esperado de los activos corrientes” (p.257).

El enfoque de protección busca asumir los financiamientos basados en los movimientos de retorno de tus activos corrientes, a su vez el financiamiento deberá ser obtenido en los plazos necesarios para no elevar las tasas de interés en tiempos inoportunos.

Necesidades a corto plazo

Gitman (2007) definió que “las decisiones financieras a corto plazo se rigen por los mismos principios de necesidades a largo plazo, la única diferencia es el tiempo y por lo general las tasas empleadas son menores a la de corto plazo” (p.54).

Los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas. En el mercado de capitales la valoración del riesgo es una tarea permanente. Esto explica, por ejemplo, imposibilidad de cobrar ciertos préstamos, estar en situación de morosidad o que las garantías ofrecidas por los deudores no sean lo suficientemente líquidas o sólidas, la diferencia entre tasas de ahorros.

Acumulación de activos circulantes

VanHorne y Wachowicz (2010) señalaron que “forman parte de las políticas de ejecución”. (p.250).

De acuerdo a los autores la determinación de las políticas de ejecución se da acorde con la cantidad de activos corrientes presentes.

Financiamiento espontaneo

Román (2012), señalo que existe políticas alternas de que desarrollan las inversiones de los activos circulantes como: una política relajada de inversión en activos corrientes donde se estimula una política liberal crédito y por ende el alto nivel de cuentas por cobrar ;política restringida de inversión de activos corrientes, donde el objetivo es minimizar el efectivo, cuentas por cobrar e inventarios; política moderada de inversión de activos circulantes, es el termino intermedio entre la política relajada y la restringida .
(p.95)

Según autor se presenta cuando la inversión es mínima, es decir no es trascendental.

Inversión de activos circulantes

Rodríguez (2012) mencionó que existe políticas alternas de que desarrollan las inversiones de los activos circulantes como: una política relajada de inversión en activos corrientes donde se estimula una política liberal crédito y por ende el alto nivel de cuentas por cobrar; política restringida de inversión de activos corrientes, donde el objetivo es minimizar el efectivo, cuentas por cobrar e inventarios; política moderada, es el termino intermedio entre la política relajada y la restringida(p.95).

Rentabilidad

Córdoba (2012) definió que “la rentabilidad es la utilidad que se obtiene después de disminuir los gastos llegando a ella por medio del aumento de los ingresos de ventas o disminuyendo los costos al pagar menos por materias primas, salarios u otros” (p.189).

Podríamos señalar que los límites financieros de toda empresa son la rentabilidad y el riesgo, la funcionalidad de la rentabilidad es retribuir el riesgo.

Riesgo de insolvencia

Córdoba (2012) señaló que el riesgo de insolvencia representa una amenaza para cualquier empresa que debe de mantener una cantidad suficiente de activos circulantes para poder enfrentar sus obligaciones de pagos o efectivos. Desde el punto de vista financiero, rodea el estudio del nivel de endeudamiento y la relación que tiene con el financiamiento; operativo, presenta la relación que existe entre las dimensiones de planta y equipos, los niveles de venta y sus condiciones tecnológicas (p.87).

De acuerdo a lo señalado por el autor el riesgo es lo que la empresa asumirá como parte de sus operaciones financieras, es la suma de los estudios previos del nivel de endeudamiento y su proporción del efecto que originara en su financiamiento.

Niveles de efectivo

Robles (2012) señaló: "una empresa debe de definir sus niveles de efectivo y de valores comerciales, tomado en consideración la liquidez necesaria y los saldos compensatorios requeridos" (p.89).

Según el autor se tomarán los niveles de efectivo de acuerdo a la liquidez presentada en un determinado tiempo de trabajo. El nivel de efectivo será tomado en base al requerimiento de uso del efectivo en las actividades que presentan las empresas, considerando la realidad de solvencia de acuerdo a los saldos del estado de flujo de efectivo

Eficiencia en ventas

Carnegie (2013) definió: "el impacto de las ventas se relaciona con los niveles a elegir en las cuentas por cobrar y de inventarios" (p. 36).

Se señala que de acuerdo a la capacidad de venta que asuma la empresa asumirá también la concesión de créditos de sus bienes o servicios puestos en venta.

Rendimiento de inversión

Bravo (2017) definió que es "el rendimiento de inversión esperado, es capaz de cubrir el costo de la deuda y los riesgos adicionales producto del desarrollo de una inversión frente al riesgo de la deuda" (p 80).

Es el resultado esperado que será quien determinará el costo de una deuda.

Políticas de ejecución

VanHorne y Wachowicz (2010), definieron que hay tres políticas alternativas de ejecución en relación con activos circulantes que se mantienen, que difieren en que mantienen distintas cantidades de activos circulantes para dar apoyo a cualquier nivel dado de ventas: Política relajada: es aquella que mantiene altos niveles de activos circulantes donde las ventas son estimuladas por el uso de una política de crédito con el objeto de aumentar las ventas y mejorar el flujo operativo. Política restringida: es aquella que no permite mantener altos niveles de activos circulantes, el mantenimiento de efectivo, valores negociables e inventarios se ve minimizado. Política moderada: Se encuentra entre ambos extremos. Activo circulante promedio normal, el equilibrio entre las otras dos políticas. (p.240)

De acuerdo con lo expuesto por los autores se señala que la efectividad de política de ejecución es relacionada con los términos de inversión de activos y que serán realizadas acorde al riesgo y la rentabilidad que se quiera alcanzar.

Capacidad de ventas

VanHorne y Wachowicz (2010), definieron “que las capacidades de venta con respecto a su impacto de ingresos están relacionadas proporcionalmente a los niveles de cuentas por cobrar, concesión de créditos, inventarios con la finalidad de ayudar y fomentar la capacidad de sus ventas” (p.597).

El autor señala que la capacidad de venta tiene una relación directa con los niveles de activo corriente.

1.4. Formulación del problema

El desarrollo de la investigación nos permitirá dar alternativas eficientes del uso del estado de flujo de efectivo como una herramienta financiera que nos informe de las variaciones entre ingresos y salidas de efectivo y de las operaciones ordinarias respecto a la actividad principal de los centros educativos privados de la región Callao, esperando encontrar la visión correcta sobre la eficiencia del capital de trabajo con respecto a las revelaciones del estado de flujo de efectivo.

Problema general

¿Cómo el estado de flujo de efectivo se relaciona con el capital del trabajo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016?

Problemas específicos

¿Cómo el capital de trabajo se relaciona con el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos privado de la región Callao, 2016?

¿Cómo el capital de trabajo se relaciona con las actividades de operación en los centros educativos privado de la región Callao, 2016?

¿Cómo el capital de trabajo se relaciona con las actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privado de la región Callao, 2016?

1.3. Justificación del estudio

La motivación de realizar este estudio, es principalmente por las deficiencias encontradas en el poco interés de los centros educativos particulares por someterse a la información y aplicación de las bondades contables financieras, los centros educativos socialmente tienen una misión colectiva con su entorno sin embargo por ser empresas generadoras de sus propios recursos, tienen la obligación de acogerse a cambios financieros si desean mantenerse en el mercado del sector educativo privado que hoy en día proyectan un alto nivel competitivo y de demanda.

Justificación económica

La presente investigación asume la justificación económica debido a que los centros educativos privados se ven en la necesidad de autofinanciar sus propios recursos e ingresos de efectivo que permitan brindar un óptimo nivel educativo a su comunidad, así como realizar inversiones que complementen estos servicios como el uso de la tecnología o la implementación de una infraestructura adecuada, garantizando la excelencia del servicio educativo.

Justificación metodológica

Bernal (2010), determinó que “la justificación metodológica busca la viabilidad y confiabilidad del estudio mediante propuestas de estrategias o métodos” (p.107).

La presente investigación describe sus variables a nivel metodológico, utilizando el estudio descriptivo, porque describe la realidad problemática que acontece el hecho del estudio, es correlacional porque permite relacionar la variable estado de flujo de efectivo con la variable capital de trabajo. Se utilizó la encuesta como instrumento de medición porque está dirigida al campo organizacional de la contabilidad financiera de los centros educativos en estudio y dado la complejidad laboral se requiere obtener información que valide y reafirme las operaciones contables realizadas.

Justificación Social

La presente investigación presenta una fuerte justificación social, según el análisis presentado por la Dirección Regional de Educación del Callao (DREC), existen muchas brechas por rescatar, mejorar y afianzar, valores éticos, morales y el fortalecimiento de identidad psíquica de los chalacos en etapa escolar, es por ello la necesidad de crear centros educativos que realmente apunte al objetivo requerido, en su mayoría los centros educativos privados son quienes poseen el mejor presupuesto por ser quienes autofinancian sus inversiones y proyectos a través de sus actividades económicas, el apoyo contable y financiero es básico, ellos serán los encargados de atraer los fondos de efectivos necesarios que ayuden a cumplir los objetivos requeridos para mejorar el desarrollo de la buena calidad educativa que puedan brindar a toda la comunidad chalaca, así mismo los centros educativos privados se han convertido en un ente generador de empleo para su comunidad..

Justificación teórica

Bernal (2010), señaló “una justificación teórica busca generar coincidencia para generar una discusión de coincidencias y aportes sobre un definiciones, conceptos y conocimientos ya existente” (p.106).

La investigación permite analizar cómo se relaciona la variable estados de flujo de efectivo y capital de trabajo en los centros educativos privados de la región Callao, razón por la cual la investigación destaca conceptos y teorías existentes sobre dichas variables. Es por eso que hacemos mención de teorías de autores como Guajardo y Andrade; y Van Horney y Wachowicz y las teorías inmersas en las normas contables internacionales NIC, quienes consideran la importancia de cada variable no como un hecho aislado sino como factores relacionados. Por lo tanto, este proyecto se justifica, porque está orientado a exponer y fortalecer los aspectos teóricos, bases y procedimientos del tema en estudio, la investigación realizada identifica los problemas existentes y espera que resultados obtenidos sean de

utilidad para empresas educativas y similares, según la realidad problemática presentada existe una relación estrecha entre las variables denotando la correlación entre ambos ítems en estudio, los centros educativos privados de la Región Callao son quienes evidencian la necesidad del uso frecuente del estado de flujo de efectivo para así determinar la capacidad monetaria que estas empresas tienen para hacer frente a las necesidades operativas del negocio.

Justificación práctica

Bernal (2010) señaló que “una justificación práctica tiene como objetivo proponer, contribuir y posiblemente alcanzar una solución viable sobre el tema de investigación” (p.106).

Toda justificación debe de justificarse acorde al marco de respuestas, es decir, el sustento del porqué de las cosas, la investigación necesita y exige prestigio de búsqueda bibliográfica seleccionando autores para establecer el rigor que exige el estudio en investigación. Se espera que la investigación sea un antecedente para otras investigaciones dirigidas a instituciones educativas y empresas similares que consignent dentro del giro de la empresa.

Aspectos Legales

El presente proyecto de investigación se ha desarrollado tomando en cuenta las siguientes normativas a continuación detalladas:

Según el Reglamento de las Instituciones Privadas de Educación Básica y Educación Técnico Productiva, donde señala en el título II, Capítulo del régimen económico de instituciones educativas privadas

Título II: Funcionamiento de la Institución Educativa Privada. Capítulo XI: Del Régimen Económico.

Art. 46°. Son ingresos de la Institución Educativa, las pensiones de enseñanza, cuotas de ingreso, donaciones, ingresos financieros, así como las cuotas extraordinarias a que se refiere el Artículo 16° de la Ley N° 26549, Ley de los Centros Educativos Privados, modificada por el Artículo 2° de la Ley N° 27665.

Normas contables referentes a las variables

NIC 1, Presentación de los estados financieros

El objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad de ejercicios anteriores, como con los de otras entidades diferentes. Para alcanzar dicho objetivo, la Norma establece, en primer lugar, requisitos generales para la presentación de los estados financieros y, a continuación, ofrece directrices para determinar su estructura, a la vez que fija los requisitos mínimos sobre su contenido. Tanto el reconocimiento, como la valoración y la información a revelar sobre determinadas transacciones y otros eventos, se abordan en otras Normas e Interpretaciones.

NIC 7, Estados de flujo de efectivo

Es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades que ésta tiene de utilizar dichos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

1.4. Objetivo

Tamayo (2015) definió: “una hipótesis es una proposición que puede ser puesta a prueba para determinar su validez. Siempre lleva a una prueba empírica; es una pregunta formulada de tal modo que se puede prever una respuesta de alguna especie” (p.30).

Objetivo General

Determinar la relación del estado de flujo de efectivo con el capital del trabajo en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

Objetivos específicos

Establecer la relación significativa del capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016

Mostrar la relación significativa del capital de trabajo y las actividades de operación en los centros educativos privados de la región Callao, 2016.

Identificar la relación significativa del capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privados de la región Callao, 2016.

1.5. Hipótesis

Sánchez y Reyes (2015), consideró, una hipótesis es una preposición a priori, al ser planteada antes de la investigación y se permite anticipar una posible conclusión. La formulación de la hipótesis forma parte importante del método científico en estudio, su transcendencia debe ser presentada en todo el trabajo de investigación sobre todo si esta es descriptiva, correlacional y especialmente en explicativa. (p.79).

Hipótesis General

Existe relación significativa entre el estado de flujo de efectivo y el del capital del trabajo en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

Hipótesis específicos

Existe relación significativa entre el capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

Existe relación significativa entre el capital de trabajo y con las actividades de operación en los centros educativos privados de la región Callao, 2016.

Existe relación significativa entre el capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

CAPÍTULO II: MÉTODO

2.1. Método de la investigación

Tipo de estudio

Investigación Correlacional

Hernandez, Fernandez y Batista(2014), señalaron"el proposito es determinar la relación existente entre los factores, conceptos o variables de un contexto determinado(p.142).

Los autores precisan que existiera una investigación correlacional , si las variables en estudio estan asociadas por un contexto en común y afines a la investigación en estudio.

Investigación descriptiva básica

Sánchez y Reyes (2015), definieron que "este diseño está basado en la recolección de información actual, de situaciones ya determinadas" (p.117).

En la presente investigación se ha considerado la búsqueda de información contemporánea, la línea de estudio nos conecta a tomar definiciones ya planteadas y definidas, como por ejemplo normas internacionales de contabilidad NIC o normas internacionales de información financiera NIFF, que son teorías aceptadas internacionalmente que envuelven un marco normativo contable legal.

Diseño de la investigación

Diseño no experimental

Hernandez, Fernandez y Batista (2014), conceptualizó que “la investigación no experimental es considerada aquella investigación que no realizó experimento o tratamiento que pueda manipular o generar algún cambio a las variables” (p.118).

De acuerdo a lo sustentado por los autores, se verifica que el diseño aplicado en el presente estudio fue no experimental, porque ninguna de las dos variables fue sometida a cambios o manipulaciones, sólo han sido observadas en su contexto natural para su estudio. La contabilidad no es considerada una ciencia por ende los parámetros de estudio no deben ser experimentales.

Diseño Transversal

Sanchez y Reyes (2015), señalaron que “los diseños de investigación transversal recolectan datos en un solo momento, tiene como propósito analizar y describir las incidencias e interrelaciones en tiempos determinados” (p.119).

La presente investigación se da en situaciones delimitadas en un periodo, y un contexto común, el periodo en estudio es el 2016 y el contexto determinado se da en los colegios privados de la Región del Callao.

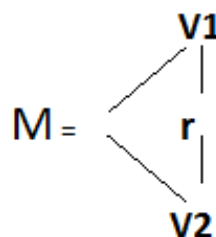
Dónde:

M: Muestra de estudio

V1: Estado de flujo de efectivo

V2: Capital de trabajo

r: Correlación



2.2. Variables, Operacionalización

Definición de Variables

Hernandez, Fernandez y Batista(2014), definieron que “es una propiedad o característica de fenómenos, entidades físicas, hechos personas u otros seres vivos que puedan fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse” (p.86).

Variable 1: Estado de flujo de efectivo.

Variable 2: Capital de trabajo.

Definición Operacional

Hernandez, Fernandez y Batista(2014), mencionaron que “es todo aquello que sea capaz de medirse u observarse, que presenten características necesarias para ser uso de una investigación” (p.86).

Estado de Flujo de efectivo

Norma Internacional de Contabilidad 7 NIC, Estado de flujo de efectivo (2012), definió que “La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo. El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

Capital de trabajo de trabajo

VanHorne y Wachowicz (2012b) definieron: Si el capital de trabajo está representado por los activos corrientes o circulantes menos pasivos circulantes, entonces el capital de trabajo es la representación de sostenibilidad y equilibrio de los elementos que lo conforman: cuentas por cobrar y pagar e inventarios, el porcentaje de los activos corrientes representan más de la mitad de los activos totales de toda empresa, el control, supervisión y eficaz manejo de sus elementos permitirá desarrollar la eficiencia del capital de trabajo, con el objetivo de lograr una adecuada cantidad de los activos corrientes que permitirán realizar financiamientos exitosos ya sea a corto o largo plazo y luego realizar inversiones que aseguren el crecimiento de la empresa (p.250).

Tabla 1. Cuadro de la operacionalización de la variable estado de flujo de efectivo

DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	ESCALA Y VALORES	NIVELES Y RANGO POR DIMENSION	NIVELES Y RANGO POR VARIABLE
Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 define: Los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades que esta tiene de utilizar otros flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo	Es una variable de naturaleza cuantitativa, que presenta como elementos a tres dimensiones, cada una de ellas se desglosan en indicadores flujo de caja efectivo en tránsito y depósitos en cuentas bancarias (perteneciente a la dimensión efectivo y equivalente a efectivo), fuentes de ingresos y egreso ordinarios, otros sucesos de salidas de efectivo (dimensión actividades de operación), inversiones financieras de negociación, disponible para venta y conservadas al incremento o disminución neta del efectivo, vencimiento, efectivo al principio y final de periodo (dimensión actividades de inversión y financiamiento), cada una de ellas medidas en escala de valores de likert	efectivo y equivalentes a efectivo	flujo de caja		1.- Nunca 2.- Casi Nunca 3.- A veces 4.- Casi siempre 5.- Siempre	Bueno (8-18) Regular (19-29) Mal (30-40)	
			Efectivo en tránsito	1,2,3,4, 5,6,8			
			Depósitos en cuentas bancarias				
		Actividades de operación	fuentes de ingresos ordinarias		1.- Nunca	Bueno (15-35) Regular (36-55) Mal (56-75)	Bueno (31-72) Regular (73-113) Mal (114-155)
			otros sucesos que determinan ingresos de efectivo	9,10,11, 12,13, 14,15,16	2.- Casi Nunca 3.- A veces 4.- Casi siempre 5.- Siempre		
			fuentes de egresos ordinarios	6,17,18, 19,20, 21,22			
		Actividades de inversión y financiamiento	inversiones financieras con fines de negociación		1.- Nunca	Bueno (9-21) Regular (22-33) Mal (34-45)	
			inversiones financieras disponible para su venta	23,24,25, 26,27, 28,29, 30,31	2.- Casi Nunca 3.- A veces 4.- Casi siempre 5.- Siempre		
			inversiones financieras conservadas al vencimiento				
			incremento o disminución neta de efectivo				
			efectivo al principio del periodo				
			efectivo al final del periodo				

Tabla 2 Cuadro de la operacionalización de la variable capital de trabajo

DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	ÍTEMES	INDICADORES	ESCALA Y VALORES	NIVELES RANGOS POR DIMENSION	NIVELES RANGOS POR VARIABLE
<p>Venturey Wachowicz (2012) definieron el capital de trabajo esta representado por los activos corrientes o circulantes menos pasivos circulantes entonces el capital de trabajo es la representación de sostenibilidad y equilibrio de los elementos que lo conforman (p.25).</p>	<p>Es una variable de naturaleza cuantitativa que esta conformada por tres dimensiones: cantidad óptima de activos circulantes, inversión de activos circulantes y financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo, asimismo cada una de ellas se desglosan en indicadores, los cuales fueron medidos por escalas y valores de likert</p>	Cantidad óptima de activos circulantes	1,2,3,4,5,6,7,8,9	<p>Proporcion de activos líquidos</p> <p>Posicion de riesgo</p> <p>Incertidumbre</p> <p>Margen de seguridad</p> <p>Hijo de caja</p> <p>Pronósticos de efectivo</p>	<p>1- Nunca</p> <p>2- Casi Nunca</p> <p>3- A veces</p> <p>4- Casi siempre</p> <p>5- Siempre</p>	<p>Bueno (9-21)</p> <p>Regular (22-34)</p> <p>Malo (34-45)</p>	
		Inversión de activos circulantes	10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20	<p>Rentabilidad</p> <p>Riesgo de insolvencia</p> <p>Niveles de efectivo</p> <p>Eficiencia en ventas</p> <p>Rendimiento de inversión</p> <p>Políticas de ejecución</p> <p>Capacidad de ventas</p>	<p>1- Nunca</p> <p>2- Casi Nunca</p> <p>3- A veces</p> <p>4- Casi siempre</p> <p>5- Siempre</p>	<p>Bueno (11-25)</p> <p>Regular (26-40)</p> <p>Malo (41-55)</p>	<p>Bueno (31-72)</p> <p>Regular (73-113)</p> <p>Malo (114-155)</p>
		Financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo	21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31	<p>Cuentas por pagar</p> <p>Entoque de protección</p> <p>Necesidades a corto plazo</p> <p>Acumulación de pasivos circulantes</p> <p>Financiamiento espontaneo</p> <p>Situación de crecimiento</p>	<p>1- Nunca</p> <p>2- Casi Nunca</p> <p>3- A veces</p> <p>4- Casi siempre</p> <p>5- Siempre</p>	<p>Bueno (11-25)</p> <p>Regular (26-40)</p> <p>Malo (41-55)</p>	

2.3. Población y muestra

Población

Sánchez y Reyes (2015) definió que “para determinar e identificar la población se tendrá en cuenta que debe de ser una población accesible de trabajo, el investigador buscará utilizar sus resultados en poblaciones similares para demostrar la eficacia de su investigación” (p.159).

Es por ello que la población está representada por los centros educativos privados de la Región Callao que es donde se ha desarrollado el problema, un problema interno de manejo contable y financiero, los hallazgos que precisen los resultados serán directos para beneficio de las instituciones en estudio.

Muestra Censal

Hernández et.al (2014) comentaron “Por lo general en los estudios realizados existen una muestra, sin embargo, en una muestra no siempre tiene una muestra, el uso de la muestra censal incluye todos los casos del universo o población”

La muestra censal está representada por 35 colaboradores de los centros educativos privados, que apoyaron y brindaron información de su cercanía y similitud con la realidad problemática presentada en el presente estudio.

Tabla 3. Cuadro de la distribución de la muestra.

N°	Datos de la empresa	Estamento	Muestra (N)
1	Colegio América del Callao	Administración de finanzas y contabilidad	9
2	Colegio Jorge Washington	Departamento de contabilidad	4
3	Colegio Dora Mayer	Administración y contabilidad	9
4	Santa Cruz	Departamento de administración y contabilidad	7
5	Colegio Panamericana	Departamento de contabilidad y recursos humanos	3
6	IEP Cristiano Emanuel	Departamento de contabilidad	3
Total			35

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, Validez y Confiabilidad

Técnicas de investigación

El método es el camino teórico, las técnicas constituyen los procedimientos operativos que el investigador usa para lograr información, los métodos son generales mientras las técnicas son específicas, la técnica y el método se encuentran estrechamente relacionados pues ambos se complementan y son necesarios para una investigación.

La técnica

El autor decidió utilizar la técnica de la encuesta para la recolección de datos e información que permitan demostrar la relación que existe entre las variables.

El instrumento

Bernal (2010) "es un conjunto de preguntas que están destinadas a recolectar información necesaria sobre el objeto de estudio, es de carácter formal por ser una unidad de análisis permitida para un trabajo de investigación" (p250).

El cuestionario es una técnica usada donde se busca alcanzar información de las variables analizadas con el entorno y situaciones permitidas en el área investigada, el cuestionario tiene la característica de poder puntualizar preguntas concretas de temas exactos para ser analizados. El programa Sube aplica este instrumento como proceso de medición, el formato entregado esta representado por una variedad de preguntas afines al estudio.

Ficha técnica de variable estado de flujo de efectivo

Nombre: Encuesta estado de flujo de efectivo

Autor: Erika Teresa Iman Piñas

Objetivo: Medir la eficiencia del estado de flujo de efectivo

Administración: Individual, colectivo

Duración: Aproximadamente de 15 a 20 minutos.

Estructura: La encuesta consta de 31 ítems.

Nivel de escala calificación: Nunca, Casi nunca, A veces, Casi siempre y Siempre.

Tabla 4. Nivel y rango de la variable estado de flujo de efectivo

Dimensiones	Nivel de Dimensión	Niveles y rango por dimensión
Efectivo y equivalentes a efectivo	(1) Bueno	8-18
	(2) Regular	19-29
	(3) Malo	30-40
Actividades de operación	(1) Bueno	15-35
	(2) Regular	36-55
	(3) Malo	56-75
Actividades de inversión y financiamiento	(1) Bueno	9-21
	(2) Regular	22-33
	(3) Malo	34-45

Ficha técnica de variable capital de trabajo

Nombre: Encuesta de capital de trabajo.

Autor: Erika Teresa Iman Piñas

Objetivo: Medir la eficiencia del capital de trabajo

Administración: Individual, colectivo

Duración: Aproximadamente de 15 a 20 minutos.

Estructura: La encuesta consta de 31 ítems.

Nivel de escala calificación: Nunca, Casi nunca, A veces, Casi siempre y Siempre.

Tabla 5. Nivel y rango de la variable capital de trabajo

Dimensiones	Nivel de Dimensión	Niveles y rango por dimensión
Cantidad óptima de activos circulantes	(1) Bueno	9-21
	(2) Regular	22-34
	(3) Malo	34-45
Inversión de activos circulantes	(1) Bueno	11-25
	(2) Regular	26-40
	(3) Malo	41-55
Financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo	(1) Bueno	11-25
	(2) Regular	26-40
	(3) Malo	41-55

Validez y confiabilidad de los instrumentos

Validez

Sánchez y Reyes (2015) definió "la validez de los diseños de investigación hace referencia al control y posibilidad que tiene el investigador problema sobre el problema que es estudiado" (p.162).

La presente investigación fue validada mediante un juicio de expertos, obteniendo los resultados consignados en la siguiente tabla.

Tabla 6. Cuadro de validación de expertos.

Nº	Experto	Porcentaje	Aplicable
Experto 1	Dr. Sáenz Arenas, Esther Rosa	92%	Aplicable
Experto 2	Dr. García Céspedes Ricardo	95%	Aplicable
Experto 3	Mg. Medina Guevara María Elena	95%	Aplicable

Confiabilidad

Para el análisis de fiabilidad se aplicó la prueba estadística, Alfa de Cronbach del programa SPSS, para las variables en la presente tesis; la confiabilidad se define como el grado en que un test es consistente para medir la variable en estudio. A continuación, veremos la fórmula del Alfa de Cronbach la cual está inmersa en el SPSS.

Tabla 7. Niveles de confiabilidad

Valores	Nivel
De -1 a 0	No es confiable
De 0,01 a 0,49	Baja confiabilidad
De 0,5 a 0,75	Moderada confiabilidad
De 0,76 a 0,89	Fuerte confiabilidad
De 0,9 a 1	Alta confiabilidad

Los resultados obtenidos mediante la aplicación del software estadístico SPSS versión 23 para la aplicación de análisis de confiabilidad del instrumento que mide la variable en estudio, es el siguiente:

Tabla 8. Estadística de fiabilidad de Estado de flujo de efectivo

Alfa de Cronbach	N de elementos
,771	35

Donde

$$r = 0,771$$

r = coeficiente de Alfa de Cronbach

Dicho resultado al ser mayor de 0.70 se determinó que el instrumento utilizado tiene un grado fuerte confiabilidad.

Tabla 9. Estadística de fiabilidad de Capital de trabajo

Alfa de Cronbach	N de elementos
,803	35

Donde

$$r = 0,803$$

r = coeficiente de Alfa de Cronbach

Dicho resultado al ser mayor de 0,7 se determinó que el instrumento utilizado tiene una fuerte confiabilidad.

2.5. Métodos de análisis de datos

Sánchez y Reyes (2015) señalo que “para el desarrollo del análisis se tomara en cuenta los siguientes puntos: objetivo de la investigación, diseño de la investigación, variable de la investigación y escala de medición” (p. 46).

El análisis de la información se llevó a cabo con los resultados obtenidos mediante la aplicación del instrumento de la investigación aplicado para ambas variables. Se registraron los datos en el sistema SPSS, los resultados obtenidos se sometieron a un análisis para el presente informe y presentaron mediante cuadros, y diagramas de barras con sus respectivas interpretaciones.

2.6. Aspectos éticos

En el desarrollo de la presente tesis se ha tenido en cuenta respetar los principios éticos que cada profesional debe llevar consigo, es por ello que se consideró las lineaciones que presenta el Código de Ética del Contador, las alternativas propuestas serán aplicadas dentro del estudio para que no se transgredan las normas éticas y principios establecidos por el marco legal y normas contables afectas al proceso de investigación.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

3.1. Resultado descriptivo de la investigación

Tabla 10. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al estado de flujo de efectivo y capital de trabajo.

		Administración de capital de trabajo			Total	
		Malo	Regular	Bueno		
Estado de flujo de efectivo	Malo	Recuento	17	1	0	18
		% del total	48,57%	2,86%	0,0%	51,43%
	Regular	Recuento	3	10	0	13
		% del total	8,57%	28,58%	0,0%	37,15%
	Bueno	Recuento	0	1	3	4
		% del total	0,0%	2,85%	8,57%	11,42%
Total		Recuento	20	12	3	35
		% del total	57,14%	34,29%	8,57%	100,0%

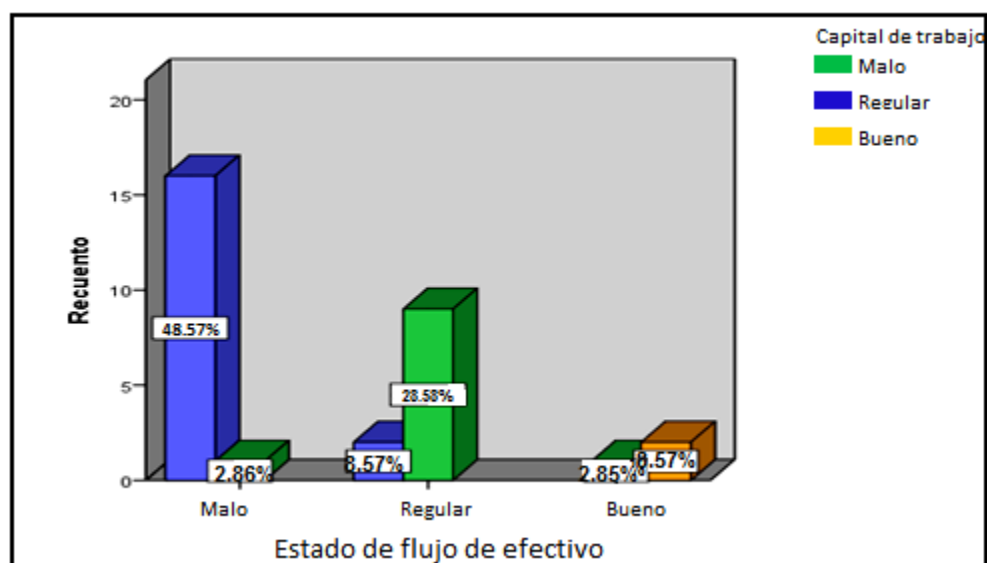


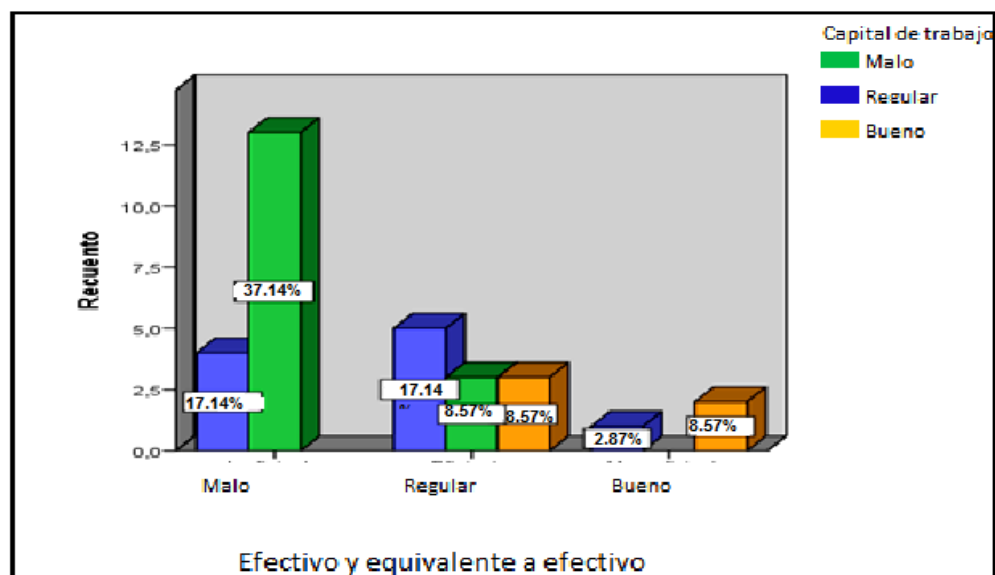
Figura 1. Percepción de la variable estado de flujo de efectivo y capital de trabajo.

De acuerdo con los resultados presentados, se puede percibir que casi la mitad del total de encuestados señalaron que ambas variables presentan un mal comportamiento de uso, si ambas variables son correlacionales por causar efectos financieros similares entonces la eficiencia de una aumentara la validez de la otra. Además, podemos intensificar que las variables en estudio mantienen una fuerte conexión por presentar dimensiones que abarcan los mismos campos de efecto como actividades de operación, inversión y financiamiento utilizadas según el interés de cada variable.

Tabla 11. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al Capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo.

		Efectivo o equivalente a efectivo			Total	
		Malo	Regular	Bueno		
Capital de Trabajo	Malo	Recuento	6	13	0	19
		% del total	17,14%	37,14	0,0%	54,30%
	Regular	Recuento	6	3	3	12
		% del total	17,14%	8,57%	8,57%	34,28%
	Bueno	Recuento	1	0	3	4
		% del total	2,87%	0,0%	8,57%	14,28%
Total		Recuento	10	16	5	35
		% del total	37,15%	45,71	17,14	100,0%

Figura 2. Percepción de la variable capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo



Según los resultados obtenidos se puede identificar que un poco menos de la mitad de los encuestados manifestaron que existe un importante vínculo entre el capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo, el capital de trabajo es definido como un fondo de maniobra de operacionalización, por ende el componente con mayor importancia es el ingreso de efectivo obtenido por los pagos de las mensualidades escolares, al no agilizar el retorno de estos pagos las empresas educativas se verán afectada por la ineficiencia del capital de trabajo. La presente investigación pretender recalcar la necesidad de examinar periódicamente la variación del efectivo para las contingencias que sean necesarias aplicar.

Tabla 12. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al Capital de trabajo y las actividades de operación.

		Actividades de operación			Total	
		Malo	Regular	Bueno		
Capital de trabajo	Malo	Recuento	12	6	0	18
		% del total	34,29%	17,14%	0,0%	51,43%
	Regular	Recuento	9	3	1	13
		% del total	25,71%	8,57%	2,86%	35,5%
	Bueno	Recuento	0	0	4	4
		% del total	0,0%	0,0%	11,43%	9,7%
Total	Recuento	20	7	4	35	
	% del total	60,00%	25,71%	14,29%	100,0%	

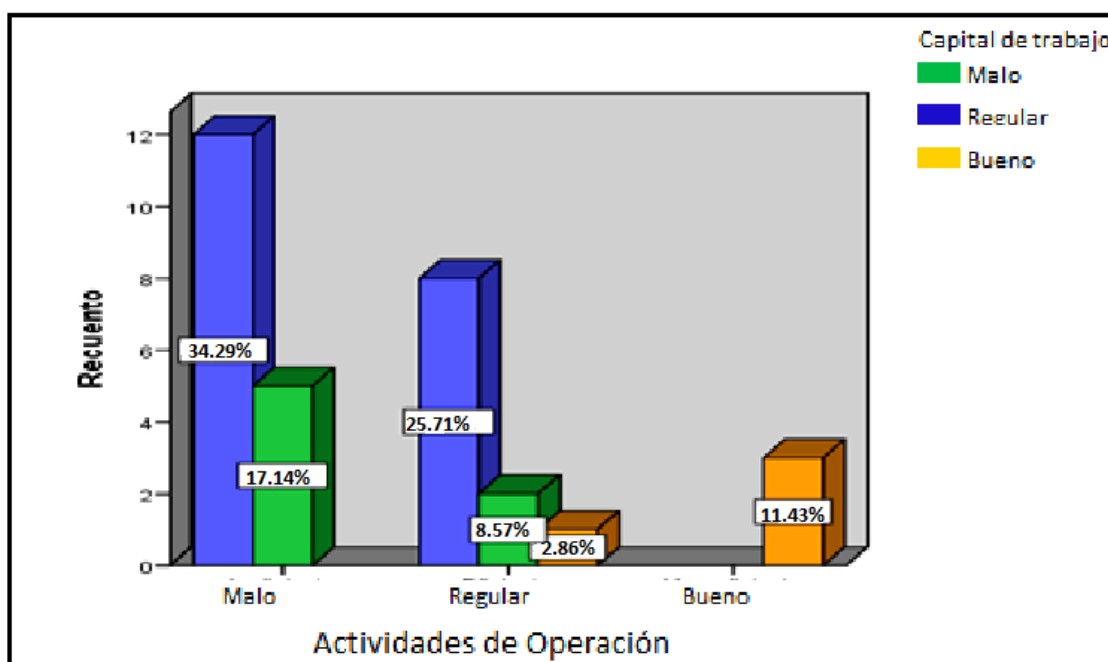


Figura 3. Percepción de la variable capital de trabajo y las actividades de operación.

Según los resultados obtenidos, podemos apreciar que la gran mayoría de encuestados señalaron que la eficiencia del capital de trabajo y los ingresos de efectivo por actividades de operación son malas o regulares. Entonces se presenta la necesidad de realzar los ingresos para así sostener el capital de trabajo, sobre todo si el principal giro del negocio son los servicios educativos teniendo en cuenta que los ingresos de efectivo se dan en tiempos prolongados debido a que no existe sanción por los impagos ni restricción del servicio recibido.

Tabla 13. Distribución de frecuencias y porcentajes con respecto al Capital de trabajo y las Operaciones de Inversión y Financiamiento.

		Operaciones de inversión y financiamiento			Total	
		Malo	Regular	Bueno		
Capital de trabajo.	Malo	Recuento	12	6	1	19
		% del total	34.29%	17.14%	2.86%	54.80%
	Regular	Recuento	5	8	0	13
		% del total	14.29%	22.85%	0.00%	37.14%
	Bueno	Recuento	0	2	1	3
		% del total	0.00%	5.71%	2.86%	9.70%
Total	Recuento	17	16	2	35	
	% del total	48.58%	45.70%	5.72%	100.00%	

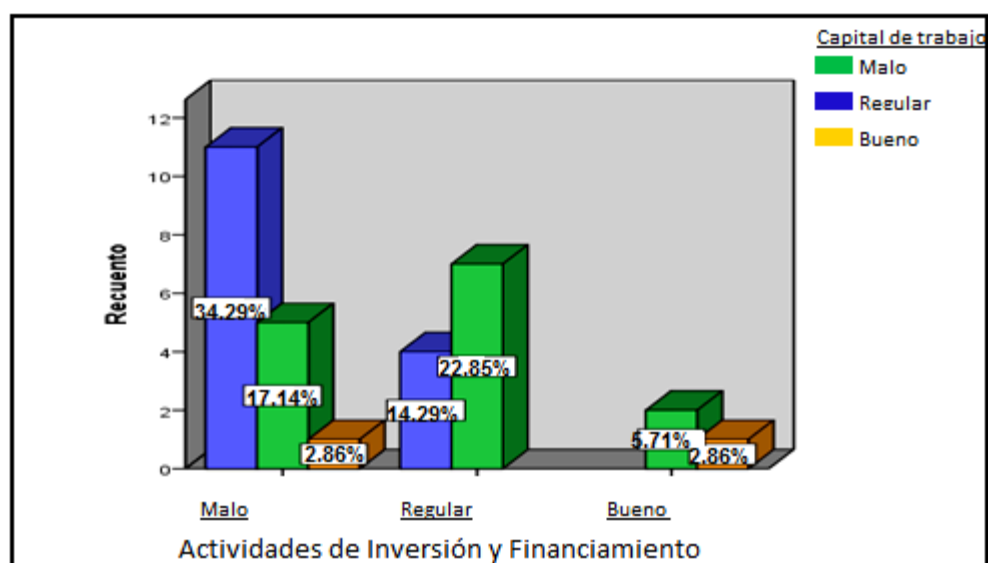


Figura 4. Percepción de la variable capital de trabajo y actividades de inversión y financiamiento.

De acuerdo a los resultados obtenidos podemos identificar, que casi la mitad considera que los efectos causados por el capital de trabajo con referencia a las actividades de inversión y financiamiento son malos y regulares, evidenciando la necesidad de incurrir en inversiones sostenidas por financiamientos internos o externos, para lograr la viabilidad y crecimiento financiero de las entidades en estudio

3.2. Prueba de normalidad

Tabla 14. Prueba de normalidad según Kolmogorov - Smimov del Estado de flujo de efectivo y el capital de en los centros educativos privados en la Región Callao

	Kolmogorov-Smirnov ^a		
	Estadístico	gl	Sig.
Estado de Flujo de Efectivo	,292	35	,000
Capital de trabajo	,275	35	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

De acuerdo al resultado obtenido en la prueba de normalidad, se comprueba que el nivel de significación sig. es de 0.000; para la primera variable 0.000 y la segunda variable 0.000, en ambos casos menor que 0.05; demostrando que no cumple con los supuestos de normalidad, también se puede comprobar que la prueba es no paramétrica, entonces se toma la opción de procesar la prueba de hipótesis mediante el coeficiente de correlación de Rho de Spearman, es decir, mediante el uso del, ambas conclusiones con un 95 % de confianza y un riesgo de cometer error del 5% .

3.3. Contrastación de hipótesis

Hipótesis general de la investigación

H_0 : El estado de flujo de efectivo no se relaciona significativamente con el Capital de trabajo, en los colegios privados de la Región Callao, 2016.

H_a : El estado de flujo de efectivo se relaciona significativamente con el Capital de trabajo, en los colegios privados de la Región Callao, 2016.

Regla de decisión

El nivel de significación "P" es menor que α , rechazar H_0

El nivel de significación "P" no es menor que α , no rechazar H_a

Tabla 15. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre Correlación significativa entre El estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo

		Estado de flujo de Efectivo.	Capital de trabajo
Rho de Spearman	Estado de flujo de efectivo	1,000	,932
		Sig. (bilateral)	,000
		N	31
	Capital de trabajo	,932	1,000
		Sig. (bilateral)	,000
		N	31

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

De acuerdo a la prueba de Rho de Spearman, en donde el valor del coeficiente de correlación es ($r = 0.932$) lo que indica una correlación positiva alta, además el valor de $P = 0,000$ resulta menor al de $P = 0,05$ y en consecuencia la relación es significativa al 95% y se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternante (H_a) asumiendo que existe relación significativa entre el estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo en los colegios privados de la Región Callao, 2016

Hipótesis específica 1

H_{01} : El capital de trabajo no se relaciona significativamente con el efectivo o el equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

H_{a1} : El capital de trabajo se relaciona significativamente con el efectivo o el equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

Regla de decisión

El nivel de significación "P" es menor que α , rechazar H_0

El nivel de significación "P" no es menor que α , no rechazar H_a

Tabla 16. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre el capital de trabajo y el efectivo y el equivalente a efectivo.

	Capital de Trabajo	Efectivo y equivalente a efectivo
Rho de Spearman	1,000	,681
Coeficiente de correlación		
Sig. (bilateral)	.	,000
N	31	31
	Efectivo y equivalente a efectivo.	Capital de Trabajo
Coeficiente de correlación	,681	1,000
Sig. (bilateral)	,000	.
N	31	31

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

De acuerdo a la prueba de Rho de Spearman, en donde el valor del coeficiente de correlación es ($r = 0.681$) lo que indica una correlación moderada alta, además el valor de $P = 0,000$ resulta menor al de $P = 0,05$, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternante (H_a) asumiendo que existe relación significativa entre el capital de trabajo y el efectivo y equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la Región Callao.

Hipótesis específica 2

H_{02} : El capital de trabajo no se relaciona significativamente las actividades de operación en los centros educativos particulares en la región Callao, 2016.

H_{a2} : El capital de trabajo se relaciona significativamente las actividades de operación en los centros educativos particulares en la región Callao, 2016.

Regla de decisión

El nivel de significación "P" es menor que α , rechazar H_0

El nivel de significación "P" no es menor que α , no rechazar H_0

Tabla 17. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre el capital de trabajo y las actividades de operaciones

	Capital de trabajo	Actividades de operación
Rho de Spearman	1,000	,807**
	Sig. (bilateral)	,000
	N	31
	Capital de trabajo	Actividades de operación
Actividades de operación	,807	1,000
	Sig. (bilateral)	,000
	N	31

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

De acuerdo a la prueba de Rho de Spearman, en donde el valor del coeficiente de correlación es ($r = 0.807$) lo que indica una correlación positiva alta, además el valor de $P = 0,000$ resulta menor al de $P = 0,05$, por lo tanto se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternante (H_a) asumiendo que existe relación significativa entre el capital de trabajo y las actividades de operación gestión de cuentas por cobrar y el financiamiento a corto y largo plazo, en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

Hipótesis específica 3

H_{03} : El capital de trabajo no se relaciona significativamente con las actividades de inversión y financiamiento, en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

H_{a3} : El capital de trabajo se relaciona significativamente con las actividades de inversión y financiamiento, en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016.

Regla de decisión

El nivel de significación "P" es menor que α , rechazar H_0

El nivel de significación "P" no es menor que α , no rechazar H_0

Tabla 18. Relación de la muestra no paramétricas, según Rho Spearman entre capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento.

	Capital de trabajo		Capital de trabajo	Actividades de inversión y financiamiento
Rho de Spearman		Coefficiente de correlación	1,000	,907
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	31	31
	Actividades de inversión y financiamiento	Coefficiente de correlación	,907	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	31	31

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

De acuerdo a la prueba de Rho de Spearman, en donde el valor del coeficiente de correlación es ($r = 0.907$) lo que indica una correlación positiva alta, además el valor de $P = 0,000$ resulta menor al de $P = 0.05$, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternante (H_a) asumiendo que existe relación significativa entre el capital de trabajo y las operaciones de inversión y financiamiento en los colegios privados de la región Callao, 2016.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN

De los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación se puede establecer las siguientes discusiones.

El objetivo general presentado en este trabajo de investigación fue determinar la relación significativa entre el estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo en los centros educativos privados de la Región Callao, periodo 2016.

De la hipótesis general podemos afirmar según los estudios realizados, la justificación de la fiabilidad y correlación del estudio por los resultados obtenidos, donde el alfa de Cronbach con respecto a la variable estado de flujo de efectivo tuvo un resultado positivo alto donde $r=0,772$ y la variable capital de trabajo obtuvo $r=0,803$, revelando así la viabilidad del estudio. Asimismo, al realizar la prueba de normalidad se puede resaltar que el coeficiente de correlación presentó el valor de $r=0.932$; en consecuencia, es una correlación positiva muy alta: donde $p<0.01$, utilizando las pruebas de correlación Rho de Spearman. Los instrumentos utilizados presentados fueron de 31 ítems por cada variable. De acuerdo a los resultados estadísticos presentados ambas variables presentan una alta correlación, de igual manera podemos afirmar la similitud encontrada con Gallegos y Huaranca (2017) quienes demostraron la fiabilidad y correlación existente entre sus variables de estudio, donde el alfa de Cronbach fue de 0.801 para variable estado de Flujos de Efectivo y de 0,794 para la segunda variable solvencia. También se pudo verificar que su hipótesis se hayo a través de la correlación de Rho Spearman (donde $r=0,89$ con un valor de significancia (bilateral) 0,000 y que rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna. De acuerdo con los autores se coincide que existe la necesidad de determinar la relevancia significativa del análisis de los estados de flujo para las futuras decisiones financieras de inversión y financiamiento, de esta manera se coinciden en las incidencias presentadas en los centros educativos en estudio, entidades que por la calidad de servicio que brindan muchas veces no están enfocadas a plantear y aplicar temas contables y financieros para materializar su crecimiento financiero, asimismo resaltaremos que el uso del estado de flujo de efectivo es el origen del plan de contingencia para asumir decisiones de inversión y

financiamiento, siempre y cuando los resultados revelen un nivel de efectivo positivo, denominado por los autores solvencia. Los autores también dieron su apreciación concluyendo que el uso de los resultados obtenidos del estado de flujo de efectivo es una herramienta de planificación financiera que se encargara de proyectar salidas o desembolsos de efectivo, como planificar inversiones que contribuirían a mejorar sus ingresos de efectivo, y definir el margen de seguridad para enfrentar sus obligaciones de pago a corto, mediano y largo plazo.

En la hipótesis específica 1, del resultado de correlación y normalidad se deduce que la variable capital de trabajo y la dimensión: el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos particulares presentan una el valor de 0.807; concluimos que es una correlación positiva muy alta; y la normalidad presento una significancia de 0,00 es decir un $p < 0.01$. Es así que se determinó una fuerte similitud con el trabajo de investigación presentado por Barreiro (2017) donde los resultados obtenidos por el alfa de Cronbach para verificar la validez de sus variables fue definida de la siguiente manera, el capital de trabajo tuvo un 0,803 y la variable liquidez un 0,801, denotando así una fuerte confiabilidad entre. La verificación de hipótesis fue mediante la prueba de correlación de Rho Spearman con un coeficiente de correlación de $r = 0.901$ la correlación positiva alta, valor=0,00, menor a 0.05, rechazando la hipótesis nula y se asumió la hipótesis alterna, es decir existe una relación significativa entre sus variables. Teóricamente y de acuerdo a lo expuesto se encontró una significativa analogía donde Barreiro denota la importancia de analizar la relación que existe entre el capital de trabajo y la liquidez, la información sustraída de los estados de flujo de efectivo determinan los indicadores para hallar el nivel de liquidez que presenta la empresa en estudio, así mismo se verifica los factores determinantes para la eficiencia de la aplicación del capital de trabajo, ambas variables presentadas por el autor guardan una relación estrecha con las variables del presente estudio, precisando criterios similares y objetivos direccionados al crecimiento financiero a través de los ingresos de efectivo en momentos indicados para ser utilizados convenientemente por el capital de trabajo.

En la hipótesis específica 2, del resultado de correlación y normalidad se deduce que la variable: capital de trabajo y la dimensión: actividades de operación en los centros educativos particulares presentan un valor de 0.807; concluimos que es una correlación positiva muy alta; existiendo también una correlación de 0,00 es decir un $p < 0.01$. Se determinó una fuerte similitud con Caicedo (2016) donde la estadística presentada mantiene similitud a los resultados obtenidos en la presente investigación, Caicedo utilizó el alfa de Cronbach para la verificación de sus variables, la variable capital de trabajo obtuvo un 0,803 y la variable rentabilidad un 0,801, identificando una fuerte confiabilidad. La verificación de hipótesis fue mediante la prueba de correlación de Rho Spearman con un coeficiente de correlación de $r = 0.901$ la correlación positiva alta, valor=0,00, menor a 0.05, rechazando la hipótesis nula y se asumió la hipótesis alterna, es decir existe una relación significativa entre sus variables. Así mismo el alcance de la problemática presentada por Caicedo mantuvo ciertas coincidencias con la presente investigación, el autor incide en la importancia de generar ingresos de las actividades de operación que permitan dar soluciones a las necesidades de desembolsos, agilizar la rotación de efectivo y generar dinero próximo, para actividades o desembolsos propios de la actividad principal de la empresa. Asimismo los resultados presentados del estado de flujo de efectivo revelan la variaciones de efectivo permitiendo crear un margen de seguridad y de esta manera asumir inversiones a corto y largo plazo, es importante mencionar que ambas investigaciones presumen la responsabilidad de permitir acceder a mayores ingresos de efectivos que formaran una barrera defensiva ante sus ventas efectivas además se menciona el valioso aporte del curso del efectivo relacionado directamente con el dinero de las actividades principales de una entidad y que se da desde que la empresa hace pagos hasta que recibe los ingresos o flujos de entrada de efectivo para ser utilizada como una herramienta financiera necesaria y utilizada por las acciones que proponga el capital de trabajo.

En la hipótesis específica³, se estableció el coeficiente de correlación estadísticamente significativo entre la variable capital de trabajo y actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privados de la Región del Callao 2016. Siendo el valor de 0.807; concluimos que es una correlación positiva muy alta; existiendo también una correlación de 0,00 es decir un $p < 0.01$. Se determinó una fuerte similitud de acuerdo con los autores Saucedo y Oyola (2013) estadísticamente se mencionará los resultados obtenidos por el alfa de Cronbach para verificar su validez, donde la variable capital de trabajo tuvo un 0,803 y la variable rentabilidad un 0,801, denotando así una fuerte confiabilidad. La verificación de hipótesis fue mediante la prueba de correlación de Rho Spearman con un coeficiente de correlación de $r = 0.901$ la correlación positiva alta, valor=0,00, menor a 0.05, rechazando la hipótesis nula y se asumió la hipótesis alterna, es decir existe una relación significativa entre sus variables. Se encontró similitud en el trabajo presentado por Saucedo y Oyola (2013) por encontrar resultados que definen el manejo del capital de trabajo y las disposiciones que se utilizan para las acciones de inversión y financiamiento ya sea a corto, mediano o largo plazo, esa así que los autores ponen en conocimiento que el capital de trabajo de la empresa en estudio está conformado principalmente por efectivo o el equivalente a efectivo por ser una empresa de servicio donde los inventarios no presentan acciones significativas en la empresa y las cuentas por pagar son constantes y predecibles, estos recursos son esenciales para cubrir la planilla de sus colaboradores y las obligaciones de pago existentes en la empresa, procesos que son similares en los centros educativos, en cuanto a las acciones de inversión y financiamiento se hace mención sobre la importancia de mejorar el financiamiento con la creación de alternativas complementarias que generen ingresos de efectivo, ampliar su misión y visión con actividades que soporten la realidad comercial de la empresa, sin embargo se discrepa este punto de vista a pesar que es bastante ventajoso porque en su mayoría los centros educativo privados no generan recursos alternos de ingreso de efectivo.

CAPITULO VI. CONCLUSIONES

Primero: Se estableció la prueba de correlación de Rho de Spearman estadísticamente significativa entre el estado de flujo de efectivo y capital de trabajo aplicada a los centros educativos privados de la Región Callao, 2016, presentando el valor de 0.932; en consecuencia es una correlación positiva alta; con una correlación a nivel de la población de 0,00, puesto que $p < 0.01$. De acuerdo a los resultados obtenidos se verifica el alto porcentaje de correlación existente entre las dos variables, lo que permite demostrar la viabilidad del estudio realizado, Ambas variables se encuentran dentro de la misma línea de investigación es decir el contexto atribuido a la presente investigación es de carácter financiero contable, donde uno de sus variables presenta las revelaciones de los resultados del estado financiero del flujo de efectivo, cabe mencionar que es una herramienta poco utilizada en las empresas educativas, identificando las variaciones del efectivo provenientes de actividades ordinarias de la empresa, mientras la segunda variable es quien decidirá las mejores operaciones que contribuyan el buen uso del efectivo tanto en inversiones como en financiamiento a favor de la empresa. Es así que se concluye que, si existe una relación significativa entre el estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo en los centros educativos privados en la Región Callao, 2016.

Segundo: Se estableció la prueba de correlación de Rho de Spearman estadísticamente significativa entre el capital de trabajo y el efectivo de los centros educativos privados de la Región Callao, 2016, presentando el valor de 0.932; en consecuencia, es una correlación positiva alta; con una correlación. Se denota que existe una vinculación estrecha entre los componente en estudio, debido a la alta correlación existente entre ambos factores, su estudio brindara un acceso importante y significativo para las decisiones que acompañen al desenvolvimiento del capital de trabajo con respecto al efectivo, poder sostener la operacionalidad que

requiera la empresa, facilitando la distribución correcta del efectivo con respecto a las inversiones y financiamientos, según las necesidades requeridas por la institución.

Tercero: Se estableció la prueba de correlación de Rho de Spearman estadísticamente significativa entre el capital de trabajo y las actividades de operación de la Región Callao, 2016, presentando el valor de 0.807 en consecuencia es una correlación positiva alta; con una correlación a nivel de la población de 0,00, puesto que $p < 0.01$. Se pudo señalar que existió un porcentaje importante que determinó la implicancia del capital de trabajo sobre las actividades de operación, quienes son responsables de definir los niveles de efectivo mostrados en el flujo de efectivo para definir procesos realizados con el capital de trabajo.

Cuarto: Se estableció la prueba de correlación de Rho de Spearman estadísticamente entre el capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento en los colegios privados de la Región Callao, 2016, presentando el valor de 0.907; en consecuencia es una correlación positiva alta; y una correlación significativa de 0,00, puesto que $p < 0.01$. El alto grado de relación entre los dos componentes permitió concluir que si existe relación significativa entre el capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento, entonces si su significancia es relevante la viabilidad de vincular una de la otra es un tema de estudio importante es decir si existe un concerniente capital de trabajo las acciones de inversión y financiamiento estarán presentes en los aspectos financieros requeridos por la empresa, invertir para generar más ingresos y financiar para lograr metas a mediano y largo plazo.

CAPÍTULO V:
RECOMENDACIONES

Primero: Se recomienda a los ejecutivos encargados de la contabilidad y finanzas de los colegios privados de la Región Callao, reconocer el uso del estado de flujo de efectivo como una herramienta financiera básica de uso constante para verificar las variaciones del efectivo, que muchas veces son difíciles de predecir, las instituciones educativas deberán buscar el equilibrio entre los resultados revelados del estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo.

Segundo: Se recomienda a los ejecutivos encargados de la contabilidad y finanzas de los colegios privados de la Región Callao, enlazar la relación significativa entre el capital de trabajo y el efectivo, buscando procedimientos que agilicen el retorno de efectivo para generar suficientes activos líquidos que permitan realzarla la importancia del capital de trabajo de un centro educativo, sosteniendo los ingresos de efectivos con la capacidad de pagos de las pensiones escolares en los tiempos previstos con el apoyo del departamento contable quien deberá asumir la tarea de presentar los estados financieros de forma oportuna y actualizada proporcionando cifras sinceradas para efectos oportunos de una gestión adecuada, verificar las cuentas por cobrar y las provisiones de cobranza dudosa en el tiempo establecido por ser factores influyentes del capital de trabajo y del efectivo requerido en las instituciones educativas en estudio, se sugiere evitar otorgar créditos al personal y a terceros para evitar un desnivel en efectivo deseado.

Tercero: Se recomienda a los ejecutivos encargados de la contabilidad y finanzas de los colegios privados de la Región Callao, activar la relación significativa que mantiene el capital de trabajo y las actividades de operación, para lo cual se debe crear fuentes de ingresos extraordinarios que permita ampliar el capital de trabajo por actividades que suelen tener los centros educativos privados, intensificar el retorno de los ingresos provenientes de las pensiones escolares quienes son las encargadas de

asumir los gastos e inversiones manteniendo el control de efectivo al día tanto en caja como en bancos, asimismo se sugiere mantener actualizada la información del pago de los padres de familia, donde se pueda señalar quienes puedan acceder a servicios especiales por ser buen cliente. Además, precisar la evaluación económica a los padres de familia de forma anual, para mantener un margen de seguridad y contingencia que no perjudique la eficiencia del capital de trabajo.

Cuarto: Se recomienda a los ejecutivos encargados de la contabilidad y finanzas de los colegios privados de la Región Callao, generar las actividades de inversión y el capital de trabajo con proyectos de inversión y financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo, donde se sugiere elaborar un plan estratégico que será auditado de manera anual acompañado de incentivos por resultados a las áreas involucradas, implementar políticas establecidas para el incremento de proyectos trascendentales para los colegios educativos privados de la Región Callao permitan resaltar el nivel y el prestigio de cada institución, inclusive fuera de la Región.

Quinto: Se recomienda a los ejecutivos encargados de la contabilidad y finanzas de los colegios privados de la Región Callao, intensificar la inversión de activos circulantes, estimulando inversiones de manera progresiva, fondos mutuos, franquicias y otros, con el fin de incrementar y darle una mejor rotación al efectivo.

Sexto: Se recomienda a los ejecutivos encargados de la contabilidad y finanzas de los colegios privados de la Región Callao, analizar la necesidad de mantener las compras y existencias en el activo o mandarlos al gasto, sincerando así la presentación de los estados financieros y su repercusión en el capital de trabajo por el área contable.

CAPITULO VII. REFERENCIAS

- Abanto, M. (2017). *Normas Internacionales de Contabilidad 2017 NIC, NIIF, SIC, CINIF*, Perú: Editorial El Búho.
- Albornoz (2012). *Gestión financiera de las organizaciones*. Editorial Edudeba. Argentina.
- Apaza, M. (2005). *Gestión Financiera Empresarial*. (1era ed.). Perú: Editorial Entrelíneas.
- Apaza, M. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones*. Perú: Editorial Pacífico.
- Ayala, P. (2014). *Comentarios y Aplicación Práctica de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC, CINIF y SIC)*. Perú: Editorial Pacífico.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación científica para administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. (2da ed.). Colombia: Pearson educación.
- Bravo, M. Lambretón, V., Márquez, H. (2007). *Introducción a las finanzas*. (1era ed.). México: Pearson educación.
- Buendía (2015), *Guía de elaboración de estados de flujo de efectivo de la según la NIC 7*, (título de ingeniero en contabilidad y auditoría), Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.
- Caicedo (2016). *Gestión de capital de trabajo y toma de decisiones en la Galería Guisado, distrito La Victoria 2015*, (título profesional de contador público), Universidad César Vallejo.

Carrasco (2013). *Metodología de la investigación científica pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de la investigación*. Perú: Editorial San Marcos E.I.R.L

Córdova, M. (2012). *Gestión financiera*. (1ª ed.) Bogotá: editorial Eco ediciones.

Carnegie, D (2013). *Estrategias de ventas ganadoras*. (1ª ed.) Argentina: editorial Sudamericana.

Gallegos y Huaranca (2017), *Relación del Estado de Flujos de Efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en los periodos 2010 al 2015*. (Título de contador público), Universidad Peruana Unión.

Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. (11era ed.). México: Editorial Pearson Education.

Gitman, L. y Chad, J. (2012). *Principios de administración financiera*. (11ava ed.). México: Editorial Pearson Education.

Guajardo. y Andrade, N (2014). *Contabilidad Financiera*. (6ta ed.). México: Mc Graw – Hill Hill/Interamericana editores.

Hernández, R.; Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6ta ed.). México: Mc Graw – Hill Hill/Interamericana editores.

Humanchumo, H. y Rodríguez, J. (2015). *Metodología de la investigación en las organizaciones*. Lima: Editorial Grupo universitario.

Ibáñez (2016), *El estado de flujo de efectivo y su contribución en las finanzas de la empresa Vía Rápida S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2014*. (Título de contador público), Universidad Nacional de Trujillo.

Lawrence, G. y Chad, Z. (2012). *Principios de administración financiera*, (décimo segunda ed.). México: Editorial Pearson.

Palomino, C. (2017). *Método Calpa- Análisis a los Estados Financieros*. Perú: Editorial Calpa.

Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones* México: M c G raw – Hill Hill/Interamericana editores.

Román, C. (2012). *Fundamentos de la Administración Financiera*. México: Editorial Red Tercer Milenio.

Sabino, C. (2014). *El proceso de la investigación*. Guatemala: Editorial: Episteme.

Sánchez, H., Reyes, C. (2015). *Metodología y diseño en la investigación científica*, (5ª ed.). Perú: editado por Business Support Aneth S.R.L.

Saucedo, D. y Oyola, E. (2014). *La Administración del Capital de Trabajo y la rentabilidad del Club Deportivo ABC S.A – Chiclayo, en los periodos 2012-2013*. (Título de Contador Público), Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

Tamayo M. (2015). *Proceso de la investigación científica*. (5ta ed.) México: Editorial Limusa.

VanHorne, J. y Wachowicz, J. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. (13era ed.). México: Editorial Pearson Educación.

A N E X O S

ANEXO 1. Matriz de consistencia

III TULO "Estado de flujo de efectivo y su relación con el capital de trabajo en los centros educativos privados de la Región Callao, 2016"

AUIUK Hika Ikesa Inan Hinas

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESS	VARIABLES E INDICADORES	
			Estados de flujo de efectivo	
Problema general :	Objetivo general:	Hipótesis general :	DIMENSIONES	INDICADORES
¿Cómo el estado de flujo de efectivo se relaciona con el capital de trabajo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016?	Determinar la relación del estado de flujo de efectivo con el capital de trabajo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	Existe relación significativa entre el estado de flujo de efectivo y el capital de trabajo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	efectivo y equivalentes a efectivo	HUJO DE CAJA efectivo en tránsito depósitos en entidades bancarias
			Actividades de operación	TUENTES DE INGRESO ORDINARIAS Cursos sucesos que determinan ingresos de efectivo TUENTES DE EGRESOS ORDINARIOS Cursos sucesos que determinan salidas de efectivo
			Actividades de inversión y financiamiento	INVERSIONES TIRANDERAS CONTINUES DE REGOCIACION INVERSIONES TIRANDERAS DISPONIBLE PARA SU VENTA INVERSIONES TIRANDERAS CONSERVADA A VALOR FIJO Incremento o disminución real de efectivo efectivo al principio del periodo efectivo al final del periodo
Problemas Específicos	Objetivos Específicos :	Hipótesis específicas :	VARIABLES E INDICADORES	
¿Cómo el capital de trabajo se relaciona con el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016?	Establecer la relación significativa del capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	Existe relación significativa entre el capital de trabajo y el efectivo o equivalente a efectivo en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	CAPITAL DE TRABAJO	
			DIMENSIONES	INDICADORES
¿Cómo el capital de trabajo se relaciona con las actividades de operación en los centros educativos privados de la región Callao, 2016?	Demostrar la relación significativa del capital de trabajo y las actividades de operación en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	Existe relación significativa entre el capital de trabajo y con las actividades de operación en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	Cantidad óptima de activos circulantes	Proporción de activos líquidos Posición de riesgo Incertidumbre Margen de seguridad HUJO DE CAJA Fronteras de efectivo
			Inversión de activos circulantes	RENTABILIDAD Riesgo de insolvencia Niveles de efectivo Eficiencia en ventas Rendimiento de inversión Políticas de ejecución Capacidad de ventas
¿Cómo el capital de trabajo se relaciona con las actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privados de la región Callao, 2016?	Identificar la relación significativa del capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	Existe relación significativa entre el capital de trabajo y las actividades de inversión y financiamiento en los centros educativos privados de la región Callao, 2016	Financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo	Cuentas por pagar Estrategia de protección Necesidades a corto plazo Acumulación de pasivos circulantes Financiamiento espontáneo Situación de crecimiento

Anexo 2. Instrumento que mide el estado de flujo de efectivo

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO							
Objetivo: Estimado(a) Sr(a): Mi nombre es Erika Teresa Iman Piñas alumno del Programa SUBE de la Universidad Cesar Vallejo, es grato dirigirme a usted, para hacerle llegar el presente cuestionario, que tiene por finalidad obtener información sobre las capacitaciones. Le hacemos de su conocimiento que este instrumento es anónimo y que los resultados que se obtenga serán de uso exclusivo para la investigación.							
En el siguiente listado de afirmaciones seleccione la opción que mejor describa la situación.							
No existen respuestas correctas ni incorrectas, realmente que refleje lo que usted piensa. Marque con una "X".							
	Nunca	5					
	Casi Nunca	4					
	A veces	3					
	Casi Siempre	2					
	Siempre	1					
DIMENSIONES	INDICADORES		1	2	3	4	5
Efectivo y equivalente a efectivo	FLUJO DE CAJA						
	1	El flujo de caja es una herramienta de uso cíclico en las instituciones educativas					
	2	Periodicamente se usa el flujo de caja para contrastar la efectividad del retorno de efectivo en los colegios privados de la Región Callao					
	3	El flujo de caja es de uso significativo en una entidad educativa					
	4	El crecimiento de alumnos establece el incremento de efectivo en el flujo de caja					
	EFFECTIVO EN TRANSITO						
	5	Se acepta el uso del efectivo en transito como forma de pago en los centros educativos de la región Callao					
	DEPOSITOS EN ENTIDADES BANCARIAS						
6	Los intereses generados por los deposito de ahorros en las entidades bancarias generan un valor financiero significativo para una empresa educativa						
7	Es recomendable para una empresa educativa tener fondos a largo plazos						
8	Los pagos de pensiones realizados en las entidades bancarias minorizan costos de gestión						
Actividades de operación	FUENTES DE INGRESOS ORDINARIOS						
	9	Los padres de familia son evaluados anualmente de acuerdo a sus ingresos economicos					
	10	Cada fin de mes se evalua el nivel de pagos en la fechas previstas					
	11	El padre de de familia que paga puntualmente recibe algun descuento como incentivo					
	12	La coyuntura de la inseguridad en la Región Callao afectada los ingresos ordinarios en los centros educativos					
	13	La exoneracion del IGV incrementa la solvencia en las instituciones educativas					
	14	El incremento de la cartera de los nuevos padres de familia incrementa considerablementelos ingresos ordinarios					
	OTROS SUCESOS QUE DETERMINEN OTROS INGRESOS						
	15	Para una centro educativo los procesos de admision son considerados como sucesos extraordinarios					
	16	Los servicios de talleres ha determinado un incremento considerable en los ingresos de efectivo					
	17	El no contar con credito fiscal permite ingresos de efectivo significativos					
	FUENTES DE EGRESOS ORDINARIOS						
	18	Se realiza un plan de contingencia para poder contemplar entrega de becas a los estudiantes					
	19	El servicio de seguridad forman parte de los egresos ordinarios en los centros educativos privados en la Región del Callao					
OTROS SUCESOS QUE DETERMINEN OTROS EGRESOS							
20	Se realiza un plan de ajuste en las salidas de efectivo en los meses de menores ingresos de efectivo						
21	El pago de seguros en los estudiantes determinan un egreso de efectivo desmedido						
22	Todos los colegios privados de la Región Callao, poseen seguros institucionales						
Actividades de inversión y financiamiento	INVERSIONES FINANCIERAS CON FINES DE NEGOCIACION						
	23	Para los centros educativos la eficiencia de la contabilidad es considerada inversiones con fines de negociacion					
	24	Para los centros educativos las estrategias financieras son consideraddos inversiones con fines de negociacion					
	INVERSIONES FINANCIERAS DISPONIBLE PARA SU VENTA						
	25	El incremento de las inversiones financieras son generadas por los aumentos constantes de matriculas escolares					
	26	Las pensiones escolares son inversiones financieras disponibles en su totalidad al termino del año escolar					
	INVERSIONES FINANCIERAS CONSERVADA AL VENCIMIENTO						
	27	Los centros educativos comunmente realizan inversiones a largo plazo					
	INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO						
	28	Las variaciones del efectivo se dan por los constantes modificaciones de los costos de las mensualidades escolares					
	29	Los gastos administrativos generados por la impuntualidad de pagos permiten el incremento o disminucion del efectivo					
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO							
30	Es posible realizar proyecciones de dividendos en los trabajadores solo con los resultados de efectivo encontrado a principio de cada periodo						
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO							
31	Es posible visualizar las variaciones de efectivo sólo con los resultados al final de cada periodo						

Anexo 3. Instrumento que mide el capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO

Objetivo: Estimado(a) Sr(a): Mi nombre es Erika Teresa Iman Piñas alumno del Programa SUBE de la Universidad Cesar Vallejo, es grato dirigirme a usted, para hacerle llegar el presente cuestionario, que tiene por finalidad obtener información sobre las capacitaciones. Le hacemos de su conocimiento que este

En el siguiente listado seleccione la opción que mejor describa la situación.

No existen respuestas correctas ni incorrectas, realmente que refleje lo que usted piensa. Marque con una "X".

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

DIMENSIONES	INDICADORES	1	2	3	4	5	
Cantidad óptima de activos circulantes	PROPORCION DE ACTIVOS LIQUIDOS						
	1	La institución garantiza la proporcion de activos líquidos al conceder créditos a los padres de familia					
	POSICION DE RIESGO						
	2	La posición de riesgo de los ingresos económicos predomina en los meses de febrero, Julio y Diciembre					
	INCERTIDUMBRE						
	3	El marco legal DS 005-2002 ha creado incertidumbre financiera dentro de la centros educativos en la Región Callao					
	MARGEN DE SEGURIDAD						
	4	Los procedimientos establecidos en las cuentas por cobrar obedecen a las políticas de la institución					
	5	El Capital de trabajo es garantizado por el incremento sostenible del número de estudiantes					
6	El Margen de seguridad en activos líquidos se ve afectado por los constantes adelantos y prestamos de los colaboradores						
FLUJO DE CAJA							
7	La institución recibe donaciones que genera ingresos efectivos a la empresa a los que se recurren ante riesgos de insolvencia económica						
PRONOSTICOS DE EFECTIVOS							
8	El departamento de contabilidad cumple rigurosamente con el uso constante de los estados de flujo de efectivo						
9	Se utilizan rateo financieros para proyectar pronósticos de efectivo						
Financiamiento de activos mezcla de corto y largo plazo	CUENTAS POR PAGAR						
	10	Los pagos a proveedores se realizan por efecto comercial					
	11	Se cuenta con el financiamiento ideal para la ejecución de pagos a proveedores					
	12	La institución calendariza sus obligaciones de pago de acuerdo a las fechas de cobro de los padres a los padres de familia					
	ENFOQUE DE PROTECCIÓN						
	13	La institución cuenta con plan estratégico que permita cubrir sus obligaciones cuando hay evidencias de limitaciones de efectivo					
	NECESIDADES A CORTO PLAZO						
	14	La eficiencia del capital de trabajo asume correctamente las necesidades a corto plazo					
	15	El pago a proveedores se ejecuta en los tiempos establecidos					
	ACUMULACION DE PASIVOS CIRCULANTES						
16	Existen procedimientos necesarios para la ejecución correcta de las obligaciones por pagar de la institución.						
FINANCIAMIENTO ESPONTANEO							
17	La institución tiene como política establecida el estricto cumplimiento con sus proveedores						
SITUACION DE CRECIMIENTO							
18	El incremento del patrimonio es una política aplicada por el capital de trabajo						
19	Usualmente las instituciones educativas se acogen al financiamiento a largo plazo para concretar proyectos trascendentales						
20	Los centros educativos ejecutan adquisiciones demandadas por los estudiantes y los padres de familia						
Inversión de activos circulantes	RENTABILIDAD						
	21	La Institución ofrece otros servicios complementarios al giro económico para el incremento de su rentabilidad					
	RIESGO DE INSOLVENCIA						
	22	La institución separa de su cartera a los padres de familia que presentan graves problemas de insolvencia por más de 02 años consecutivos					
	23	Se detecta los niveles de morosidad a tiempo para su respectiva activación de estrategias de recuperación					
	24	La institución prevé la insolvencia mediante métodos contables que ayuden a la predicción del estado de alerta oportunamente					
	NIVELES DE EFECTIVO						
	25	Los niveles de efectivo son habitualmente distribuidos en operaciones distintas de acuerdo a intereses financieros					
	EFICIENCIA DE VENTAS						
	26	Los padres de familia ejercen oportunamente cumplimiento oportuno en sus pagos					
	27	Existen contingencias estratégicas para el aumento de ingresos por ventas durante el año					
RENDIMIENTO DE INVERSION							
28	Periodicamente la institución tasa sus adquisiciones para la buena valorización de su inversión						
POLITICAS DE EJECUCION							
29	Los altos mandos establecen políticas de ejecución agresivas que permitan direccionar los ingresos económicos en relación a la prioridad de los pagos						
CAPACIDAD DE VENTAS							
30	Los altos mandos poseen la capacidad de liderazgo para mantener un promedio rentable de alumnos						
31	Las estrategias para incrementar el número de alumnos esta relacionado con los precios accesibles de las pensiones						

Anexo 6. Juicio de expertos



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Dra. Sáenz Arenas Esther Rosa
 I.2. Especialidad del Validador: Auditoría y Conto
 I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente – Universidad Cesar Vallejo - Directora @Contabilidad
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
 I.5. Autor del instrumento: ERIKA TERESA IMAN PIZAR

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy buena 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					X
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					X
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					X
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					X
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					X
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					X
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					X
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					X
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					X
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					X
PROMEDIO DE VALORACIÓN						

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplica

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

92%

San Juan de Lurigancho, 08 de _____ del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 08150222

Teléfono: 94749613

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Estado de Flujo de efectivo

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
El flujo de caja es una herramienta de uso cíclico en las instituciones educativas		X	
Periódicamente se usa el flujo de caja para contrastar la efectividad del retorno de efectivo en los colegios privados de la Región Callao	X		
El flujo de caja es de uso significativo en una entidad educativa	X		
El crecimiento de alumnos establece el incremento de efectivo en el flujo de caja	X		
Se acepta el uso del efectivo en tránsito como forma de pago en los centros educativos de la región Callao		X	
Los intereses generados por los depósitos de ahorros en las entidades bancarias generan un valor financiero significativo para una empresa educativa	X		
Es recomendable para una empresa educativa tener fondos a largo plazos	X		
Los pagos de pensiones realizados en las entidades bancarias minimizan costos de gestión	X		
Los padres de familia son evaluados anualmente de acuerdo a sus ingresos económicos		X	
Cada fin de mes se evalúa el nivel de pagos en la fechas previstas	X		
El padre de familia que paga puntualmente recibe algún descuento como incentivo	X		
La coyuntura de la inseguridad en la Región Callao afectada los ingresos ordinarios en los centros educativos	X		
La exoneración del IGV incrementa la solvencia en las instituciones educativas	X		
El incremento de la cartera de los nuevos padres de familia incrementa considerablemente los ingresos ordinarios	X		
Para un centro educativo los procesos de admisión son considerados como sucesos extraordinarios	X		
Los servicios de talleres ha determinado un incremento considerable en los ingresos de efectivo	X		
El no contar con crédito fiscal permite ingresos de efectivo significativos	X		
Se realiza un plan de contingencia para poder contemplar entrega de becas a los estudiantes	X		
El servicio de seguridad forman parte de los egresos ordinarios en los centros educativos privados en la Región del Callao	X		
Se realiza un plan de ajuste en las salidas de efectivo en los meses de menores ingresos de efectivo	X		
El pago de seguros en los estudiantes determinan un egreso de efectivo desmedido	X		
Todos los colegios privados de la Región Callao, poseen seguros institucionales	X		
Para los centros educativos la eficiencia de la contabilidad es considerada inversiones con fines de negociación	X		
Para los centros educativos las estrategias financieras son considerados inversiones con fines de negociación	X		
El incremento de las inversiones financieras son generadas por los aumentos constantes de matrículas escolares	X		
Las pensiones escolares son inversiones financieras disponibles en su totalidad al término del año escolar	X		
Los centros educativos comúnmente realizan inversiones a largo plazo	X		
Las variaciones del efectivo se dan por los constantes modificaciones de los costos de las mensualidades escolares	X		
Los gastos administrativos generados por la impuntualidad de pagos permiten el incremento o disminución del efectivo	X		
Es posible realizar proyecciones de dividendos en los trabajadores solo con los resultados de efectivo encontrado a principio de cada periodo	X		
Es posible visualizar las variaciones de efectivo sólo con los resultados al final de cada periodo	X		

Firma de experto informante

DNI: 08150222

Teléfono: 947492013

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 2: Capital de trabajo

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
La institución garantiza la proporción de activos líquidos al conceder créditos a los padres de familia	X		
La posición de riesgo de los ingresos económicos predomina en los meses de febrero, Julio y Diciembre		X	
El marco legal DS 005-2002 ha creado incertidumbre financiera dentro de la centros educativos en la Región Callao	X		
Los procedimientos establecidos en las cuentas por cobrar obedecen a las políticas de la Institución	X		
El Capital de trabajo es garantizado por el incremento sostenible del número de estudiantes		X	
El Margen de seguridad en activos líquidos se ve afectado por los constantes adelantos y préstamos de los colaboradores	X		
La institución recibe donaciones que genera ingresos efectivos a la empresa a los que se recurren ante riesgos de insolvencia económica	X		
El departamento de contabilidad cumple rigurosamente con el uso constante de los estados de flujo de efectivo		X	
Se utilizan rateo financieros para proyectar pronósticos de efectivo	X		
Los pagos a proveedores se realizan por efecto comercial	X		
Se cuenta con el financiamiento ideal para la ejecución de pagos a proveedores	X		
La institución calendariza sus obligaciones de pago de acuerdo a las fechas de cobro de los padres a los padres de familia	X		
La institución cuenta con plan estratégico que permita cubrir sus obligaciones cuando hay evidencias de limitaciones de efectivo	X		
La eficiencia del capital de trabajo asume correctamente las necesidades a corto plazo	X		
El pago a proveedores se ejecuta en los tiempos establecidos	X		
Existen procedimientos necesarios para la ejecución correcta de las obligaciones por pagar de la institución.	X		
La institución tiene como política establecida el estricto cumplimiento con sus proveedores	X		
El incremento del patrimonio es una política aplicada por el capital de trabajo	X		
Usualmente las instituciones educativas se acogen al financiamiento a largo plazo para concretar proyectos trascendentales	X		
Los centros educativos ejecutan adquisiciones demandadas por los estudiantes y los padres de familia	X		
La Institución ofrece otros servicios complementarios al giro económico para el incremento de su rentabilidad	X		
La institución separa de su cartera a los padres de familia que presentan graves problemas de insolvencia por más de 02 años consecutivos	X		
Se detecta los niveles de morosidad a tiempo para su respectiva activación de estrategias de recuperación	X		
La institución prevé la insolvencia mediante métodos contables que ayuden a la predicción del estado de alerta oportunamente	X		
Los niveles de efectivo son habitualmente distribuidos en operaciones distintas de acuerdo a intereses financieros	X		
Los padres de familia ejercen oportunamente cumplimiento oportuno en sus pagos	X		
Existen contingencias estratégicas para el aumento de ingresos por ventas durante al año	X		
Periódicamente la institución tasa sus adquisiciones para la buena valorización de su inversión	X		
Los altos mandos establecen políticas de ejecución agresivas que permitan direccionar los ingresos económicos en relación a la prioridad de los pagos	X		
Los altos mandos poseen la capacidad de liderazgo para mantener un promedio rentable de alumnos	X		
Las estrategias para incrementar el número de alumnos está relacionado con los precios accesibles de las pensiones	X		

Firma de experto informante

DNI: 08150222

Teléfono: 947492011



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: Mg. Maña Elena Medina Guvora
 I.2. Especialidad del Validador: Tributación
 I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente – Universidad Cesar Vallejo
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
 I.5. Autor del instrumento: ERIKA TERESA IMAN PINTAS

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los ítems utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						✓

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplicar

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, ____ de _____ del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 09766617

Teléfono: 963848096

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Estado de Flujo de efectivo

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
El flujo de caja es una herramienta de uso cíclico en las instituciones educativas	✓		
Periódicamente se usa el flujo de caja para contrastar la efectividad del retorno de efectivo en los colegios privados de la Región Callao	✓		
El flujo de caja es de uso significativo en una entidad educativa	✓		
El crecimiento de alumnos establece el incremento de efectivo en el flujo de caja	✓		
Se acepta el uso del efectivo en tránsito como forma de pago en los centros educativos de la región Callao	✓		
Los intereses generados por los depósitos de ahorros en las entidades bancarias generan un valor financiero significativo para una empresa educativa	✓		
Es recomendable para una empresa educativa tener fondos a largo plazos	✓		
Los pagos de pensiones realizados en las entidades bancarias minimizan costos de gestión	✓		
Los padres de familia son evaluados anualmente de acuerdo a sus ingresos económicos	✓		
Cada fin de mes se evalúa el nivel de pagos en la fechas previstas	✓		
El padre de familia que paga puntualmente recibe algún descuento como incentivo	✓		
La coyuntura de la inseguridad en la Región Callao afectada los ingresos ordinarios en los centros educativos	✓		
La exoneración del IGV incrementa la solvencia en las instituciones educativas	✓		
El incremento de la cartera de los nuevos padres de familia incrementa considerablemente los ingresos ordinarios	✓		
Para una centro educativo los procesos de admisión son considerados como sucesos extraordinarios	✓		
Los servicios de talleres ha determinado un incremento considerable en los ingresos de efectivo	✓		
El no contar con crédito fiscal permite ingresos de efectivo significativos	✓		
Se realiza un plan de contingencia para poder contemplar entrega de becas a los estudiantes	✓		
El servicio de seguridad forman parte de los egresos ordinarios en los centros educativos privados en la Región del Callao	✓		
Se realiza un plan de ajuste en las salidas de efectivo en los meses de menores ingresos de efectivo	✓		
El pago de seguros en los estudiantes determinan un egreso de efectivo desmedido	✓		
Todos los colegios privados de la Región Callao, poseen seguros institucionales	✓		
Para los centros educativos la eficiencia de la contabilidad es considerada inversiones con fines de negociación	✓		
Para los centros educativos las estrategias financieras son considerados inversiones con fines de negociación	✓		
El incremento de las inversiones financieras son generadas por los aumentos constantes de matrículas escolares	✓		
Las pensiones escolares son inversiones financieras disponibles en su totalidad al término del año escolar	✓		
Los centros educativos comúnmente realizan inversiones a largo plazo	✓		
Las variaciones del efectivo se dan por los constantes modificaciones de los costos de las mensualidades escolares	✓		
Los gastos administrativos generados por la impuntualidad de pagos permiten el incremento o disminución del efectivo	✓		
Es posible realizar proyecciones de dividendos en los trabajadores solo con los resultados de efectivo encontrado a principio de cada periodo	✓		
Es posible visualizar las variaciones de efectivo sólo con los resultados al final de cada periodo	✓		

Firma de experto informante

DNI: 09066617

Teléfono: 963848040

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 2: Capital de trabajo

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
La institución garantiza la proporción de activos líquidos al conceder créditos a los padres de familia	✓		
La posición de riesgo de los ingresos económicos predomina en los meses de febrero, Julio y Diciembre	✓		
El marco legal DS 005-2002 ha creado incertidumbre financiera dentro de los centros educativos en la Región Callao	✓		
Los procedimientos establecidos en las cuentas por cobrar obedecen a las políticas de la institución	✓		
El Capital de trabajo es garantizado por el incremento sostenible del número de estudiantes	✓		
El Margen de seguridad en activos líquidos se ve afectado por los constantes adelantos y préstamos de los colaboradores	✓		
La institución recibe donaciones que genera ingresos efectivos a la empresa a los que se recurren ante riesgos de insolvencia económica	✓		
El departamento de contabilidad cumple rigurosamente con el uso constante de los estados de flujo de efectivo	✓		
Se utilizan rateo financieros para proyectar pronósticos de efectivo	✓		
Los pagos a proveedores se realizan por efecto comercial	✓		
Se cuenta con el financiamiento ideal para la ejecución de pagos a proveedores	✓		
La institución calendariza sus obligaciones de pago de acuerdo a las fechas de cobro de los padres a los padres de familia	✓		
La institución cuenta con plan estratégico que permita cubrir sus obligaciones cuando hay evidencias de limitaciones de efectivo	✓		
La eficiencia del capital de trabajo asume correctamente las necesidades a corto plazo	✓		
El pago a proveedores se ejecuta en los tiempos establecidos	✓		
Existen procedimientos necesarios para la ejecución correcta de las obligaciones por pagar de la institución.	✓		
La institución tiene como política establecida el estricto cumplimiento con sus proveedores	✓		
El incremento del patrimonio es una política aplicada por el capital de trabajo	✓		
Usualmente las instituciones educativas se acogen al financiamiento a largo plazo para concretar proyectos trascendentales	✓		
Los centros educativos ejecutan adquisiciones demandadas por los estudiantes y los padres de familia	✓		
La institución ofrece otros servicios complementarios al giro económico para el incremento de su rentabilidad	✓		
La institución separa de su cartera a los padres de familia que presentan graves problemas de insolvencia por más de 02 años consecutivos	✓		
Se detecta los niveles de morosidad a tiempo para su respectiva activación de estrategias de recuperación	✓		
La institución prevé la insolvencia mediante métodos contables que ayuden a la predicción del estado de alerta oportunamente	✓		
Los niveles de efectivo son habitualmente distribuidos en operaciones distintas de acuerdo a intereses financieros	✓		
Los padres de familia ejercen oportunamente cumplimiento oportuno en sus pagos	✓		
Existen contingencias estratégicas para el aumento de ingresos por ventas durante el año	✓		
Periódicamente la institución tasa sus adquisiciones para la buena valorización de su inversión	✓		
Los altos mandos establecen políticas de ejecución agresivas que permitan direccionar los ingresos económicos en relación a la prioridad de los pagos	✓		
Los altos mandos poseen la capacidad de liderazgo para mantener un promedio rentable de alumnos	✓		
Las estrategias para incrementar el número de alumnos está relacionado con los precios accesibles de las pensiones	✓		

Firma de experto informante

DNI: 0950617

Teléfono: 963848046



INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN

I. DATOS GENERALES:

- I.1. Apellidos y nombres del informante: RICARDO GARCIA CESPEDES
 I.2. Especialidad del Validador: DOCTOR, COTTA OJA PUBLICO COLEGADO.
 I.3. Cargo e Institución donde labora: Docente – Universidad Cesar Vallejo DOCENTE METODOLOGO TEMÁTICO
 I.4. Nombre del Instrumento motivo de la evaluación: Cuestionario
 I.5. Autor del instrumento: ELIKA TERESA IMAN PINTAR

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Bueno 41-60%	Muy bueno 61-80%	Excelente 81-100%
CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado					✓
OBJETIVIDAD	Esta expresado de manera coherente y lógica					✓
PERTINENCIA	Responde a las necesidades internas y externas de la investigación					✓
ACTUALIDAD	Esta adecuado para valorar aspectos y estrategias de las variables					✓
ORGANIZACIÓN	Comprende los aspectos en calidad y claridad.					✓
SUFICIENCIA	Tiene coherencia entre indicadores y las dimensiones.					✓
INTENCIONALIDAD	Estima las estrategias que responda al propósito de la investigación					✓
CONSISTENCIA	Considera que los items utilizados en este instrumento son todos y cada uno propios del campo que se está investigando.					✓
COHERENCIA	Considera la estructura del presente instrumento adecuado al tipo de usuario a quienes se dirige el instrumento					✓
METODOLOGÍA	Considera que los items miden lo que pretende medir.					✓
PROMEDIO DE VALORACIÓN						✓

III. OPINIÓN DE APLICACIÓN:

¿Qué aspectos tendría que modificar, incrementar o suprimir en los instrumentos de investigación?

Aplica

IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN:

95%

San Juan de Lurigancho, 08 de 11 del 2017.

Firma de experto informante

DNI: 08374097

Teléfono: 994643424

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 1: Estado de Flujo de efectivo

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
El flujo de caja es una herramienta de uso cíclico en las instituciones educativas	✓		
Periódicamente se usa el flujo de caja para contrastar la efectividad del retorno de efectivo en los colegios privados de la Región Callao	✓		
El flujo de caja es de uso significativo en una entidad educativa	✓		
El crecimiento de alumnos establece el incremento de efectivo en el flujo de caja	✓		
Se acepta el uso del efectivo en tránsito como forma de pago en los centros educativos de la región Callao	✓		
Los intereses generados por los depósitos de ahorros en las entidades bancarias generan un valor financiero significativo para una empresa educativa	✓		
Es recomendable para una empresa educativa tener fondos a largo plazos	✓		
Los pagos de pensiones realizados en las entidades bancarias minimizan costos de gestión	✓		
Los padres de familia son evaluados anualmente de acuerdo a sus ingresos económicos	✓		
Cada fin de mes se evalúa el nivel de pagos en la fechas previstas	✓		
El padre de familia que paga puntualmente recibe algún descuento como incentivo	✓		
La coyuntura de la inseguridad en la Región Callao afectada los ingresos ordinarios en los centros educativos	✓		
La exoneración del IGV incrementa la solvencia en las instituciones educativas	✓		
El incremento de la cartera de los nuevos padres de familia incrementa considerablemente los ingresos ordinarios	✓		
Para una centro educativo los procesos de admisión son considerados como sucesos extraordinarios	✓		
Los servicios de talleres ha determinado un incremento considerable en los ingresos de efectivo	✓		
El no contar con crédito fiscal permite ingresos de efectivo significativos	✓		
Se realiza un plan de contingencia para poder contemplar entrega de becas a los estudiantes	✓		
El servicio de seguridad forman parte de los egresos ordinarios en los centros educativos privados en la Región del Callao	✓		
Se realiza un plan de ajuste en las salidas de efectivo en los meses de menores ingresos de efectivo	✓		
El pago de seguros en los estudiantes determinan un egreso de efectivo desmedido	✓		
Todos los colegios privados de la Región Callao, poseen seguros institucionales	✓		
Para los centros educativos la eficiencia de la contabilidad es considerada inversiones con fines de negociación	✓		
Para los centros educativos las estrategias financieras son considerados inversiones con fines de negociación	✓		
El incremento de las inversiones financieras son generadas por los aumentos constantes de matrículas escolares	✓		
Las pensiones escolares son inversiones financieras disponibles en su totalidad al término del año escolar	✓		
Los centros educativos comúnmente realizan inversiones a largo plazo	✓		
Las variaciones del efectivo se dan por los constantes modificaciones de los costos de las mensualidades escolares	✓		
Los gastos administrativos generados por la impuntualidad de pagos permiten el incremento o disminución del efectivo	✓		
Es posible realizar proyecciones de dividendos en los trabajadores solo con los resultados de efectivo encontrado a principio de cada periodo	✓		
Es posible visualizar las variaciones de efectivo sólo con los resultados al final de cada periodo	✓		

Firma de experto informante

DNI: 08394099

Teléfono: 994 643424

V. PERTINENCIA DE ÍTEM O REACTIVOS DEL INSTRUMENTO:

Variable 2: Capital de trabajo

INSTRUMENTO	SUFICIENTE	MEDIANAMENTE SUFICIENTE	INSUFICIENTE
La institución garantiza la proporción de activos líquidos al conceder créditos a los padres de familia	✓		
La posición de riesgo de los ingresos económicos predomina en los meses de febrero, Julio y Diciembre	✓		
El marco legal DS 005-2002 ha creado incertidumbre financiera dentro de la centros educativos en la Región Callao	✓		
Los procedimientos establecidos en las cuentas por cobrar obedecen a las políticas de la institución	✓		
El Capital de trabajo es garantizado por el incremento sostenible del número de estudiantes	✓		
El Margen de seguridad en activos líquidos se ve afectado por los constantes adelantos y préstamos de los colaboradores	✓		
La institución recibe donaciones que genera ingresos efectivos a la empresa a los que se recurren ante riesgos de insolvencia económica	✓		
El departamento de contabilidad cumple rigurosamente con el uso constante de los estados de flujo de efectivo	✓		
Se utilizan rateo financieros para proyectar pronósticos de efectivo	✓		
Los pagos a proveedores se realizan por efecto comercial	✓		
Se cuenta con el financiamiento ideal para la ejecución de pagos a proveedores	✓		
La institución calendariza sus obligaciones de pago de acuerdo a las fechas de cobro de los padres a los padres de familia	✓		
La institución cuenta con plan estratégico que permita cubrir sus obligaciones cuando hay evidencias de limitaciones de efectivo	✓		
La eficiencia del capital de trabajo asume correctamente las necesidades a corto plazo	✓		
El pago a proveedores se ejecuta en los tiempos establecidos	✓		
Existen procedimientos necesarios para la ejecución correcta de las obligaciones por pagar de la institución.	✓		
La institución tiene como política establecida el estricto cumplimiento con sus proveedores	✓		
El incremento del patrimonio es una política aplicada por el capital de trabajo	✓		
Usualmente las instituciones educativas se acogen al financiamiento a largo plazo para concretar proyectos trascendentales	✓		
Los centros educativos ejecutan adquisiciones demandadas por los estudiantes y los padres de familia	✓		
La institución ofrece otros servicios complementarios al giro económico para el incremento de su rentabilidad	✓		
La institución separa de su cartera a los padres de familia que presentan graves problemas de insolvencia por más de 02 años consecutivos	✓		
Se detecta los niveles de morosidad a tiempo para su respectiva activación de estrategias de recuperación	✓		
La institución prevé la insolvencia mediante métodos contables que ayuden a la predicción del estado de alerta oportunamente	✓		
Los niveles de efectivo son habitualmente distribuidos en operaciones distintas de acuerdo a intereses financieros	✓		
Los padres de familia ejercen oportunamente cumplimiento oportuno en sus pagos	✓		
Existen contingencias estratégicas para el aumento de ingresos por ventas durante al año	✓		
Periódicamente la institución tasa sus adquisiciones para la buena valorización de su inversión	✓		
Los altos mandos establecen políticas de ejecución agresivas que permitan direccionar los ingresos económicos en relación a la prioridad de los pagos	✓		
Los altos mandos poseen la capacidad de liderazgo para mantener un promedio rentable de alumnos	✓		
Las estrategias para incrementar el número de alumnos está relacionado con los precios accesibles de las pensiones	✓		

Firma de experto informante

DNI: 08894097

Teléfono: 994643424

 UCV UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 07 Fecha : 12-09-2017 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo Iman Piñas Erika Teresa, identificada con DNI N° 40000337, egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo (X) , No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "Estado de flujo de efectivo y su relación con el capital de trabajo, en los centros educativos privados de la región Callao, 2016"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....
.....



FIRMA

DNI: 40000337

FECHA: 22 de Noviembre del 2017

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Representante de la Dirección / Vicerrectorado de Investigación y Calidad	Aprobó	Rectorado
---------	----------------------------	--------	---	--------	-----------

feedback studio | Estado de flujo de efectivo y su relación con el capital de trabajo, en los centros educativos privados de la región Callao, 2016 | /20 | 14 de 60

Resumen de coincidencias ✕

13 %

1	www.kpmg.com Fuente de Internet	2 % >
2	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2 % >
3	prezi.com Fuente de Internet	1 % >
4	es.slideshare.net Fuente de Internet	1 % >
5	dspace.utpl.edu.ec Fuente de Internet	1 % >
6	Entregado a Pontificia ... Trabajo del estudiante	<1 % >
7	Entregado a Universida... Trabajo del estudiante	<1 % >
8	docplayer.es Fuente de Internet	<1 % >
9	www.buenastareas.com Fuente de Internet	<1 % >
10	repositorio.upn.edu.pe Fuente de Internet	<1 % >
11	es.scribd.com Fuente de Internet	<1 % >
12	tesis.usat.edu.pe Fuente de Internet	<1 % >
13	repositorio.upeu.edu.pe Fuente de Internet	<1 % >

Página: 1 de 99 | Número de palabras: 20368