



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

“Estados de flujos de efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016”.

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

AUTORA:

Ramírez Vivas Ana Paula

ASESOR:

Carmen Choquehuanca Edgard Eliseo

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2017

PÁGINAS PRELIMINARES

Página del Jurado

.....
Presidente: Gonzales Matos, Dante

.....
Secretario: Zúñiga Castillo, Arturo

.....
Vocal: Carmen Choquehuanca, Edgar

Dedico este trabajo de investigación a mis padres Ana y Juan por el apoyo incondicional durante el desarrollo de este proyecto, los cuales fueron mi fuerza y motivación para poder concluir satisfactoriamente.

Quiero agradecer a Dios por guiarme en estos cinco años de estudio y agradecer de forma muy especial a mi asesor Edgard Choquehuanca por su orientación, dedicación y exigencia que me permitieron sacar adelante este trabajo, mis padres y abuelos por su apoyo incondicional.

Declaratoria de autenticidad

Yo, Ana Paula Ramírez Vivas con DNI N° 76248946, a efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Contabilidad declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y auténtica.

Así mismo, declaro también bajo juramento que todos los datos e información que se presenta en la presente tesis son auténticos y veraces.

En tal sentido asumo la 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 César Vallejo.

Lima, 30 de Noviembre del 2017.

Ana Paula Ramírez Vivas
DNI: 76248946

Presentación

Estimados señores miembros del jurado calificador:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la tesis titulada “Estados de flujos de efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 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.

La presente investigación está estructurada en siete capítulos distribuidos de la siguiente manera:

Capítulo I: Introducción
Capítulo II: Método
Capítulo III: Resultados
Capítulo IV: Discusión
Capítulo V: Conclusiones
Capítulo VI: Recomendaciones
Capítulo VII: Referencias

En función a que esta tesis se ajusta a los mandatos requeridos por todo trabajo científico, espero contar con sus sugerencias o recomendaciones para de esta manera enriquecer de una forma más idónea la calidad de dicho trabajo.

Atentamente:

.....
Ana Paula Ramirez Vivas

DNI: 76248946

ÍNDICE

PÁGINAS PRELIMINARES	Págs.
Página del Jurado.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Declaratoria de autenticidad.....	v
Presentación.....	vi
Índice.....	vii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCION	
1.1. Realidad problemática.....	1
1.2. Trabajos previos	
1.2.1. Flujo de efectivo- Ámbito nacional.....	3
1.2.2. Flujo de efectivo- Ámbito internacional.....	4
1.2.3. Financiamiento- Ámbito nacional.....	6
1.2.4. Financiamiento- Ámbito internacional.....	8
1.3. Teorías relacionadas al tema	
1.3.1. Marco científico.....	10
1.3.2. Marco teórico.....	11
1.4. Formulación de problema.....	23
1.5. Justificación.....	23
1.6. Objetivos.....	25
1.7. Hipótesis.....	26
1.8. Marco conceptual.....	26
II. METODO	
2.1. Diseño de investigación.....	30
2.2. Variables, operacionalización.....	31
2.3. Población y muestra.....	33
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	35
2.5. Métodos de análisis de datos.....	42
2.6. Aspectos éticos.....	42
III. RESULTADOS.....	44
IV. DISCUSION.....	73
V. CONCLUSIONES.....	78

VI. RECOMENDACIONES.....	81
VII. REFERENCIAS.....	83

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario.....	88
Anexo 2: Validación de los instrumentos.....	91
Anexo 3: Matriz de consistencia.....	97
Anexo 4: Tabla de Distribución Normal	98
Anexo 5: Árbol AP.....	99

Índice de tablas

	Págs.
Tabla 1.....	44
Tabla 2.....	45
Tabla 3.....	46
Tabla 4.....	47
Tabla 5.....	48
Tabla 6.....	49
Tabla 7.....	50
Tabla 8.....	51
Tabla 9.....	52
Tabla 10.....	53
Tabla 11.....	54
Tabla 12.....	55
Tabla 13.....	56
Tabla 14.....	57
Tabla 15.....	58
Tabla 16.....	59

RESUMEN

En la investigación titulada: “Estados de flujos de efectivo se relacionan con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016”. El objetivo general de la investigación fue determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria.

La investigación tiene como diseño no experimental, su metodología de investigación es de tipo descriptiva- correlacional donde la variable 1: estados de flujos de efectivo se relaciona con la variable 2: financiamiento, de tal forma que su enfoque es cuantitativo.

Así mismo, como instrumento como recolección de datos se ha realizado 35 encuestas a los trabajadores de las empresas de carga pesada ubicada en el distrito de La Victoria, los cuales posteriormente se procedió a validar mediante la prueba estadística de coeficiente Alpha de Cronbach, el cual mide el grado de confiabilidad y para la validez de contenido se utilizó el criterio de juicios de expertos validado por los expertos de la Universidad Cesar Vallejo.

Se ha considerado como hipótesis general el Estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Para la comparación de las hipótesis se ha utilizado la prueba de chi cuadrado, el cual muestra la relación de ambas variables.

Finalmente se emiten conclusiones y sugerencias que permitan tener acceso a un financiamiento por parte de las empresas de transporte de carga pesada llevando un mayor control en sus operaciones.

Palabras claves: estados, flujo, efectivo, financiamiento.

ABSTRACT

This research entitled: "Cash flow statements are related to financing in heavy cargo transportation companies in the district of La Victoria, 2016". The general objective of the investigation was to determine how the statement of cash flows is related to financing in heavy cargo transportation companies in the district of La Victoria.

The research was a non-experimental design, its research methodology is of a descriptive-correlational type where variable 1: cash flow statements is related to variable 2: financing, in such a way that its approach is quantitative.

Likewise, as an instrument for data collection, 35 surveys were carried out on the workers of the heavy load companies located in the district of La Victoria, which were subsequently validated using the Cronbach Alpha coefficient statistical test, which It measures the degree of reliability and for the validity of the content, the expert judgment criteria validated by the experts of the Cesar Vallejo University were used.

It has been considered as a general hypothesis the State of cash flows is related to the financing in heavy transport companies in the district of La Victoria, 2016. For the comparison of the hypotheses, the chi-squared test was used, which shows the relationship of both variables.

Finally, conclusions and suggestions are issued that allow access to financing by heavy cargo transport companies, with greater control over their operations.

Key words: States, flow, cash, financing.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

A nivel mundial, las empresas desarrollan sus actividades buscando utilizar y aprovechar de manera eficiente y eficaz todos los recursos que influyen en sus operaciones, unos de los puntos más importante representan los recursos financieros. Han firmado convenios relacionados con la inclusión financieras más de 55 países y más de 30 países implementaron o se encuentran elaborando una estrategia nacional sobre ello. Estudios del Banco Mundial, indican que el ritmo y el impacto de las reformas ascienden cuando un país adquiere una estrategia nacional de inclusión financiera.

Los países que han logrado mayores avances son aquellos que han creado un entorno normativo y regulatorio, lo cual han fomentado la competencia, permitiendo a las instituciones financieras y no financieras innovar y ampliar el acceso a los servicios.

A nivel nacional, la escasez de financiamiento suele ser un problema tarde o temprano en las empresas de nuestro país. Las principales razones por las cuales sucede son por falta de planificación del crecimiento o informalidad en sus operaciones. Los gobiernos nacionales, provinciales o municipales suelen concretar obras en sus respectivas administraciones entre las más comunes: construcción de carreteras, centros de salud, educación, entre otros.

Las principales características de estos recursos financieros son las grandes cantidades de dinero que logran obtener las empresas o en algunos proyectos de gobierno para implementar sus bienes propios que poseen, los cuales ayudan para obtener lo proyectado.

En el distrito de La Victoria, las empresas de transportes de carga pesada vienen siendo afectadas por la baja rentabilidad que se encuentran las empresas de este rubro, por el débil control del abastecimiento del combustible al momento de la compra y consumo de estas mismas, como también al alto índice de morosidad por incumplimiento de plazos acordados con los clientes; generando así la falta de control en los abastecimientos de sus unidades de transporte incrementando así mayores gastos innecesarias de combustible, baja liquidez por la demora de pago por parte de sus clientes, además las limitaciones para acceder a un financiamiento, debido a que muchas veces solicitan muchos requisitos ocasionando capacidad limitada para realizar nuevas inversiones.

Es por ello por lo que la presente investigación, permitirá contribuir con alternativas de solución a esta realidad inmersa dentro del sector de transporte de carga pesada, con lo cual se analizará la relación que existe entre el estado de flujo de efectivo y el financiamiento de las empresas de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Estado de flujo de efectivo- Ámbito nacional

Zorrilla y Requena (2015), en su tesis denominada: “*El estado de flujos de efectivo como estrategia para la eficiente administración de los fondos en las empresas comerciales de la provincia de Huaura*”. Tesis para optar el título de Contador Público por la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión de Perú.

El objetivo general fue demostrar la manera en que el Estado de Flujos de Efectivo como estrategia interviene en la eficiente Administración de los Fondos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

Se concluyó que el Estado de Flujos de Efectivo como estrategia nos ayuda de manera significativa en la Administración de Fondos en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información muy importante para efectos de que las gerencias de dichas empresas puedan utilizarla en los procesos en el momento de tomar una decisión para que puedan ser orientadas a poder lograr una eficiente Administración de sus Fondos en lo que corresponde a la recaudación, custodia y excelente utilización garantizando de esa forma el desarrollo de las actividades en un período determinado, basado en los conocimiento que han utilizado en un período anterior correspondiente a la generación de los flujos de los fondos originados por las actividades de operación, inversión y financiamiento.

1.2.2. Estado de flujos de efectivo- Ámbito internacional

Méndez, R. (2011), en su tesis titulada: “*Elaboración, análisis e interpretación del Estado de flujos de efectivo en una empresa de dilución del peróxido del hidrogeno*”. Tesis para la obtención del título de Contador Público y Auditor de la Universidad San Carlos de Guatemala.

El objetivo de su tesis es dar a conocer acerca de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un período determinado, en forma organizada y comprensible, de acuerdo con las siguientes categorías: actividades de operación, inversión y financiación.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

Como conclusión, indica la falta de categorización de las operaciones, inversiones y financiamientos de la compañía son las causas para que el análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo, no sea considerado una herramienta de administración financiera en una compañía de dilución del peróxido de hidrógeno.

Jimbo y Morocho, P. (2011), en su tesis titulada: “*Análisis del flujo de efectivo NIC 7 en empresas comerciales*”. Tesis para la obtención del título de Contador Público y Auditor de la Universidad Cuenca de Ecuador.

El objetivo de su tesis fue analizar la importancia del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta para evaluar la liquidez y solvencia de una empresa comercial, así como para reconocer su capacidad para generar flujos futuros de efectivo.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

Como conclusión, indica que el Estado de Flujos de Efectivo, al clasificar las entradas y salidas de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento permiten analizar, si se generó o no flujos netos de efectivo

operacionales positivo, de los cuales depende la conservación de una empresa comercial, ya que cuando presenta flujos netos de efectivo negativo, esto quiere decir que sus entradas de efectivo no son aptos para cubrir sus operaciones, además no podrá obtener efectivo de otras fuentes, ya que la capacidad de un negocio de adquirir dinero a través de las actividades de financiación depende de su capacidad para generar efectivo de las operaciones normales de la misma. Así mismo sus flujos de efectivo por actividades de inversión serán escasos o nulos, es decir, si la empresa no tiene dinero para cubrir sus actividades diarias, ni para pagar sus deudas, mucho menos tendrá para invertir en otras actividades. Por ello el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación constituye un indicador clave de liquidez y solvencia.

Malte, E. (2013), en su tesis titulada: "*La incidencia de la NIIF en el Estado de Flujo del efectivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 25 de junio, ciudad de Ibarra*". Tesis para optar el título de Ingeniera en Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas en la Universidad Regional Autónoma de los Andes.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

El objetivo de su tesis fue determinar la incidencia de la aplicación de la NIIF 7 en los flujos de efectivo, la cual nos proporciona mejorar la información sobre la capacidad que tiene la cooperativa de ahorro y crédito 25 de junio, para la toma de decisiones económicas y empresariales y la generación del efectivo y sus equivalentes.

Como conclusión, señala que existen imperfecciones dentro del tratamiento de los instrumentos financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito "25 de junio" la causa por la cual es necesario implementar la NIIF 7 y realizar un análisis comparativo con los resultados anteriores a la cooperativa.

1.2.3. Financiamiento- Ámbito nacional

Baltazar, J. (2014), en su investigación científica: *“El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas”*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote.

El objetivo de su tesis fue detallar las características del financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas del sector comercio, en la provincia de Casma, periodo 2012.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

Asimismo, concluye que el gran porcentaje de encuestados manifiestan que el financiamiento es considerable para el desarrollo de Mypes. Y el 73% acuden para dar solución a sus problemas financieros a cajas y bancos.

Arteaga, B. (2016), en su tesis titulada: *“La capacitación y el financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricentros, de la avenida Mariano Pastor Sevilla, distrito de Villa El Salvador, provincia de Lima, departamento de Lima, año 2015”*. Tesis para optar el título profesional de Licenciada en Administración.

El objetivo de su tesis fue definir las principales características del financiamiento empresas del sector comercio donde se desarrollaban en el rubro de lubricentros en el distrito de Villa El Salvador, provincia de Lima, año 2015.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

Como conclusión nos dio a conocer que la gran cantidad de empresas invirtió su crédito en compras de mercadería, el total de encuestados señaló que un crédito brinda beneficios para su empresa y consideran volver solicitar un crédito financiero.

Tuesta, J. (2014), en su tesis titulada: “*Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa Móvil Tours S.A. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014*”. Tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo de Chiclayo.

Se planteó como objetivo general conocer la necesidad de activos y cuál será la estrategia de financiamiento con las que se apropian estas operaciones.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

Como conclusión, el mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión. Tratándose de financiamiento de activos fijos, se requieren fondos que sean reembolsables a mediano y largo plazo, por lo que se ha optado por la alternativa del préstamo a mediano plazo y crédito leasing. Ambos se adecuan a los flujos del proyecto y en el caso del leasing, tiene la ventaja de financiar el 100% de la inversión y tener el beneficio del escudo fiscal. La alternativa de financiamiento propuesta se muestra adecuada a las condiciones del proyecto, utiliza los plazos de repago adecuados y representan un costo financiero ventajoso considerando las tasas especiales a las que se ha logrado acceder, por la condición de buen cliente de Móvil Tours en los bancos. La viabilidad financiera se observa en el retorno obtenido y mantiene márgenes de seguridad para afrontar cualquier alteración en las estimaciones de ingresos, teniendo de manera complementaria el soporte financiero de la empresa Móvil Tours y sus accionistas, para mejorar cualquier riesgo que se presente y pueda afectar los flujos proyectados.

1.2.4. Financiamiento- Ámbito internacional

Rocha, A. (2011), presentó la tesis titulada: *“Estrategias de Financiamiento de las Pymes de la Industria de Alimentos, Subsector Panadero de Valledupar Colombia”*. Tesis para optar el Título de Magíster en Gerencia de Empresas con mención en Gerencia Financiera de la Universidad del Zulia de Venezuela.

Señala que el objetivo general de su investigación es analizar las estrategias del financiamiento de las Pymes del rubro de alimentos, panadero en Colombia.

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

El autor concluye que las empresas panaderas de Colombia emplean como fuentes principales de financiamiento: como los ahorros personales, créditos comerciales, préstamos bancarios, préstamos familiares, ya que los ahorros personales son una de las fuentes más comunes, pero a corto plazo.

Así mismo concluye que las Pymes panaderas de Valledupar miden el riesgo de los instrumentos de financiamiento a la hora de utilizar estas fuentes de fondos. En este sentido las Pymes estudiadas se imponen barreras si el riesgo del instrumento a utilizar es alto. Otra posibilidad a tener en cuenta en este sentido es cuando las Pymes escogen aquel instrumento que menor riesgo presente y en ocasiones prefieren aplazar la decisión de inversión esperando que el riesgo sea mínimo para el instrumento de financiamiento elegido.

Bustos, J. (2013), presentó la tesis titulada: "*Fuentes de financiamiento y capacitación en el Distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*". Tesis para obtener el título de Licenciado en Economía, en la Universidad Nacional Autónoma de México.

Señala que el objetivo general de su investigación es "Desarrollar una investigación que permita conocer el entorno económico nacional y regional en el que se desenvuelven las MiPymes (Micros, Pequeñas y Medianas Empresas), los inconvenientes que se presentan en su formación como entidad productiva y las pautas que se toman en cuenta tanto en el sector público como en el privado para proveer financiamiento".

La metodología utilizada fue descriptivo analítico.

El autor concluye que en los mercados financieros los rendimientos se elevan a nivel del riesgo, lo cual ocasiona un mayor incremento que proporciona un alto índice de inversión, observando las fuentes de financiamiento existe cada vez una mayor atribución hacia las empresas, ya que muchas veces un financiamiento crea obstáculos que tratan de minimizar riesgos ante la inseguridad de ver recuperado o no el crédito.

Así mismo concluye que el gran porcentaje de encuestados han tomado la decisión de poder establecer una fuente de ingreso familiar, como implementando sus negocios propios ya que no requieren de estudios universitarios.

Es importante tomar en cuenta el alto índice de desorganización, principalmente entre los microempresarios. Además, concluye que el problema fundamental tiene que ver con las alternativas de financiamiento.

1.3. Teorías relacionadas al tema

1.3.1. Marco científico

Estado de flujo de efectivo

El primer libro de contabilidad de doble entrada se creó en 1494, donde el autor era un italiano llamado Luca Pacioli. La contabilidad tuvo un impacto tan grande que en cinco siglos más adelante, los contadores del mundo se reunieron en una localidad italiana de San Sepulcro donde festejaron el aniversario de relatar la primera publicación del libro de contabilidad. Su libro de contabilidad estaba estructurado en activos, pasivos, capital, ingresos. Propuso utilizar el balance de comprobación para verificar un libro de contabilidad equilibrada. Además de una amplia gama de temas relacionados a la contabilidad, desde ética a costos.

Financiamiento

La historia de la banca empieza con el modelo de banco de negociantes de la Mesopotamia que efectuaba préstamos a los agricultores y negociantes que trasladaban bienes entre ciudades desde los 2000 A.C. en Fenicia, Asiria y Babilonia. Posteriormente, en la antigua Grecia y durante el Imperio romano, los prestamistas crearon dos innovaciones muy importantes: accedían depósitos y cambiaban dinero. Existe la certeza arqueológica para este periodo en la antigua China y la India de préstamos monetarios.

En el sentido moderno, la banca tuvo sus inicios en Italia, en las ciudades del norte de Italia, como Florencia, Venecia y Génova, a finales del periodo medieval y principios del Renacimiento. Las familias Bardi y Peruzzi controlaron la Banca en la Florencia del siglo

XIV abrieron sucursales en muchas otras partes de Europa. Quizás el banco italiano más famoso fue el Médici fundado por Juan de Médici.

El crecimiento de la Banca de todo el norte se extendió a toda Europa y tuvieron varias innovaciones importantes durante la República de los Países Bajos en el siglo XVI. En el siglo XX, el desarrollo de telecomunicaciones e informática tuvieron cambios fundamentales en las operaciones que permitieron que los bancos puedan acceder dramáticamente en tamaño y alcance geográfico. Los riesgos financieros a fines de los años 2000 ocasionó muchas pérdidas bancarias, incluyendo a algunos de los bancos más reconocidos del mundo, y generó mucho debate sobre la regulación bancaria existente.

El trueque

La historia de la banca del grano y ganado de dinero fueron utilizados desde al menos 9000 A.C., dos de las primeras cosas entendidas como trueque, aunque claramente con la participación del dinero.

1.3.2. Marco teórico

1.3.2.1. Estados de flujo de efectivo

Es un estado que brinda información sobre las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento (Palomino, 2010, p. 45).

Objetivo

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es beneficioso para los usuarios de los estados financieros porque nos da a conocer como generar efectivo y equivalentes de efectivo y poder determinar las necesidades de la empresa de emplear esos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una previa evaluación para poder medir la capacidad de la empresa

para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la oportunidad y la evidencia de su generación.

El objetivo de esta norma es establecer la necesidad de que se provea de información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo de la empresa mediante un estado en que se determina los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento durante el ejercicio. (Palomino, 2010, p. 46).

A continuación, se mostrará la estructura del estado de flujo de efectivo de la empresa Detalles S.A. del año 2015. por el tipo de método directo, como se puede observar la empresa muestra un saldo final positivo por lo tanto hay liquidez en dicha empresa para solventar sus obligaciones.

DETALLES, S.A. DE C.V.									
Estado de flujo de efectivo									
Periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015									
METODO DIRECTO									
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN									
ENTRADAS			2,790,090.00						
Efectivo recibido de los clientes	2,781,090.00								
Efectivo recibido en otras cuentas por cobrar	4,500.00								
Efectivo recibido por provisiones y retenciones	4,500.00								
SALIDAS			(2,641,590.00)						
Efectivo pagado a los proveedores y gastos	2,513,340.00								
Pago de intereses	54,000.00								
Pago de Impuesto Sobre la Renta	60,750.00								
Efectivo pagado en gastos anticipados	13,500.00								
Efectivo neto de las actividades de operación			148,500.00						
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN									
ENTRADAS			0						
SALIDAS			(18,000.00)						
Propiedad planta y equipo	18,000.00								
Efectivo neto de las actividades de inversión			(18,000.00)						
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO									
ENTRADAS			0						
SALIDAS			(108,000.00)						
Préstamos bancarios a largo plazo	108,000.00								
Efectivo neto de las actividades de financiamiento			(108,000.00)						
Flujo neto de efectivo y equivalente de efectivo			22,500.00						
Saldo inicial de efectivo y equivalente			90,000.00						
Saldo final de efectivo y equivalente			112,500.00						
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="text-align: center; width: 33%;">f. _____</td> <td style="text-align: center; width: 33%;">f. _____</td> <td style="text-align: center; width: 33%;">f. _____</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Ing. Edwin Antonio Colindres Representante Legal</td> <td style="text-align: center;">Lic. Raúl Eliseo González Contador</td> <td style="text-align: center;">Lic. José Eduardo Rodríguez Auditor Externo</td> </tr> </table>				f. _____	f. _____	f. _____	Ing. Edwin Antonio Colindres Representante Legal	Lic. Raúl Eliseo González Contador	Lic. José Eduardo Rodríguez Auditor Externo
f. _____	f. _____	f. _____							
Ing. Edwin Antonio Colindres Representante Legal	Lic. Raúl Eliseo González Contador	Lic. José Eduardo Rodríguez Auditor Externo							

Figura 1

Recuperado de: <http://www.educaconta.com/2015/05/flujo-de-efectivo-segun-niif-para-pymes.html>

Utilidad de la información del flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo nos brinda una información que permite a las entidades puedan determinar los cambios en el patrimonio neto de la empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para contribuir los montos y la oportunidad que los flujos de efectivo puedan establecerse a las circunstancias y oportunidades cambiantes. La información sobre los flujos de efectivo es útil para poder determinar la capacidad que se encuentra la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, y que permite a los usuarios a desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos de efectivo futuros de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de usar distintos tratamientos contables para la transacciones y hechos que son similares (Palomino, 2010, p. 46).

Abad *et al.* (2008) sostiene que:

Estos estados de flujos nos brindan una información fundamental para entender la situación financiera de la empresa y evaluar sus perspectivas a futuro, ya que muestran los flujos financieros que han tenido lugar durante el desarrollo del ejercicio, los cuales no quedan claros en el balance y la cuenta de resultados como consecuencia de la aplicación del principio de devengo que manda su elaboración.

Otros activos líquidos equivalentes, que comprende los instrumentos financieros empleados en la gestión normal de la tesorería de la empresa que cumplan las siguientes condiciones:

- Considerable grado de liquidez: deben ser convertibles en efectivo a muy corto plazo, exigiendo que, en el momento de su adquisición, el periodo de vencimiento de la partida no sea superior a tres meses.
- Nivel de riesgo asociado escaso: sin que existe riesgo significativo de cambios de valor, lo que las transforma en convertibles en importes determinados de unidades monetarias. (p. 458-459).

Asimismo, según Finnerty y Stowe (2000):

El estado de flujo de efectivo nos muestra cómo ha cambiado la situación de las empresas durante un periodo cubierto por el estado de resultados y el estado de situación financiera. Los cambios en la posición de efectivo de una empresa pueden ser el resultado de cualquiera de las múltiples operaciones de ésta.

El estado de flujo de efectivo clasifica en tres componentes. Éstos son los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento. Los flujos de fondos entre una empresa y sus inversionistas, acreedores, trabajadores, clientes y otros depositarios, ayudan como punto de partida para el análisis de la empresa, sus proyectos de inversión de capital y adquisiciones corporativas, en que se apoyan muchas otras decisiones. (p. 80-81).

Propósitos del Estado de flujo de efectivo

Horngren, Sundem y Elliott (2000) menciona que:

El estado de flujo de efectivo contiene todas las actividades del efectivo, tanto ingresos como desembolsos durante un periodo determinado de una empresa. Aclara, las causas de los cambios en el efectivo, proporcionando información sobre las actividades operativas, de financiamiento y de inversión. Porque:

1. Muestra la relación de la utilidad neta con los cambios de los saldos de efectivo. Estos últimos pueden disminuir a pesar de una utilidad neta positiva, y viceversa.
2. Presenta los flujos de efectivo anteriores a fin de ayudar a pronosticar los flujos futuros. Evaluar la forma en que los administradores generan y usan el efectivo.

Determinar la capacidad de la compañía para pagar intereses y dividendos, así como para pagar las deudas cuando sean exigibles.

3. Reconoce los cambios en la mezcla de activos no circulantes.
(p. 396-397).

Clasificación de los Estados de flujo de efectivo

Según Abad *et al.* (2008):

Los flujos de efectivo de las actividades de explotación son fundamentalmente los ocasionados por las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa. Por tanto, reúne la corriente de cobros y pagos relacionada con los ingresos y los gastos que determinan el resultado del ejercicio, o que manifiestan como consecuencia de los mismos, salvo que se trate de actividades que deban ser calificadas como de inversión o financiación.

Los flujos de efectivo de las actividades de inversión resulta de la adquisición y venta de activos no corrientes y otros activos no incluidos en el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Con ello se hace mención a los pagos derivados de la actividad inversora llevada a cabo por la empresa durante el ejercicio [...].

Los flujos de efectivo de las actividades de financiación surgen como consecuencia de la captación y de la devolución de los recursos propios y ajenos que financian la actividad de la empresa. (p. 464).

1. Actividades de operación

Los montos de los flujos de efectivo surgen de las actividades de operación, lo cual es un indicador clave de la medida en que las operaciones de la empresa han generado flujos de caja suficientes para devolver préstamos, sostener la capacidad operativa de la empresa, entrega de dividendos y hacer nuevas inversiones sin llegar a la financiación por entes bancarias. La información sobre

los componentes específicos de los flujos de efectivo operativos histórico sirve para predecir los flujos de efectivo operativos futuros.

Los flujos de efectivo de las actividades de operación de las principales actividades de ingresos de la empresa. En consecuencia, son el resultado de las transacciones y otros acontecimientos que entran en la determinación de las utilidades o pérdidas netas. Son ejemplos de flujos de efectivo de actividades de operación las siguientes:

- a) Entradas de efectivo por la venta de bienes o prestación de servicios.
- b) Entradas de efectivo por las regalías, honorarios y otros ingresos.
- c) Salidas de efectivo por pagos a proveedores y servicios.
- d) Salidas de efectivo por pago a trabajadores.
- e) Entradas y salida de efectivo respecto a las compañías de seguros por concepto de primas.
- f) Pagos devoluciones por impuesto a la renta.
- g) Entradas y salidas de efectivo por el cumplimiento de contratos.

La empresa debe presentar el flujo de efectivo de sus actividades de operación usando uno de los siguientes métodos:

- a) Método Directo:

Por el cual se evidencia las grandes clases de entradas y salidas brutas de efectivo.

- b) Método Indirecto:

Por el cual la utilidad o pérdida neta se ajusta a los efectos de las transacciones que no son efectivo; por los montos diferidos o devengados de cobros o pagos operativos de efectivo, pasado o futuros; y por las partidas de ingreso o de gastos asociadas con las actividades de inversión o financiamiento (Palomino, 2010, p. 48).

2. Actividades de Inversión

Los flujos de efectivo que producen las actividades de inversión es primordial, ya que señalan en qué medida se han generado desembolsos para obtener recursos destinados a generar ingresos y flujos de efectivo futuros. Son ejemplos de flujos que producen las actividades de inversión:

- a) Salidas de efectivo para adquirir inmuebles, maquinarias y equipo, activos intangibles y otros activos de largo plazo.
- b) Entradas de efectivo por la venta de inmuebles, maquinaria y equipo, intangibles y otros activos a largo plazo
- c) Salidas de efectivo para adquirir acciones o títulos de deuda de otras empresas y participaciones patrimoniales en asociaciones en participación.
- d) Entradas de efectivo por la venta de acciones o títulos de deuda de otras empresas.
- e) Adelantos de efectivo y préstamos dados a terceros.
- f) Entradas de efectivo por el reembolso de adelantos y préstamos dados a terceros.
- g) Salidas de efectivo por contratos a futuro, contratos a plazo, contratos de opción y contratos de permuta (Palomino, 2010, p. 50).

3. Actividades de financiación

La revelación por separado de los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiación es importante porque es útil para explicar las demandas, respecto a los flujos de efectivo futuros, de los proveedores de capital de la empresa. Son ejemplos de flujos de efectivo de actividades de financiación

- a) Las entradas de efectivo por la emisión de acciones y otros títulos representativos del patrimonio.
- b) Los pagos en efectivo a los propietarios para adquirir y/o recuperar las acciones de la empresa.
- c) Las entradas de efectivo por emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otras formas de endeudamiento ya sea a corto o largo plazo.
- d) Los reembolsos de efectivo por el pago de deuda.
- e) Las salidas de efectivo del arrendamiento por la reducción del pasivo relacionado con un arrendamiento financiero (Palomino, 2010, p. 51).

A continuación, se muestra un resumen acerca del estado de flujo de efectivo (su estructura y método).

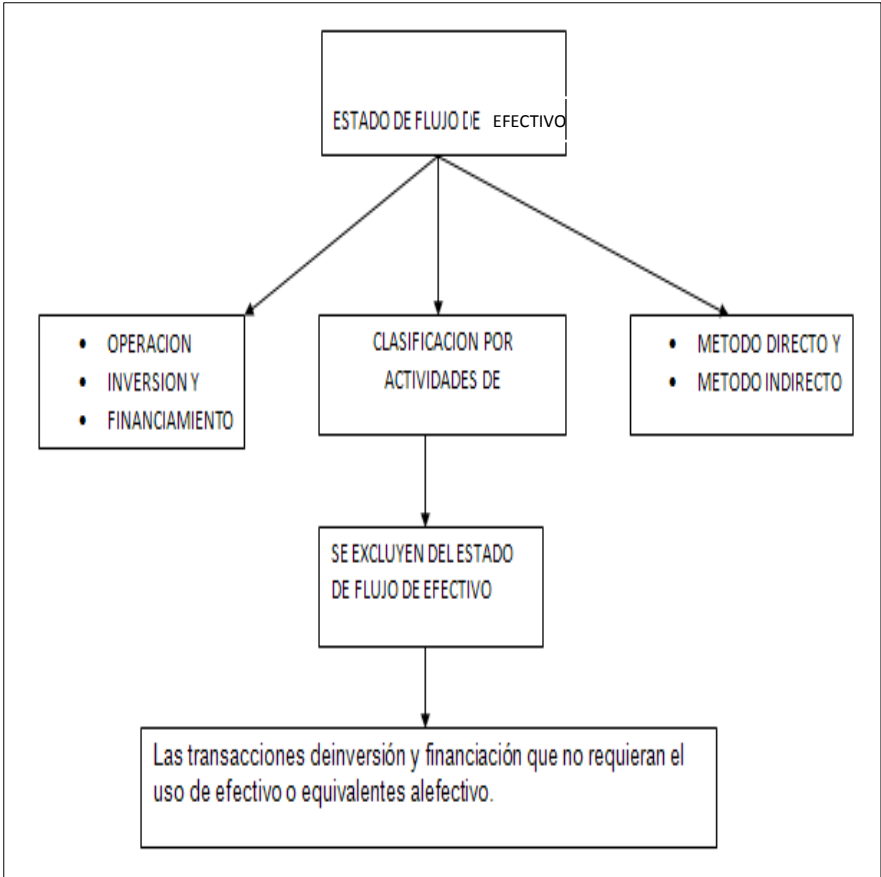


Figura 2
Recuperado de: <https://2pera2012.wikispaces.com/MAPA+MENTAL+NIIFPYMES?responseToken=5756e216554ef6e46408a4f73da75184>

1.3.2.2. Financiamiento

Según Haime (2004):

El financiamiento explica la obtención de recursos para la operación o proyectos de las organizaciones. No importa la fuente de esos recursos, ni el objetivo en su aplicación, el simple hecho de alcanzar fondos nuevos o crear en forma adicional, facilita un financiamiento (p. 117).

Indicadores de medición de las fuentes de financiamiento

Según Levy (2001):

Como indicadores de las fuentes de financiamiento interno de la empresa se consideraron las utilidades retenidas y al consumo de capital fijo; como indicadores de las fuentes externas a la empresa se tomaron en cuenta los créditos bancarios, junto con la posición de valores de renta fija y variable; y con relación al financiamiento procedente del exterior se usó a la inversión extranjera directa, así como a los endeudamientos privado y público, de corto y largo plazo. (p. 167).

Financiamiento interno en comparación con externo

Según Bodie y Merton (2003):

El financiamiento interno surge de las operaciones de la empresa. incorpora fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar. Por ejemplo, si la empresa adquiere utilidades y las reinvierte en planta y equipos nuevos esto es financiamiento interno. El financiamiento externo ocurre cuando los administradores de la empresa alcanzan los fondos de prestamistas o inversionistas externos. Si una empresa emite bonos o acciones para financiar la compra de planta y equipos nuevos, esto es un financiamiento externo. (p. 418).

Razones de Liquidez

Según Mintzberg, Quinn y Voyer (1997):

La liquidez mide la capacidad de la empresa para confrontar las necesidades financieras, por ejemplo, una huelga o una guerra de precios. Un activo es "líquido" si se puede convertir, rápidamente, a dinero. Los inventarios y las cuentas por cobrar son los activos más líquidos y la planta y el equipo son menos líquidos. Dos causas comunes para medir la liquidez son:

Razón circulante: Esta razón mide el grado en que las exigencias de los acreedores a corto plazo son cubiertas por los activos más líquidos de la empresa.

Razón ácida: Esta razón determina la capacidad que tiene la empresa para pagar a los acreedores a corto plazo, sin que dependan de la venta de sus inventarios. (p. 64-65).

Importancia y situación del financiamiento a las Mypes

Según Brenes (2013):

La disponibilidad de financiamiento para las empresas revela un elemento básico para promover el desarrollo económico y social de un país. Al respecto, los micros, pequeñas y medianas empresas gozan características particulares que con frecuencia limitan sus posibilidades de acceso a las fuentes de financiamiento.

Al respecto, durante los últimos años se han desarrollado algunas iniciativas y políticas con el deseo de favorecer a las Pymes el acceso al crédito y otros servicios del sistema financiero costarricense. Entre los proyectos más importantes se encuentra la promulgación de la Ley de fortalecimiento de las pequeñas y medianas empresas (Ley N° 8262), publicada en mayo del 2002. Mediante esta ley se creó el Fondo especial para el desarrollo de las micros, pequeñas y medianas

empresas (Fodemipyme), cuyos recursos están destinados a entregar avales o garantías a las mi pymes, en condiciones especiales de acuerdo con sus actividades, así como créditos que impulsan la innovación y cambio tecnológico de las mismas. Además, comprende el Programa de apoyo a la pequeña y mediana Empresa (Propyme) orientado hacia el financiamiento de proyectos de investigación y desarrollo tecnológico de las pymes (p. 2).

Crédito Bancario

Es un tipo de financiamiento a corto, mediano y largo plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales. La importancia de un crédito bancario es una de las maneras más utilizadas en las empresas, ya que otorgan beneficios necesarios, los bancos que manejan cheques tienen una mayor capacidad de préstamos o disposiciones bancarias vigentes en la actualidad que proporcionan un mayor servicio.

Ventajas

Si el banco es tolerante, mayores probabilidades de negociar un préstamo que se adapte a las necesidades de la empresa, en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades. Permite a las empresas normalizarse en caso de apuros con respecto al capital.

Desventajas

Un banco muy riguroso puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en disminución de las utilidades de la empresa. Un Crédito Bancario proporciona tasas pasivas que la empresa debe cancelar constantemente al banco por concepto de intereses.

1.4. Formulación de problema

1.4.1. Problema General

¿Cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?

1.4.2. Problemas Específicos

¿Cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con la fuente de financiación en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?

¿Cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?

¿Cómo el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?

1.5. Justificación del estudio

El presente trabajo de investigación se justifica por los siguientes puntos mencionados:

1.5.1. Pertinencia

El presente trabajo servirá para analizar y confirmar que el estado de flujos de efectivo no es otra cosa que un estado financiero muy útil e

importante en toda empresa, ya que en ello muestran la liquidez que tiene la empresa en un periodo determinado y obtener el préstamo solicitado por parte de las empresas de transportes de carga pesada del distrito de La Victoria.

1.5.2. Relevancia social

La presente investigación ayudará a resolver los actuales problemas económicos, los cuales afectan a las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria.

1.5.3. Implicaciones prácticas

Se espera que la presente investigación tenga como finalidad que los empresarios deben saber cómo utilizar los estados de flujo de efectivo como herramienta, para un mayor control en sus operaciones diarias.

1.5.4. Valor teórico

Se podrá ver al estudio como un documento de la situación actual del distrito de La Victoria, y tomar conciencia que las empresas de transportes de carga pesada necesitan de conocimientos de estos temas, esta investigación permitirá conocer sobre financiamiento, los requisitos y la necesidad de realizar un estado de flujos de efectivo en un periodo determinado.

1.5.5. Utilidad metodológica

La presente investigación se enfoca en el estado de flujo de efectivo, lo cual es un estado financiero primordial al momento de solicitar un financiamiento para la empresa, aumentando así la liquidez para solventar los pagos a proveedores y obligaciones de la empresa.

1.5.6. Viabilidad

La realización de la investigación sobre el tema propuesto es viable, porque es un tema que servirá como base para las próximas investigaciones referenciado a la finalidad de los estados de flujo de efectivo ante el financiamiento, que podrán ser utilizados por los contribuyentes del distrito de La Victoria siempre y cuando crean conveniente. Se cuenta con la información necesaria para el desarrollo del tema.

1.6. Objetivos

1.6.1 Objetivo General

Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

1.6.2 Objetivos Específicos

Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Determinar cómo el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016

1.7. Hipótesis

1.7.1 Hipótesis General

El estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

1.7.2 Hipótesis Específicos

El estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

El estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

El financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

1.8. Marco conceptual

Las palabras que se definirán guardan relación con respecto al contenido de la elaboración del trabajo.

a) Actividades de financiamiento

“Los flujos de efectivo derivados de actividades de financiación reflejan necesidades del efectivo para cubrir obligaciones con los suministradores de capital a la entidad” (Guajardo y Andrade, 2008, p. 518).

b) Actividades de inversión

“Representan la medida en el cual se han realizado desembolsos a causa de recursos económicos que son primordiales para producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro” (Guajardo y Andrade, 2008, p. 518).

c) Activo fijo intangible

“Comprende el rubro de bienes no materiales capaces de generar futuros ingresos” (Greco, 2010, p. 24).

d) Bonos

“Reciben usualmente este nombre los títulos o valores de renta fija emitidas generalmente por empresas de servicios públicos o por las entidades locales” (Kohler, 2004, p. 42).

e) Capital

“Factores de producción sólida en riqueza de la que se puede derivar una renta y que se expresa en dinero” (Kohler, 2004, p. 52).

f) Endeudamiento

“Es el conjunto de normas y procedimientos orientados al logro de una eficaz administración del endeudamiento; está incorporado por la Dirección Nacional del Endeudamiento Público” (Recuperado de: <https://www.mef.gob.pe/es/acerca-de-deuda-publica/ique-es-deuda>).

g) Estados de flujo

“Es la información acerca de los flujos de efectivo, ya que 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, necesidades de liquidez para tomar decisiones económicas” (Recuperado de: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publica/con_nor_co/NIC07_04.pdf).

h) Financiación

“Aporte de capital que hace o recibe una persona o empresa para destinar a fines productivos, expansión o imaginativos” (Kohler, 2004, p. 106).

i) Garantía

“Objeto o inmueble que reemplaza el fin de una operación en lugar de, en nombre de, y que puede ser personal o hipotecaria” (Andrade, 2009, p. 280).

j) Inversión

“Parte de los ingresos utilizados en la compra de bienes de capital destinados al incremento de las existencias” (Greco, 2010, p. 303).

k) Préstamos

“Dinero que toma una persona física o jurídica de otra, o un ente a otro, para reintegrar cuando suceda un determinado periodo de tiempo, lo cual conlleva el pago de unos intereses” (Recuperado de: <http://www.economia48.com/spa/d/préstamo/prestamo.htm>).

l) Reembolso

“Operación por la que el partícipe recupera todo o parte del capital invertido en un fondo de inversión, a través de la venta de sus participacione.” (Recuperado de: <http://www.eleconomista.es/diccionario-de-economia/reembolso>).

m) Rentabilidad

“Es la relación, expresada en porcentaje entre el rendimiento económico que proporciona una operación y lo que se ha invertido en ella” (Andrade, 2009, p. 454).

n) Utilidad

“Los estados contables deben ocupar un fin útil y a tal efecto deben ser preparados teniendo en cuenta un propósito que puede ser general, determinar la utilidad de un ejercicio” (Greco, 2010, p. 482).

CAPÍTULO II: MÉTODO

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

a) Tipo de estudio

El tipo de estudio a realizar es descriptivo - correlacional porque describe una realidad y explicará la relación entre la variable 1 (Estado de flujos de efectivo) y la variable 2 (Financiamiento).

b) Diseño de estudio

Para el presente proyecto, el diseño de investigación que se utilizará es el diseño no experimental, ya que no se está manipulando en forma intencional las variables; es decir, no vamos a manipular la variable estados de flujos de efectivo, ni la variable financiamiento.

Fernández C. (2010), describe así la experimentación no experimental:

Es la que se realiza sin manipular las variables. Es decir, se trata de una investigación donde no se manipula ninguna de las variables independientes, lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después describirlos y analizarlos (p.149).

El diseño de la investigación es transversal

Diseño transversal o transeccional:

Baptista M. (2010), sostiene lo siguiente:

Los diseños de investigación transversal o transeccional recolectan datos en un solo momento y en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar sus incidencias e interrelación en un momento dado y simultáneamente (p. 151).

Diseño transeccionales correlacionales causales:

Estos diseños describen relaciones entre 2 o más variables en un momento determinado. Se tratan también de descripciones de sus relaciones, sean estas permanente correlacionales o relaciones causales. Estos diseños, miden la relación entre variables en un tiempo determinado (Fernández, 2010).

2.2. Variables, operacionalización

Variable 1: Estado de flujos de efectivo.

Es un estado financiero que revela información sobre las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento” (Palomino Hurtado, 2010, p. 45).

Variable 2: Financiamiento.

Es la capacidad de reunir efectivo prestando o vendiendo activos. para llevar a cabo una actividad económica, que son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas. (Rengifo, 2011).

CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y SU RELACION CON EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA, AÑO 2016.

HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
El Estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.	Estados de flujos de efectivo	"Es un estado financiero que revela información sobre las entradas y salidas de dinero en efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento" (Palomino Hurtado, 2010, p. 45).	Es un estado financiero que mide la rentabilidad o solvencia que tiene la empresa para enfrentar sus obligaciones diarias en un corto plazo.	Información contable	Estado de Situación Financiera
					Estado de Resultados
					Estado de cambios en el patrimonio neto
					Notas a los estados financieros
	Financiamiento	Es la capacidad de reunir efectivo tomando, prestando o vendiendo activos. Conjunto de recursos financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Rengifo, 2011).	Es una forma de obtener dinero para cubrir los gastos necesarios que tenga la empresa en un tiempo determinado.	Actividades	Operación
					Inversión
					Financiamiento
					Entradas y salidas de dinero
	Financiamiento	Es la capacidad de reunir efectivo tomando, prestando o vendiendo activos. Conjunto de recursos financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Rengifo, 2011).	Es una forma de obtener dinero para cubrir los gastos necesarios que tenga la empresa en un tiempo determinado.	Fuentes de financiamiento	Leasing
					Crédito bancario
Venta de activos					
Préstamo bancario					
Financiamiento	Es la capacidad de reunir efectivo tomando, prestando o vendiendo activos. Conjunto de recursos financieros para llevar a cabo una actividad económica, son generalmente sumas de dinero que llegan a manos de las empresas, o bien de algunas gestiones de gobierno y sirven para complementar los recursos propios (Rengifo, 2011).	Es una forma de obtener dinero para cubrir los gastos necesarios que tenga la empresa en un tiempo determinado.	Necesidades de financiamiento	Maquinaria	
				Proveedores	
				Combustible	
				Mejora de infraestructura	

2.3. Población y muestra

Población

La población del presente estudio de investigación está conformada por 35 trabajadores en las 7 empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria. En tal sentido la población es de carácter finita, porque se puede contar a todos los elementos que participan en dicho estudio.

Muestra

La muestra de este estudio está constituida por 35 trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, siendo la técnica de muestreo probabilístico, subgrupo de la población en el que todos los elementos tienen la posibilidad de ser elegidos.

Muestreo:

$$n = \frac{(p,q) Z^2 \cdot N}{E^2 (N-1) + (p,q) Z^2}$$

Reemplazando en la fórmula:

$$n = \frac{(1.96^2) (0.5) (0.5) (7)}{(7-1) (0.05^2) + (1.96^2) (0.5) (0.5)}$$

$$n = 35$$

Donde:

n: Tamaño de la muestra

N: Tamaño de la población

Z: Valor de la distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de confianza; para el 95%, $z=1.96$

E: Máximo error permisible, es decir un 5%

p: Proporción de la población que tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

q: Proporción de la población que no tiene la característica que nos interesa medir, es igual a 0.50.

Cuadro de estratificación:

	NOMBRE DE EMPRESAS	ÁREA CONTABLE
1	SERVICIO Y TRANSPORTE NUÑEZ SRL.	5
2	TRANSPORTE FORLLY LOGISTICA SRL.	5
3	GLOBAL EXPRESS SAC.	5
4	ROMERO EXPRESS SAC.	5
5	CORPORACION LOGISTICA ROMANI SAC.	5
6	LA GRAN VICTORIA DEL SUR SAC.	5
7	ORIZON CARGO SAC.	5
	TOTAL MUESTRA	35

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

Técnicas de recolección de datos

La técnica a utilizar para la recolección de datos será la encuesta, la cual está enfocada a las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, y a través de ella se obtendrá la información necesaria para nuestra investigación, mediante un cuestionario, en el cual se formulan preguntas que miden los diversos indicadores que se han determinado en el cuadro de operacionalización de variables.

Validación y confiabilidad del instrumento

Validez

Según Hernández *et al.* (2010), la validez se refiere al grado en que el instrumento mide la variable realmente (p. 118).

Además, Ramírez, expresa que el juicio de experto constituye una técnica que:

Ayuda a validar el instrumento; ya que éste es sometido a juicio de especialistas en metodología de la investigación, psicólogos, médicos, psiquiatras y otros profesionales que amerite su atención. Estos brindan su opinión referente al contenido y forma del instrumento, así como observaciones y sugerencias para mejorarlo. (2007, p.29)

En el presente estudio, el instrumento ha sido validado por 3 expertos:

Expertos	Opinión de aplicabilidad
Mg. López Vega Iris Margot	Aplicable
Mg. Grijalva Salazar Rosario	Aplicable
Dra. Cuba Mayuri Ena	Aplicable

Como se aprecia los jueces en mayoría dictaminaron que el instrumento si cumple con la consideración para su aplicabilidad dado que contienen alta coherencia, pertinencia y claridad para la muestra de estudio. También se tuvo en cuenta las observaciones encontradas en la prueba piloto; quedando apto el instrumento para ser aplicado en la muestra seleccionada.

Confiabilidad

Según Hernández *et al.* (2010), la confiabilidad se refiere: “al grado en la aplicación del instrumento, repetida al mismo sujeto u objeto produce iguales resultado” (p.242).

Instrumento: Estados de flujos de efectivo

Para la validez del instrumento se utilizó el alpha de cronbach, que se encarga de determinar la media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la encuesta.

Fórmula:

$$\alpha = \left[\frac{k}{k-1} \right] \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

Donde:

- S_i^2 es la varianza del ítem i,
- S_t^2 es la varianza de la suma de todos los ítems y
- k es el número de preguntas o ítems.

El instrumento está compuesto por 8 ítems, siendo el tamaño de muestra 35 encuestados. El nivel de confiabilidad de la investigación es 95%. Para

determinar el nivel de confiabilidad con el alpha de Cronbach se utilizó el software estadístico SPSS versión 23.

Resultados:

		N	%
Casos	Válido	35	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	35	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,837	8

Discusión:

El valor del alpha de Cronbach cuanto más se aproxime a su valor máximo, 1, mayor es la fiabilidad de la escala. Además, en determinados contextos y por tácito convenio, se considera que valores del alfa superiores a 0,7 (dependiendo de la fuente) son suficientes para garantizar la fiabilidad de la escala. Teniendo así que el valor de alpha de Cronbach para nuestro instrumento es 0.837, por lo que concluimos que nuestro instrumento es altamente confiable.

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Sabe cómo interpretar un estado de situación financiera donde se revela su información contable?	11,2286	2,770	,705	,799
¿Sabe que la información contable sobre utilidad o pérdida de su empresa se encuentra en el estado de resultados?	11,2286	3,240	,367	,852
¿Sabe que es un estado de cambios en el patrimonio neto?	11,0857	2,963	,791	,789
¿Sabe la importancia que tiene las notas de los estados financieros?	11,1714	2,734	,809	,782
¿Sabe que actividades de operación son más frecuentes en su empresa?	11,8571	3,655	,294	,835
¿Sabe que a través de una inversión puede adquirir mayores ingresos a su empresa en el futuro?	11,8857	3,751	,273	,847
¿Alguna vez ha solicitado un financiamiento para su empresa y como requisito ha presentado el estado de flujo de efectivo?	11,0000	3,529	,532	,827
¿Sabe controlar las entradas y salidas de dinero de las diferentes actividades que realiza su empresa?	11,1429	2,773	,827	,780

Instrumento: Financiamiento

Para la validez del instrumento se utilizó el alpha de Cronbach, que se encarga de determinar la media ponderada de las correlaciones entre las variables (o ítems) que forman parte de la encuesta.

Fórmula:

$$\alpha = \left[\frac{k}{k-1} \right] \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right],$$

Donde:

- S_i^2 es la varianza del ítem i,
- S_t^2 es la varianza de la suma de todos los ítems y
- k es el número de preguntas o ítems.

El instrumento está compuesto por 8 ítems, siendo el tamaño de muestra 35 encuestados. El nivel de confiabilidad de la investigación es 95%. Para determinar el nivel de confiabilidad con el alpha de Cronbach se utilizó el software estadístico SPSS versión 23.

Resultados:

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	35	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	35	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,904	8

Discusión:

El valor del alpha de Cronbach cuanto más se aproxime a su valor máximo, 1, mayor es la fiabilidad de la escala. Además, en determinados contextos y por tácito convenio, se considera que valores del alfa superiores a 0,7 (dependiendo de la fuente) son suficientes para garantizar la fiabilidad de la escala. Teniendo así que el valor de alpha de Cronbach para nuestro instrumento es 0.904, por lo que concluimos que nuestro instrumento es altamente confiable.

Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
¿Conoce los requisitos para obtener un leasing como fuente de financiamiento para su empresa?	9,8000	5,871	,636	,898
¿Considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa?	10,3714	6,299	,599	,901
¿Cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa?	9,6857	6,398	,490	,908
¿Considera usted necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento?	10,3143	5,987	,675	,894
¿Cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos?	10,0000	5,294	,832	,879
¿Es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada?	10,0286	5,264	,847	,877
¿Cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible?	10,0571	5,291	,837	,878
¿Cuenta usted con una infraestructura apropiada en su empresa?	10,3429	6,114	,651	,896

2.5. Método de análisis de datos

Los datos obtenidos mediante la aplicación de las técnicas e instrumentos antes indicados, recurriendo a los informantes o fuentes también ya indicados.

Con respecto a las informaciones presentadas como gráficos y cuadros, se formularán apreciaciones objetivas.

Las apreciaciones y conclusiones resultantes del análisis fundamentarán cada parte de la propuesta de solución al problema que dio inicio a la presente investigación, que serán presentadas en forma de recomendaciones.

2.6 Aspectos Éticos

En todo momento, al elaborar la presente investigación, se dio cumplimiento a la ética profesional, desde el punto de vista general con los principios de moral y social, en el enfoque práctico mediante normas y reglas de conducta. Se tomaron en cuenta los siguientes principios: objetividad, competencia profesional, confiabilidad y compromiso ético profesional.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

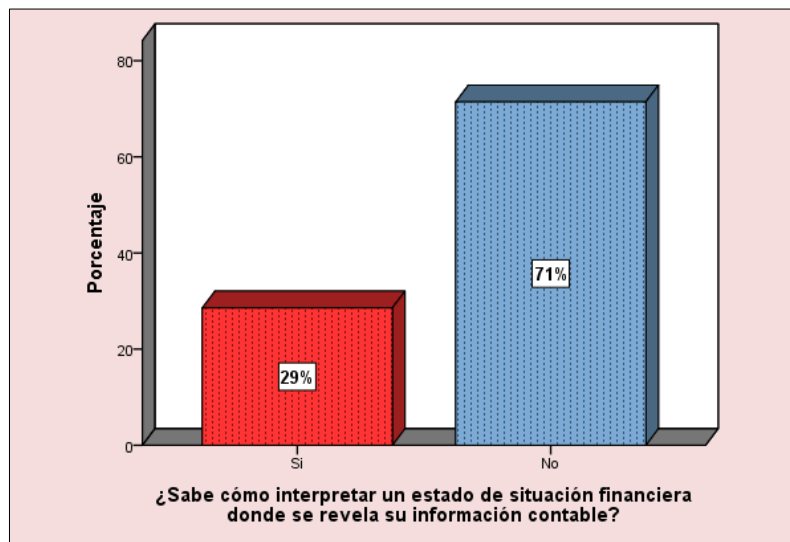
Tabla de frecuencia

Tabla N° 01: ¿Sabe cómo interpretar un estado de situación financiera donde se revela su información contable?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	10	28,6	28,6	28,6
No	25	71,4	71,4	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 01



Interpretación:

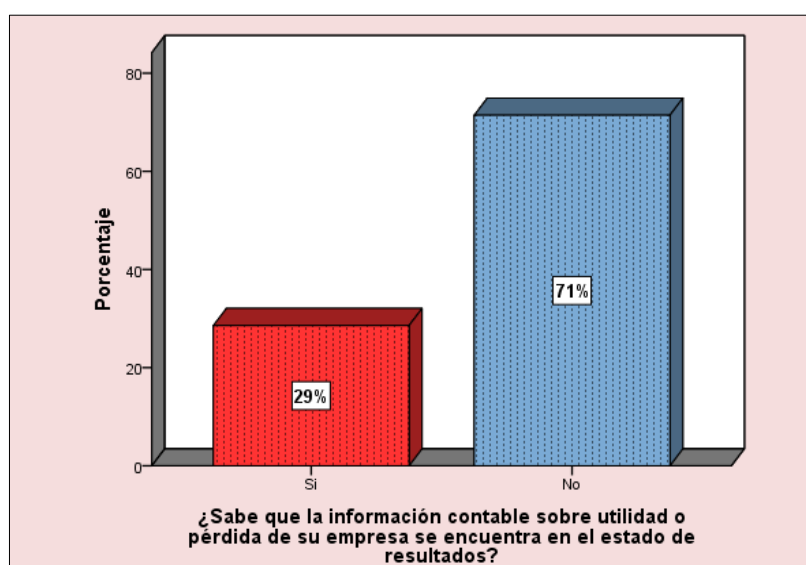
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 71% no sabe cómo interpretar un estado de situación financiera donde se revela su información contable, esto se debe que los trabajadores no tienen el conocimiento suficiente para realizar dicho análisis, mientras tanto el 29% si sabe cómo interpretar un estado de situación financiera donde se revela su información contable, ya que cuenta con capacitación y conocen el movimiento de la empresa.

Tabla N° 02: ¿Sabe que la información contable sobre utilidad o pérdida de su empresa se encuentra en el estado de resultados?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	10	28,6	28,6	28,6
No	25	71,4	71,4	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 02



Interpretación:

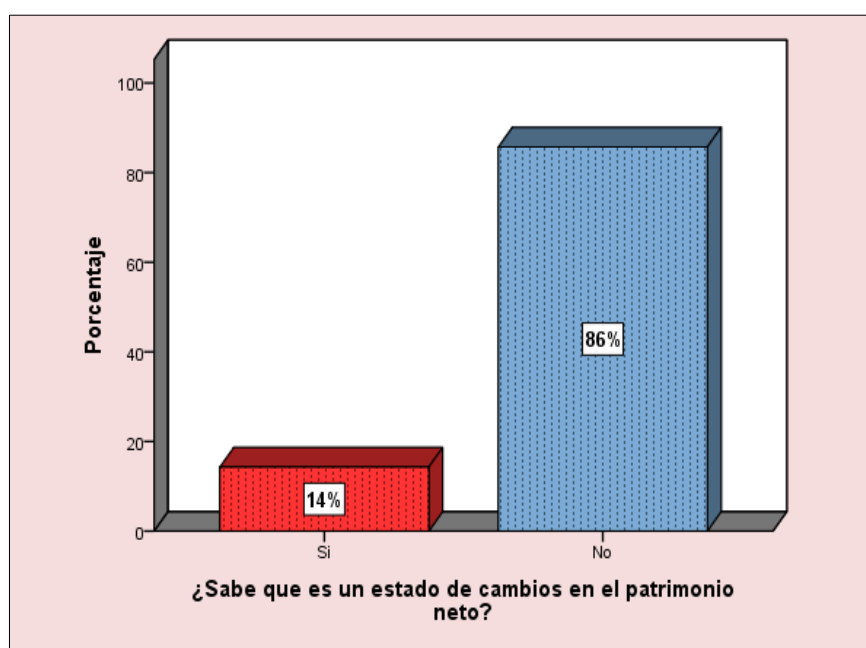
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 71% no sabe que la información contable sobre utilidad o pérdida de su empresa se encuentra en el estado de resultados, esto se debe a que los trabajadores encuestados no saben que en el estado de resultado nos muestra detalladamente los ingresos, gastos o el beneficio o pérdida que han generado la empresa en un determinado periodo, mientras tanto el 29% si saben, ya que son trabajadores que tienen mayor experiencia y son analistas contables.

Tabla No 03: ¿Sabe que es un estado de cambios en el patrimonio neto?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	5	14,3	14,3	14,3
No	30	85,7	85,7	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 03



Interpretación:

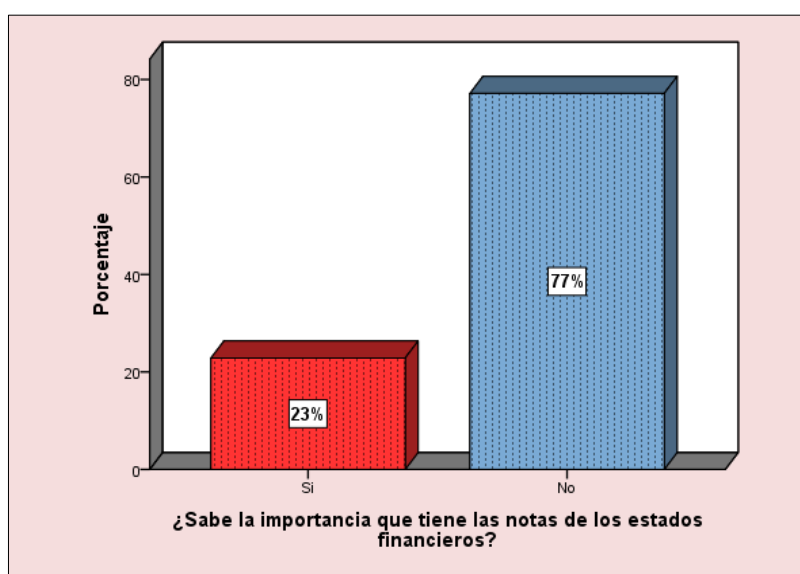
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 86% no sabe que es un estado de cambios en el patrimonio neto, esto se debe que no tienen conocimiento que es uno de los estados más importantes que nos refleja cómo está compuesto la empresa, mientras que el 14% si saben por lo que han realizado este estado financiero al momento de incrementar el capital por el aporte de los nuevos socios en dichas empresas.

Tabla No 04: ¿Sabe la importancia que tiene las notas de los estados financieros?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	8	22,9	22,9	22,9
No	27	77,1	77,1	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 04



Interpretación:

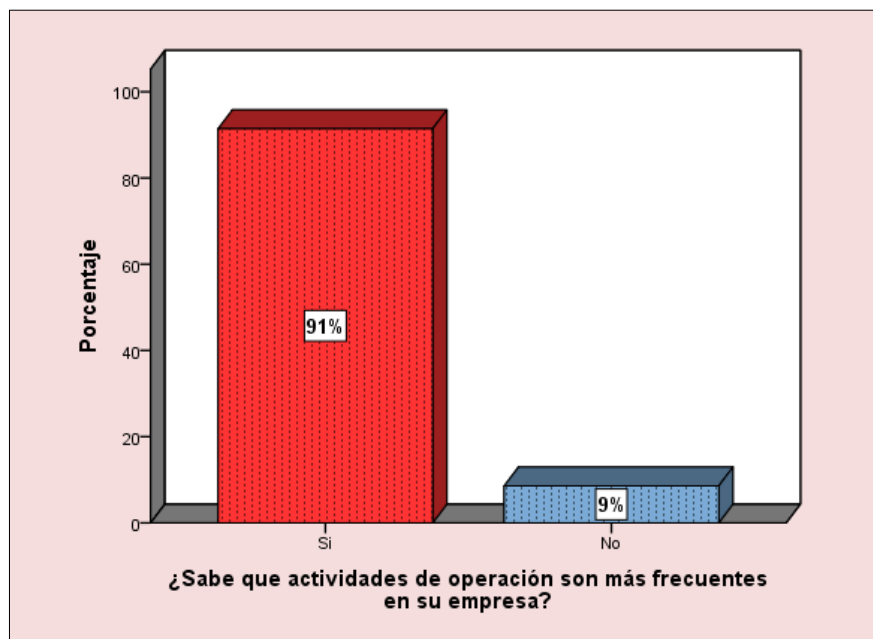
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 77% no sabe la importancia que tiene las notas de los estados financieros, por lo no saben que son aclaraciones o explicaciones sobre el movimiento de las cuentas para poder tener una correcta interpretación, mientras que el 23% si saben porque proporciona lineamientos para direccionar o agilizar el desarrollo de una respectiva auditoria.

Tabla No 05: ¿Sabe que actividades de operación son más frecuentes en su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	32	91,4	91,4	91,4
No	3	8,6	8,6	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta

Gráfico N° 05



Interpretación:

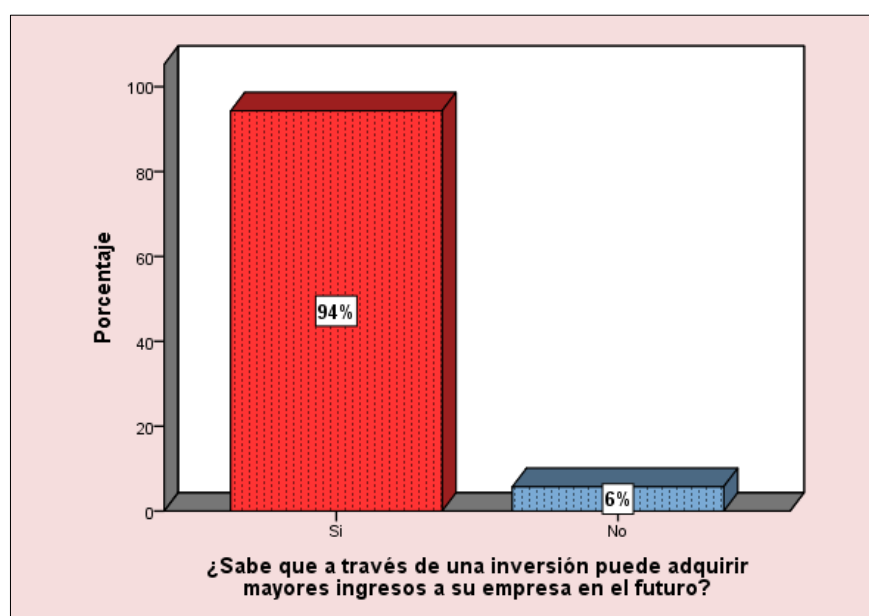
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 91% sabe que actividades de operación son más frecuentes en su empresa, ya que son los principales ingresos que nos ayudara a realizar cobros y pagos de proveedores o de servicio, mientras tanto el 9% no sabe qué actividades de operación son más frecuentes en su empresa por lo que no realizan reuniones mensuales para detallar los movimientos que realizan las empresas.

Tabla No 06: ¿Sabe que a través de una inversión puede adquirir mayores ingresos a su empresa en el futuro?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	33	94,3	94,3	94,3
No	2	5,7	5,7	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 06



Interpretación:

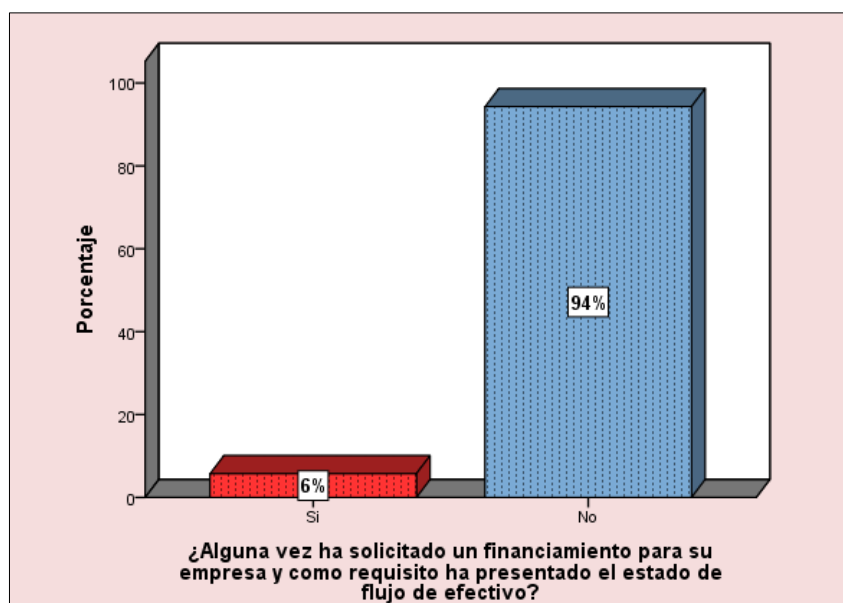
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 94% si sabe que a través de una inversión puede adquirir mayores ingresos a su empresa en el futuro, ya que cuentan con personales especializados para analizar una inversión, mientras tanto el 6% no saben porque no piensan en ninguna inversión y deseos de superación en un futuro.

Tabla No 07: ¿Alguna vez ha solicitado un financiamiento para su empresa y como requisito ha presentado el estado de flujo de efectivo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	2	5,7	5,7	5,7
No	33	94,3	94,3	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 07



Interpretación:

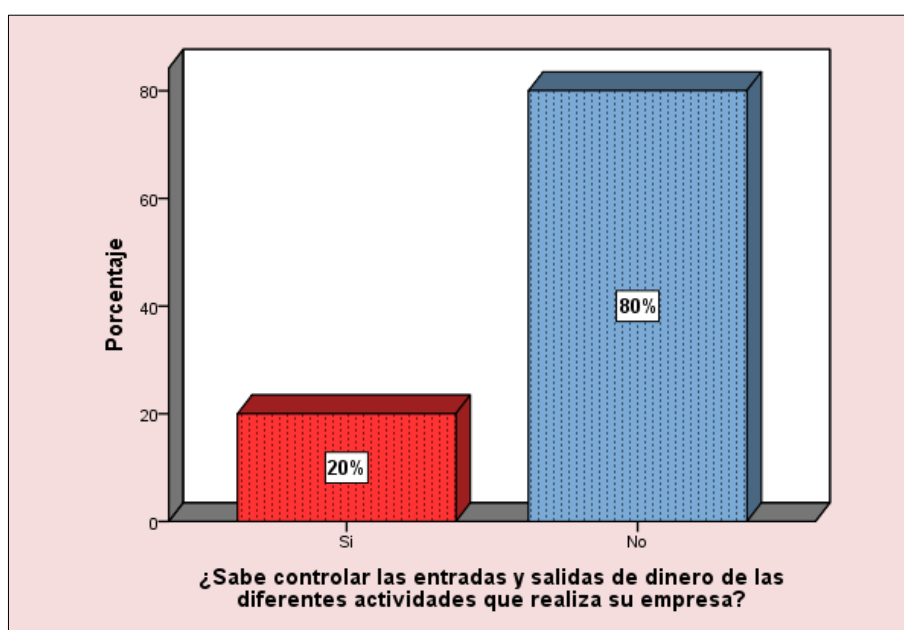
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 94% respondió que nunca ha solicitado un financiamiento para su empresa y como requisito ha presentado el estado de flujo de efectivo, esto debido a que nunca han solicitado algún préstamo, mientras el 6% respondió que alguna vez si ha solicitado un financiamiento para su empresa y como requisito ha presentado el estado de flujo de efectivo, esto debido a la gran demanda que han tenido y les ha obligado a obtener un tipo de financiamiento.

Tabla No 08: ¿Sabe controlar las entradas y salidas de dinero de las diferentes actividades que realiza su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	7	20,0	20,0	20,0
No	28	80,0	80,0	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 08



Interpretación:

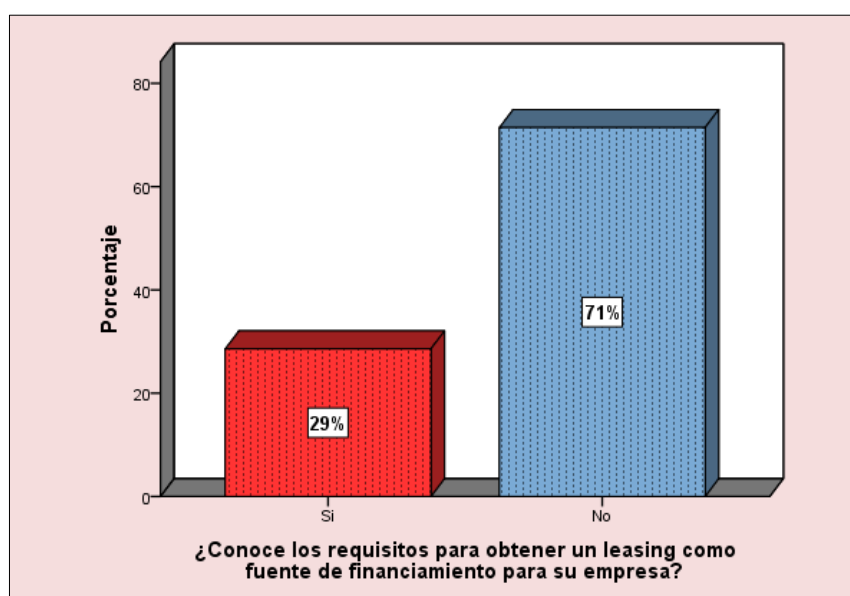
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 80% no sabe controlar las entradas y salidas de dinero de las diferentes actividades que realiza su empresa, por lo que no cuentan con personal especializado por área, mientras el 20% si sabe controlar porque tiene un personal idóneo para cada operación.

Tabla No 09: ¿Conoce los requisitos para obtener un leasing como fuente de financiamiento para su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	10	28,6	28,6	28,6
No	25	71,4	71,4	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 09



Interpretación:

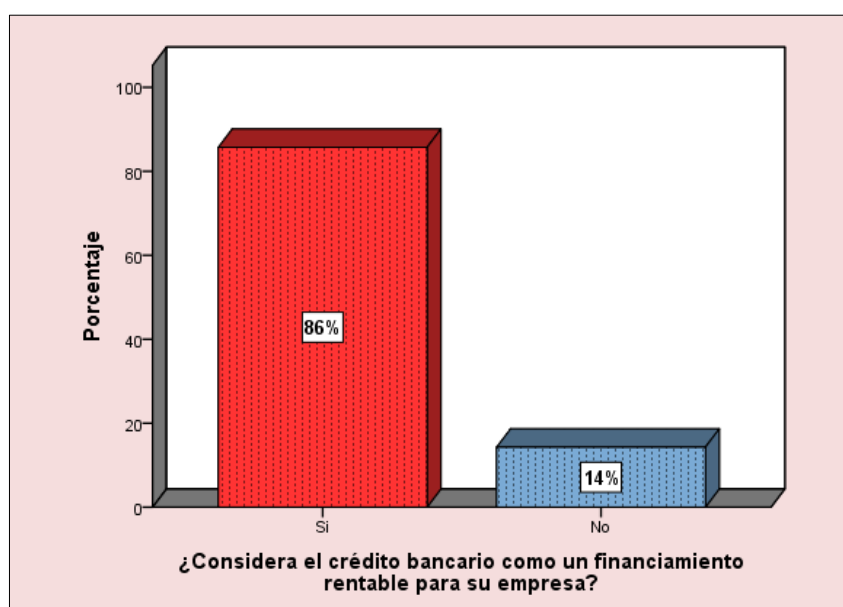
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 71% no conoce los requisitos para obtener un leasing como fuente de financiamiento para su empresa, ya que no cuentan con un historial crediticio en los bancos, mientras que el 29% si conoce debido a que cumplen con todo lo solicitado por el banco y cuentan con una proforma del bien a financiar.

Tabla No 10: ¿Considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	30	85,7	85,7	85,7
No	5	14,3	14,3	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 10



Interpretación:

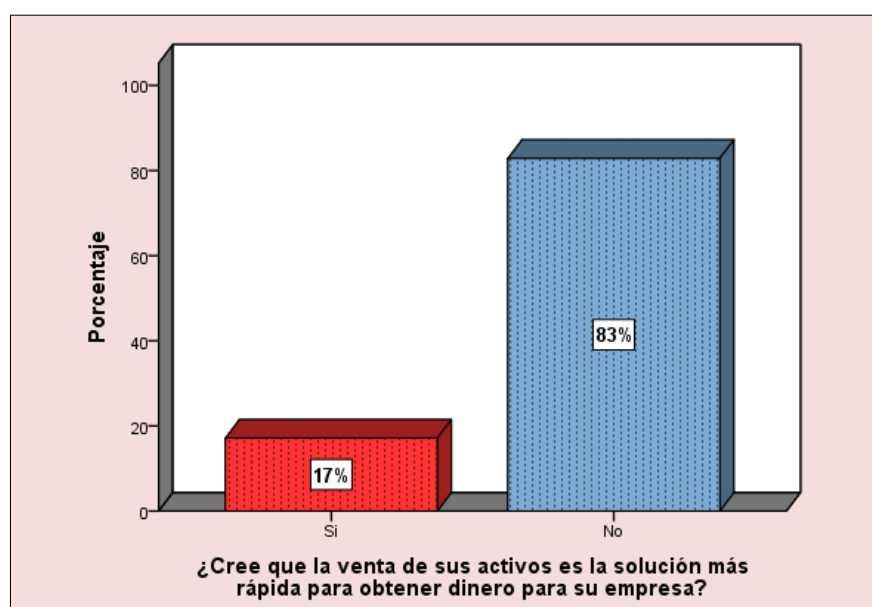
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 86% si considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa, ya que les permite amortizar en cuotas periódica; mientras que el 14% no considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa por lo que consideran que los prestamos familiares es una mejor opción ya que no les cobra interés alguno.

Tabla No 11: ¿Cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	6	17,1	17,1	17,1
No	29	82,9	82,9	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 11



Interpretación:

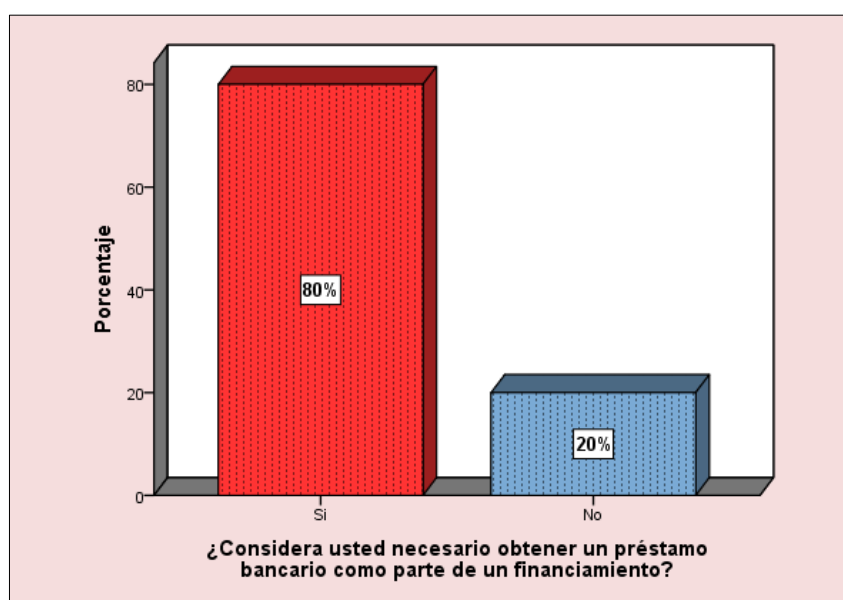
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 83% no cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa, por lo que no cuentan con otros equipos adicionales; mientras que el 17% si cree porque con ese dinero podrían adquirir otro equipo de segunda y la diferencia poder cubrir con sus obligaciones para que la empresa no quiebre.

Tabla No 12: ¿Considera usted necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	28	80,0	80,0	80,0
No	7	20,0	20,0	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 12



Interpretación:

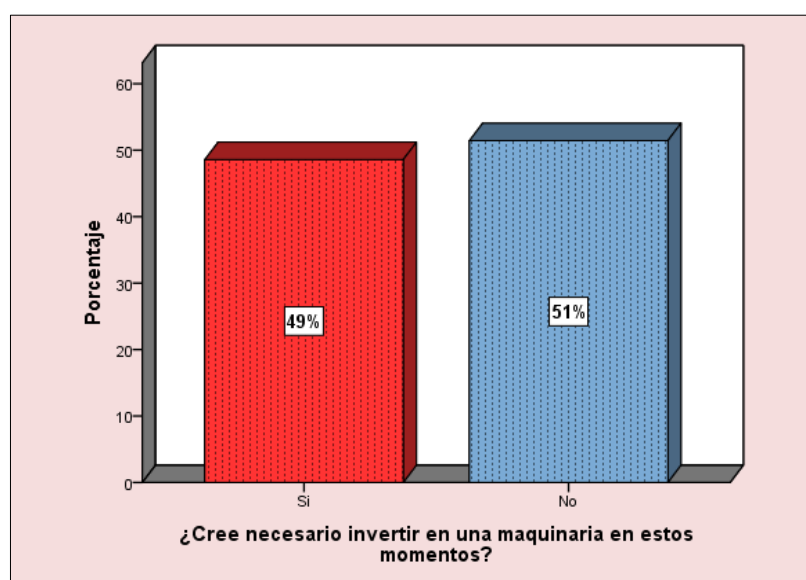
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 80% si considera necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento, ya que no cuentan con ingresos fijos mensuales; mientras tanto el 20% no considera necesario por lo que cuentan con una caja proyectada a futuro.

Tabla No 13: ¿Cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	17	48,6	48,6	48,6
No	18	51,4	51,4	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Grafico N° 13



Interpretación:

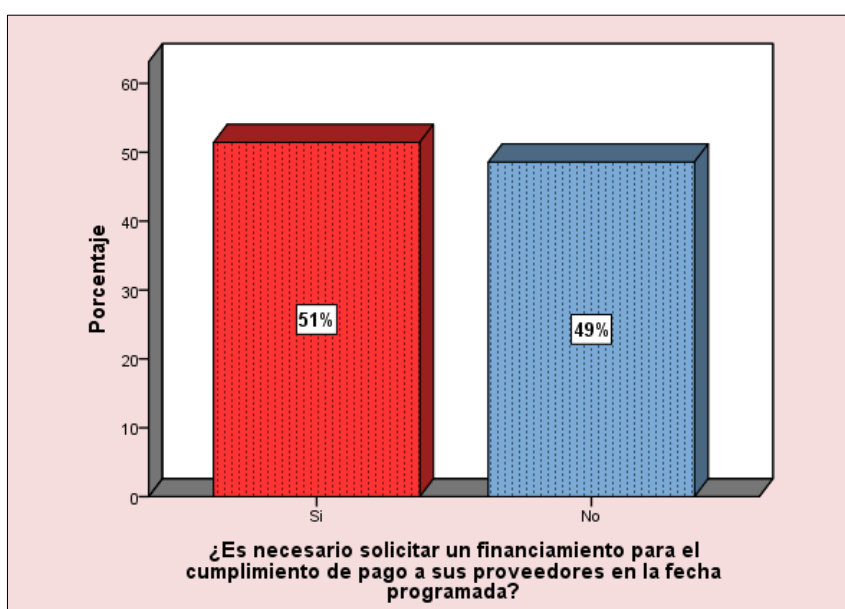
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 51% no cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos, ya que cuentan con las maquinarias suficientes para poder realizar sus actividades; mientras el 49% si cree necesario invertir en una maquinaria, por lo que su demanda ha crecido en los últimos meses.

Tabla No 14: ¿Es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	18	51,4	51,4	51,4
No	17	48,6	48,6	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 14



Interpretación:

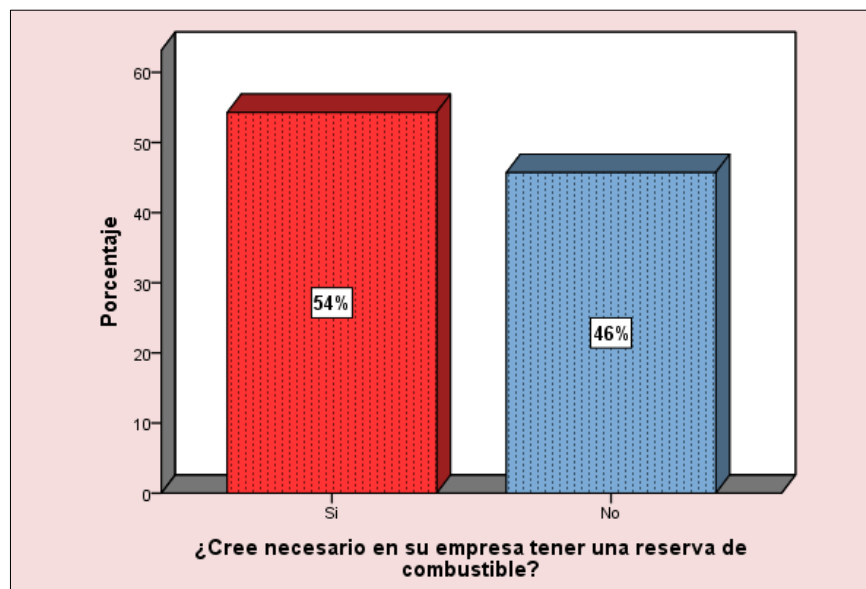
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 51% respondió que, si es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada, ya que firman políticas de pago establecidas; mientras que el 49% respondió que no es necesario por lo que cuentan con una reserva de dinero destinado a ello.

Tabla No 15: ¿Cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	19	54,3	54,3	54,3
No	16	45,7	45,7	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta

Gráfico N° 15



Interpretación:

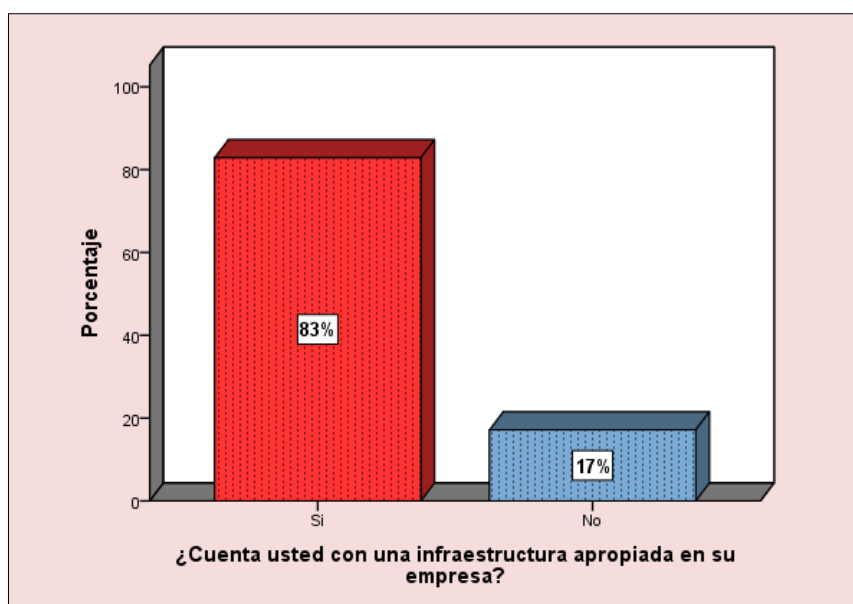
De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 54% si cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible, ya que previene que las unidades corran el riesgo de poder tener una dificultad al momento que haya un alza de combustible y se realicen huelgas; mientras que el 46% no cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible porque la empresa es precavida en este tipo de casos.

Tabla No 16: ¿Cuenta usted con una infraestructura apropiada en su empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Si	29	82,9	82,9	82,9
No	6	17,1	17,1	100,0
Total	35	100,0	100,0	

Fuente: Datos obtenidos de la encuesta.

Gráfico N° 16



Interpretación:

De la encuesta realizada a los trabajadores de las empresas de transportes de carga pesada en el Distrito de la Victoria, se obtuvo que el 83% si cuenta con una infraestructura apropiada en su empresa, ya que consideran que es esencial para captar más clientes; mientras que el 17% no cuenta con una infraestructura apropiada en su empresa porque se centran más en tener sus unidades en constante mantenimiento.

Hipótesis general:

Ho: El estado de flujos de efectivo no se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Ha: El estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrada se calcula a través de la fórmula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Donde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuesta obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se rechaza la alterna y se acepta la hipótesis nula.

Tabla de contingencia

Recuento		FINANCIAMIENTO		
		Si	No	Total
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	Si	7	0	7
	No	11	17	28
Total		18	17	35

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8,264 ^a	1	0,004
Razón de verosimilitud	10,971	1	0,001
Asociación lineal por lineal	8,028	1	0,005
N de casos válidos	35		

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,00.

Contrastación:

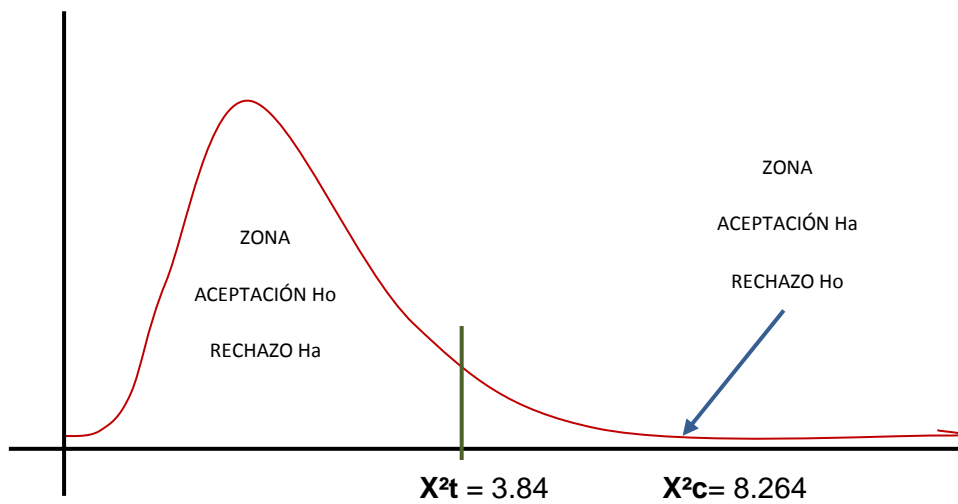
Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 1 grados de libertad; teniendo: Que el valor del X^2_t con 1 grados de libertad y un nivel de significancia (error) del 5% es de 3.84.

Discusión:

Como el valor del X^2c es mayor al X^2t ($8.264 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente el estado de flujos de efectivo si se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

GRAFICA DE CHI CUADRADO



Prueba de primera hipótesis específica:

Ho: El estado de flujos de efectivo no se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Ha: El estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrada se calcula a través de la formula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Donde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuesta obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se rechaza la alterna y se acepta la hipótesis nula.

Tabla de contingencia

Recuento

		Fuentes de financiamiento		
		Si	No	Total
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	Si	7	0	7
	No	3	25	28
Total		10	25	35

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	21,875 ^a	1	,000
Razón de verosimilitud	22,811	1	,000
Asociación lineal por lineal	21,250	1	,000
N de casos válidos	35		

a. 1 casillas (25,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2,00.

Contrastación:

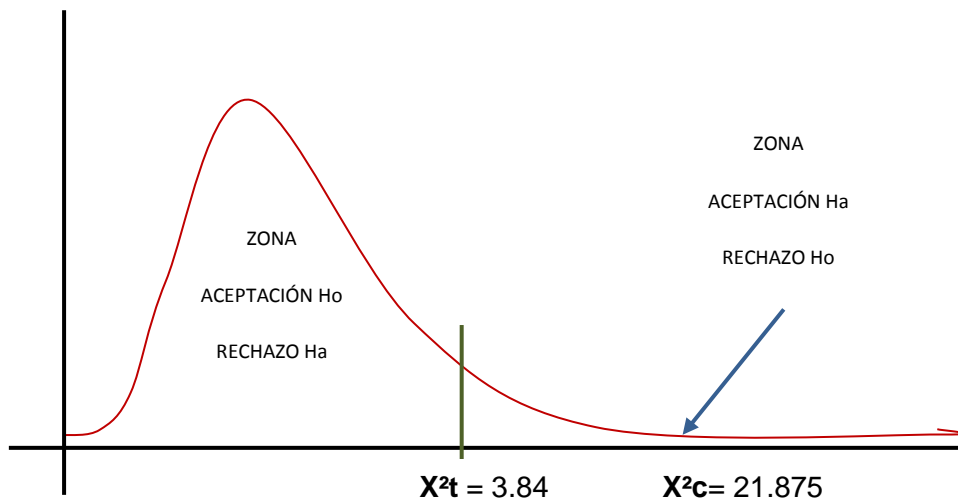
Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 1 grado de libertad; teniendo: Que el valor del X^2_t con 1 grados de libertad y un nivel de significancia (error) del 5% es de 3.84.

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($21.875 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente el estado de flujos de efectivo si se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

GRAFICA DE CHI CUADRADO



Prueba de segunda hipótesis específica:

Ho: El estado de flujos de efectivo no se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Ha: El estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspectos cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrada se calcula a través de la formula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Donde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuesta obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban).

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se rechaza la alterna y se acepta la hipótesis nula.

Tabla de contingencia

Recuento

		Necesidades de financiamiento		
		Si	No	Total
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	Si	7	0	7
	No	11	17	28
Total		18	17	35

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8,264 ^a	1	,004
Razón de verosimilitud	8,263 ^a	1	,004
Asociación lineal por lineal	8,244 ^a	1	,004
N de casos válidos	35		

a. 2 casillas (50,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3,40.

Contrastación

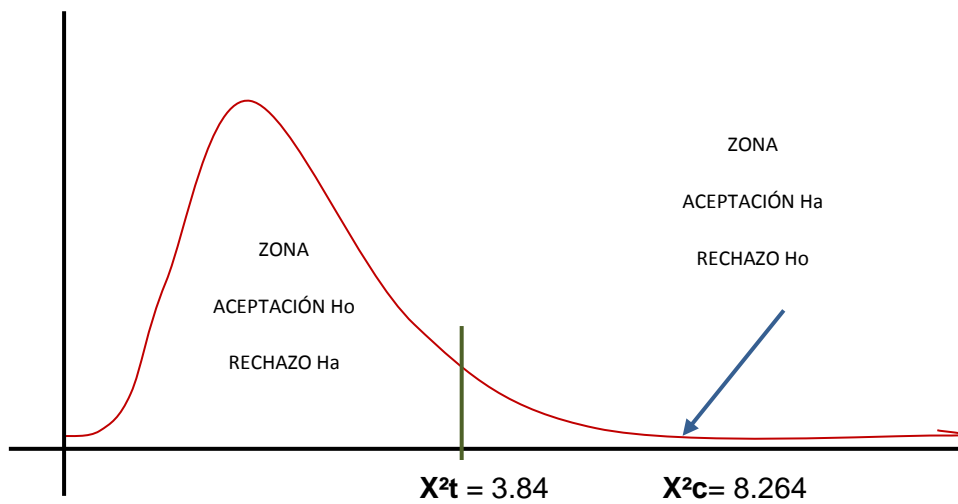
Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 1 grados de libertad; teniendo: Que el valor del X^2_t con 1 grados de libertad y un nivel de significancia (error) del 5% es de 3.84.

Discusión:

Como el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($8.264 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente el estado de flujos de efectivo si se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

GRAFICA DE CHI CUADRADO



Prueba de tercera hipótesis específica:

Ho: El financiamiento no se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

Ha: El financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

El método estadístico para comprobar las hipótesis es chi – cuadrado (χ^2) por ser una prueba que permitió medir aspecto cualitativos de las respuestas que se obtuvieron del cuestionario, midiendo las variables de la hipótesis en estudio.

El valor de Chi cuadrada se calcula a través de la formula siguiente:

$$\chi^2 = \frac{\sum(O_i - E_i)^2}{E_i}$$

Donde:

χ^2 = Chi cuadrado

O_i = Frecuencia observada (respuesta obtenidas del instrumento)

E_i = Frecuencia esperada (respuestas que se esperaban)

El criterio para la comprobación de la hipótesis se define así:

Si el χ^2_c es mayor que el χ^2_t se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la hipótesis nula, en caso contrario que χ^2_t fuese mayor que χ^2_c se rechaza la alterna y se acepta la hipótesis nula.

Tabla de contingencia

Recuento		FINANCIAMIENTO		
		Si	No	Total
Actividades	Si	7	0	7
	No	11	17	28
Total		18	17	35

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	8,264 ^a	1	,004
Razón de verosimilitud	10,971	1	,001
Asociación lineal por lineal	8,028	1	,005
N de casos válidos	35		

a. 2 casillas (50,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 3,40.

Contrastación:

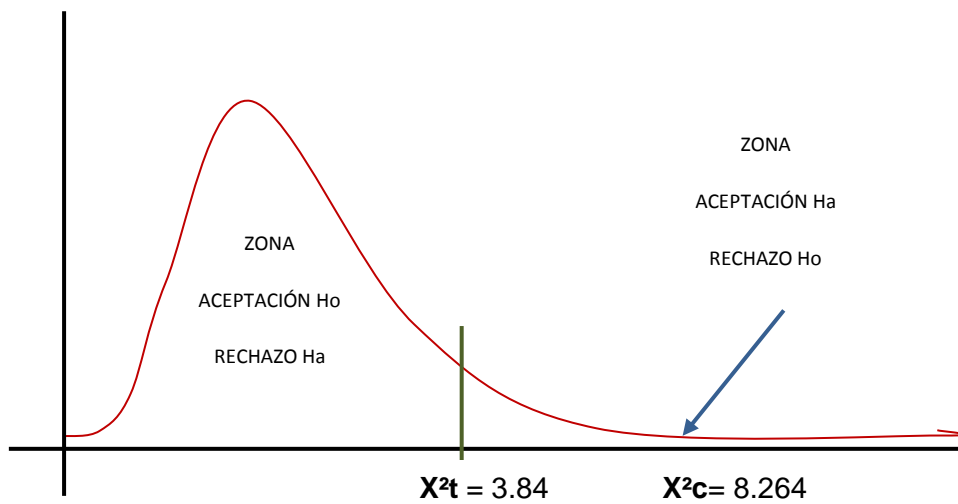
Para la validación de la hipótesis requerimos contrastarla frente al valor del X^2_t (chi cuadrado teórico), considerando un nivel de confiabilidad del 95% y 1 grados de libertad; teniendo: Que el valor del X^2_t con 1 grados de libertad y un nivel de significancia (error) del 5% es de 3.84.

Discusión:

Como el valor del X^2c es mayor al X^2t ($8.264 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo:

Que efectivamente el financiamiento si se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

GRAFICA DE CHI CUADRADO



CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN

4. Discusión

4.1. Estado de flujo de efectivo y financiamiento

Al respecto de estas dos variables ambas se relacionan, ya que como requisito para obtener un financiamiento nos piden el estado de efectivo de efectivo, lo cual este estado nos ayuda a ver con claridad la liquidez disponible que tiene la empresa para solventar a futuro las obligaciones que pueda tener.

En la prueba de validez del instrumento se procedió a utilizar el Alpha de Cronbach obteniendo como resultado 0.837 y 0.904 para el instrumento de estado de flujos de efectivo y el financiamiento, el cual consta de 8 ítems cada uno, teniendo un nivel de confiabilidad del 95% siendo un valor optimo del Alpha de Cronbach aquel valor que se aproxime más a 1 y que sus valores sean superiores a 0.7, los cuales garantizan la fiabilidad de dicha escala, en el caso de este estudio ambos valores son superiores a 0.7, por lo que nos permite decir que los instrumentos son los suficientemente confiables.

1. Según los resultados estadísticos obtenidos, el estado de flujos de efectivo tienen relación con el financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016, debido a que en los resultados obtenidos de la hipótesis general se aplicó la prueba del Chi cuadrado, donde el valor de $X^2_c = 8.264$ y el valor de $X^2_t = 3.84$, es decir que X^2_c es mayor que X^2_t ($8.264 > 3.84$), donde se ha considerado un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error del 5%, 1 grados de libertad, lo cual nos conlleva a mencionar que se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es así que esta prueba nos permite mencionar que el estado de flujos de efectivo se relacionan con el financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016. Así mismo, estos resultados confirman el estudio realizado por Arias (2014), quien indica que la importancia de realizar un Estado de Flujos de Efectivo de acuerdo a normas y conceptos fundamentales que establecen los lineamientos que deben considerarse para su elaboración., análisis e interpretación de este estado financiero, es de suma utilidad para que se convierta en una herramienta clave que

suministre a los usuarios información útil para la toma de decisiones.

- 2 En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 1: El estado de flujos de efectivo se relacionan con las fuentes de financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016; se aplicó la prueba del Chi cuadrado, donde el valor de $X^2_c= 21.875$ y el valor de $X^2_t= 3.84$, es decir que X^2_c es mayor que X^2_t ($21.875 > 3.84$), donde se ha considerado un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error del 5%, 1 grados de libertad, lo cual nos conlleva a mencionar que se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es así que esta prueba nos permite mencionar que el estado de flujos de efectivo se relacionan con las fuentes de financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016.

Así mismo, estos resultados confirman el estudio realizado por Tuesta (2014), quien señala que el mercado financiero ofrece una variedad de alternativas de financiamiento adecuadas a la necesidad y exigencia del proyecto, que permiten adecuarse a las características de repago que ofrece la inversión. Tratándose de financiamiento de activos fijos, se requieren fondos que sean reembolsables a mediano y largo plazo, por lo que se ha optado por la alternativa del préstamo a mediano plazo y crédito leasing. Ambos se adecuan a los flujos del proyecto y en el caso del leasing, tiene la ventaja de financiar el 100% de la inversión y tener el beneficio del escudo fiscal. La alternativa de financiamiento propuesta se muestra adecuada a las condiciones del proyecto.

- 3 En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 2: El estado de flujos de efectivo se relacionan con las necesidades de financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016; se aplicó la prueba del Chi cuadrado, donde el valor de $X^2_c= 8.264$ y el valor de $X^2_t= 3.84$, es decir que X^2_c es mayor que X^2_t ($8.264 > 3.84$), donde se ha considerado un nivel de confiabilidad del

95% con un margen de error del 5%, 1 grados de libertad, lo cual nos conlleva a mencionar que se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es así que esta prueba nos permite mencionar que el estado de flujos de efectivo se relacionan con las necesidades de financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016.

Así mismo, estos resultados cuestionan el estudio realizado por Rocha (2011), quien menciona que las Pymes panaderas de Valledupar Colombia utilizan como fuentes principales de financiamiento: ahorros personales, préstamos bancos comerciales, créditos comerciales, préstamos con proveedores y préstamos de familiares. Los préstamos con proveedores, el crédito comercial y los ahorros personales son una de las fuentes más utilizadas, pero a corto plazo.

Así mismo concluye que las Pymes panaderas de Valledupar miden el riesgo de los instrumentos de financiamiento a la hora de utilizar estas fuentes de fondos. En este sentido las Pymes estudiadas se imponen barreras si el riesgo del instrumento a utilizar es alto. Otra posibilidad a tener en cuenta en este sentido es cuando las Pymes escogen aquel instrumento que menor riesgo presente y en ocasiones prefieren aplazar la decisión de inversión esperando que el riesgo sea mínimo para el instrumento de financiamiento elegido.

4. En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 3: El financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016; se aplicó la prueba del Chi cuadrado, donde el valor de $X^2_c = 8.264$ y el valor de $X^2_t = 3.84$, es decir que X^2_c es mayor que X^2_t ($8.264 > 3.84$), donde se ha considerado un nivel de confiabilidad del 95% con un margen de error del 5%, 1 grados de libertad, lo cual nos conlleva a mencionar que se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, es así que esta prueba nos permite mencionar que el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016. Así mismo, estos resultados confirman el estudio

realizado por Jimbo y Morocho (2011), donde indican que el Estado de Flujos de Efectivo, se distribuyen las entradas y salidas de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento, lo cual permite analizar la conservación de una empresa, si presenta flujos netos de efectivo negativo, quiere decir que sus entradas de efectivo no son suficientes para cubrir sus operaciones, además de no poder obtener efectivo de otras fuentes. Así mismo sus flujos de efectivo por actividades de inversión serán escasos, es decir la empresa no tendrá dinero para cubrir sus actividades diarias, sus deudas, mucho menos para invertir en otras actividades. Por ello el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación constituye un indicador clave de liquidez y solvencia.

CAPÍTULO V: CONCLUSIONES

5. Conclusiones

La información obtenida en el trabajo de investigación nos permite determinar las siguientes conclusiones:

Primero: Siendo el objetivo general de la investigación determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016 y habiendo tenido como criterio de la comprobación de la hipótesis en el que si el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($8.264 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo que efectivamente el estado de flujos de efectivo se relacionan con el financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016. En la presente investigación hemos llegado a la conclusión de que el mayor problema que se presenta en las empresas de transporte de carga pesada es el el recurso financiero escaso, ya que los dueños, socios, accionistas y directores de los diversos departamentos no saben tomar decisiones con base en lo que muestran diversas herramientas financieras como lo son: el estado de resultados, el estado de situación financiera, el estado de flujo de efectivo, etc. El financiamiento es primordial para poder aumentar las posibilidades de éxito y poder desarrollar un plan de negocios que nos permita definir nuestros objetivos empresariales.

Segundo: Siendo el primer objetivo específico de la investigación determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016 y habiendo tenido como criterio de la comprobación de la hipótesis en el que si el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($21.875 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo que efectivamente el estado de flujos de efectivo se relacionan con las fuentes de financiamiento en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016. Esto debido a que la fuente de financiamiento es de suma importancia, ya que diariamente utilizan las distintas organizaciones,

brindándole la posibilidad a dichas instituciones de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estable y eficiente.

Tercero: Siendo el segundo objetivo específico de la investigación determinar cómo el estados de flujos de efectivo se relacionan con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016 y habiendo tenido como criterio de la comprobación de la hipótesis en el que si el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($8.264 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo que efectivamente el estados de flujos de efectivo se relacionan con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016. Esto debido a que las necesidades de financiamiento es la atracción de recursos ajenos. Dicho de otra forma, es la financiación que necesita la empresa para desarrollar sus proyectos.

Cuarto: Siendo el tercer objetivo específico de la investigación determinar cómo el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016 y habiendo tenido como criterio de la comprobación de la hipótesis en el que si el valor del X^2_c es mayor al X^2_t ($8.264 > 3.84$), entonces rechazamos la nula y aceptamos la hipótesis alterna; concluyendo que efectivamente el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de La Victoria, año 2016. Por medio de este trabajo concluimos que las actividades nos ayudan a poder determinar un estado que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de la entidad durante un periodo, las cuales se clasifican en actividades de operación, inversión y de financiamiento.

CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES

6. Recomendaciones

Se recomienda llevar un control adecuado de abastecimiento de combustible, lo cual consiste en utilizar tarjetas de control en stock mediante sellos asignados para cada unidad, donde ayudaría a disminuir los gastos innecesarios de combustible

Se recomienda crear una política de cobro donde beneficie tanto a los clientes como la empresa, para los clientes el beneficio sería si paga al contado se le otorgaría un descuento o bono. Por otro lado, se podría crear otra política donde el aumento de intereses sería por días de retraso de pago y así la empresa se beneficiaría obteniendo pronta liquidez para solventar sus gastos de operaciones diarias.

Se recomienda negociar asertivamente con proveedores, ya que los proveedores son vínculos estratégicos que necesitarán entender la situación inestable en la que se encuentra la empresa, así que debemos utilizar nuestro mejor poder de argumentación para que los proveedores acepten las condiciones que les queremos imponer y así mejorando la inestabilidad económica que tiene ante los proveedores.

Se recomienda realizar un estudio de mercado donde podamos encontrar buenas opciones de inversión donde nos beneficie como empresa y eliminando así las barreras limitadas de capacidad para realizar nuevas inversiones.

CAPÍTULO VII: REFERENCIAS

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abad, C. et al. (2008). *Análisis práctico y guía de implantación del nuevo PGC*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=S8d7el5QhpkC&pg=PA458&dq=DEFINICI%C3%93N+DE+ESTADOS+DE+FLUJOS+DE+EFFECTIVOS&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj45tLOj6_MAhVJqR4KHVO1D5YQ6AEIMTAD#v=onepage&q=DEFINICI%C3%93N%20DE%20ESTADOS%20DE%20FLUJOS%20DE%20EFFECTIVOS&f=false
- Arias, M. (2014). *Participación del contador público y auditor como asesor externo en la elaboración, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo para una empresa que se dedica a la comercialización de suministros de oficina, cómputo, limpieza, cafetería y formas impresas*. (Tesis de titulación). Recuperado de http://www.repositorio.usac.edu.gt/1215/1/03_4816.pdf
- Arteaga, B. (2016). *La capacitación y el financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector comercio - rubro lubricentros, de la avenida Mariano Pastor Sevilla, distrito de Villa El Salvador, provincia de Lima, departamento de Lima, año 2015*. (Tesis de titulación). Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/502/MICROS%20Y%20PEQUENAS%20EMPRESAS_%20CAPACITACION_%20ARTEAGA%20_BACILIO_VIANCA%20PALMIRA.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Baltazar, J. (2014). El financiamiento del crédito bancario en las medianas y pequeñas empresas. (Tesis de titulación). Recuperado de <http://revistas.uladech.edu.pe/index.php/increscendo-ciencias-contables/article/view/460/290>
- Bodie, Z. y Merton R. (2003). *Finanzas*. Recuperado de <https://books.google>.

com.pe/books?id=jPTppKDvlv8C&pg=PA418&dq=que+es+financiamiento+en+las+empresas&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwjXqbGq6_MAhVFKh4KHTcCBnUQ6AEIMzAA#v=onepage&q=que%20es%20financiamiento%20en%20las%20empresas&f=false

Brenes, L. (2013). *Condiciones actuales de Financiamiento de las Mi pymes Costarricenses*. Recuperado de file:///C:/Users/JOSE%20MENDOZA/Downloads/Dialnet-CondicionActualDelFinanciamientoDeLasMipymesCo-4456948.pdf

Bustos, J. (2013), *Fuentes de financiamiento y capacitación en el distrito Federal para el desarrollo de micros, pequeñas y medianas empresas*. (Tesis de titulación). Recuperado de <http://132.248.9.195/ptd2013/febrero/408003052/408003052.pdf>

Chávez, J. (2003). *Finanzas Teoría Aplicada para Empresas*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=-LoUALIKPX4C&pg=PA63&dq=flujo+de+efectivo+y+grado+de+liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi20v6fpK_MAhVJ2B4KHVVOAFwQ6AEIGzAA#v=onepage&q=flujo%20de%20efectivo%20y%20grado%20de%20liquidez&f=false

Finnerty, J. y Stowe, J. (2000). *Fundamentos de administración financiera*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=isR9DyNXdDwC&pg=PA60&dq=DEFINICI%C3%93N+DE+ESTADOS+DE+FLUJO+DE+EFECTIVOS&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwj45tLOj6_MAhVJqR4KHVO1D5YQ6AEIWD AJ#v=onepage&q=DEFINICI%C3%93N%20DE%20ESTADOS%20DE%20FLUJOS%20DE%20EFECTIVOS&f=false

Haime, L. (2004). *Reestructuración integral de las empresas como base de la supervivencia*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=P>

fZ7H2kYv_IC&pg=PA117&dq=que+es+financiamiento+empresarial&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwju8aOTr6_MAhWLkx4KHVrECb0Q6AEILjAA#v=onepage&q=que%20es%20financiamiento%20empresarial&f=false

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2010). *Metodología de la Investigación*. (5.^a ed.). México: McGRAW-HILL

Horngrén Ch., Sundem G. y Elliott J. (2000). *Introducción a la contabilidad financiera*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=-BJyun6IDP8C&pg=PA396&dq=ESTADOS+DE+FLUJOS+DE+EFECTIVOS+DEFINICI%C3%93N&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjWh8upj6_MAhWDIR4KHZPiDfQQ6AEIjAB#v=onepage&q=ESTADOS%20DE%20FLUJOS%20DE%20EFECTIVOS%20DEFINICI%C3%93N&f=false

Jimbo, M. y Morocho, P. (2011). *Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales*. (Tesis de Titulación). Recuperado de <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1219/1/tcon528.pdf>

Levy, N. (2001). *Cambios institucionales del sector financiero y su efecto en el fondeo de la inversión. México 1960-1994*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=gNvebTlrm-4C&pg=PA167&dq=indicadores+de+financiamiento&hl=es419&sa=X&ved=0ahUKEwju7anbsa_MAhXlth4KHWJgCNIQ6AEINTAD#v=onepage&q=indicadores%20de%20financiamiento&f=false

Malte, E. (2013). *La incidencia de la NIIF en el Estado de Flujo del efectivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 25 de junio, ciudad de Ibarra*. (Tesis de titulación). Recuperada de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/2474/1/TUICYA018-2014.pdf>

- Méndez, R. (2011). *Elaboración, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo en una empresa de dilución del peróxido de hidrógeno*. (Tesis de titulación). Recuperada de <http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/033860.pdf>
- Mintzberg, H., Quinn, J. y Voyer, J. (1997). *El proceso estratégico: conceptos, contextos y casos*. Recuperado de https://books.google.com.pe/books?id=YephqTRD71IC&pg=PA64&dq=flujo+de+efectivo+y+grado+de+liquidez&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwi20v6fpK_MAhVJ2B4KHVVOAFwQ6AEIIDAB#v=onepage&q=flujo%20de%20efectivo%20y%20grado%20de%20liquidez&f=false
- Palomino H., C. (2011). *Diccionario de Contabilidad*. Lima: Editorial Calpa
- Rocha, A. (2011). *Estrategias de financiamiento de las Pymes de la industria de alimentos, subrector panadero de Valledupar, Colombia*. (Tesis de maestría). Recuperado de <http://erp.uladech.edu.pe/archivos/03/03012/documentos/162986/11090/16298620170125101011.pdf>
- Tuesta, J. (2014). *Alternativas de financiamiento para la implementación de una sucursal de la empresa móvil tours s.a. en la ciudad de Lambayeque en el periodo 2014*. (Tesis de Titulación). Recuperada de http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/354/1/TL_Tuesta_Chicama_JuanGabriel.pdf

ANEXOS

ANEXO 1: CUESTIONARIO

Está dirigida al personal de las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, por ser la población objetiva de la presente investigación.

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

“Estados de flujos de efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016”

OBJETIVO: Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.

I. GENERALIDADES: Esta información será utilizada en forma confidencial, anónima y acumulativa; por lo que agradeceré proporcionar información veraz, solo así será realmente útil para la presente investigación.

II. DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO

Área donde labora:

Función que desempeña:

1. ¿Sabe cómo interpretar un estado de situación financiera donde se revela su información contable?

- a) Si
- b) No

2. ¿Sabe que la información contable sobre utilidad o pérdida de su empresa se encuentra en el estado de resultados?

- a) Si
- b) No

3. ¿Sabe que es un estado de cambios en el patrimonio neto?

- a) Si
- b) No

4. ¿Sabe la importancia que tiene las notas de los estados financieros?

- a) Si
- b) No

5. ¿Sabe que actividades de operación son más frecuentes en su empresa?

- a) Si
- b) No

6. ¿Sabe que a través de una inversión puede adquirir mayores ingresos a su empresa en el futuro?

- a) Si
- b) No

7. ¿Alguna vez ha solicitado un financiamiento para su empresa y como requisito ha presentado el estado de flujo de efectivo?

- a) Si
- b) No

8. ¿Sabe controlar las entradas y salidas de dinero de las diferentes actividades que realiza su empresa?

- a) Si
- b) No

9. ¿Conoce los requisitos para obtener un leasing como fuente de financiamiento para su empresa?

- a) Si
- b) No

10. ¿Considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa?

- a) Si
- b) No

11. ¿Cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa?

- a) Si
- b) No

12. ¿Considera usted necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento?

- a) Si
- b) No

13. ¿Cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos?

- a) Si
- b) No

14. ¿Es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada?

- a) si
- b) No

15. ¿Cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible?

- a) Si
- b) No

16. ¿Cuenta usted con una infraestructura apropiada en su empresa?

- a) Si
- b) No

ANEXO Nº 2: DOCUMENTOS PARA VALIDAR LOS INSTRUMENTOS DE MEDICIÓN A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS



CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Dra. Ena Cuba Mayuri

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de Proyecto de Investigación de la UCV, en la sede Lima Norte aula requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad.

El título nombre de mi proyecto de investigación es: **Estados de Flujos de Efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria en el año 2016**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.



RAMIREZ VIVAS ANA PAULA

76248946

		Si	No	Si	No	Si	No
9	¿Conoce los requisitos para obtener un leasing como fuente de financiamiento para su empresa?						
10	¿Considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa?						
11	¿Cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa?						
12	¿Considera usted necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento?						
DIMENSION 2: Necesidades de financiamiento							
13	¿Cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos?						
14	¿Es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada?						
15	¿Cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible?						
16	¿Cuenta usted con una infraestructura apropiada en su empresa?						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): SI HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: Aplicable [X] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Apellidos y nombres del juez validador: DRA EMA CUBA MAYURI DNI: 08182084

Especialidad del validador: ABOGADA

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

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

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

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

27 de 06 del 2017.


Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ita): Mg. Iris López Vega

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de Proyecto de Investigación de la UCV, en la sede Lima Norte aula requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad.

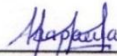
El título nombre de mi proyecto de investigación es: **Estados de Flujos de Efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria en el año 2016**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.



RAMIREZ VIVAS ANA PAULA

76248946

		Si	No	Si	No	Si	No
10	¿Considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa?						
11	¿Cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa?						
12	¿Considera usted necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento?						
DIMENSION 2: Necesidades de financiamiento							
13	¿Cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos?						
14	¿Es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada?						
15	¿Cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible?						
16	¿Cuenta usted con una infraestructura apropiada en su empresa?						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): si hay suficiencia.

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable


Apellidos y nombres del juez validador: LOPEZ VEGA IRIS MARGOT DNI: 41148074

Especialidad del validador: Mg. C.P.C

*Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
 *Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
 *Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

03 de 07 del 2017.



Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ta): Mg. Rosario Grijalva Salazar.

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de Proyecto de Investigación de la UCV, en la sede Lima Norte aula requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en Contabilidad.

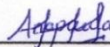
El título nombre de mi proyecto de investigación es: **Estados de Flujos de Efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria en el año 2016**, y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

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

Atentamente.



RAMIREZ VIVAS ANA PAULA

76248946

		Si	No	Si	No	Si	No
10	¿Considera el crédito bancario como un financiamiento rentable para su empresa?						
11	¿Cree que la venta de sus activos es la solución más rápida para obtener dinero para su empresa?						
12	¿Considera usted necesario obtener un préstamo bancario como parte de un financiamiento?						
DIMENSION 2: Necesidades de financiamiento							
13	¿Cree necesario invertir en una maquinaria en estos momentos?						
14	¿Es necesario solicitar un financiamiento para el cumplimiento de pago a sus proveedores en la fecha programada?						
15	¿Cree necesario en su empresa tener una reserva de combustible?						
16	¿Cuenta usted con una infraestructura apropiada en su empresa?						

Observaciones (precisar si hay suficiencia): No hay Suficiente

Opinión de aplicabilidad: Aplicable / Aplicable después de corregir / No aplicable


Apellidos y nombres del juez validador: Guzalva Salazar Rosario DNI: 09629044

Especialidad del validador: Derecho tributario

- *Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- *Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
- *Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

3 de 07 del 2017.



 Firma del Experto Informante.

ANEXO 3: MATRIZ DE CONSISTENCIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Y SU RELACION CON EL FINANCIAMIENTO EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA EN EL DISTRITO DE LA VICTORIA, AÑO 2016.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGIA
<p><u>GENERAL</u></p> <p>¿Cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?</p>	<p><u>GENERAL</u></p> <p>Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>	<p><u>GENERAL</u></p> <p>El estado de flujos de efectivo se relaciona con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	<ul style="list-style-type: none"> - ESTADO DE SITUACION FINANCIERA - ESTADO DE RESULTADOS - ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO - NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS - OPERACION - INVERSION - FINANCIAMIENTO - ENTRADAS Y SALIDAS DE DINERO 	<p>1. TIPO DE ESTUDIO El tipo de estudio a realizar es descriptivo-correlacional, porque se describirá cada una de las variables y correlacional porque se explicará la relación entre la variable 1 y variable 2.</p> <p>2. DISEÑO DE ESTUDIO El tipo de diseño a realizar es no experimental, porque no manipularemos las variables.</p> <p>POBLACIÓN</p> <p>3. TIPO DE MUESTRA Se utilizará el muestro probabilístico, subgrupo de la población en el que todos los elementos de esta tienen la posibilidad de ser elegidos.</p> <p>4. TAMAÑO DE MUESTRA Conformado por 35 trabajadores de empresa de transportes de carga pesada del distrito de La Victoria.</p> <p>5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS Variable 1: ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO Técnica: La técnica a utilizar será la encuesta Instrumento: El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia. Variable 2: FINANCIAMIENTO Técnica: La técnica a utilizar será la encuesta Instrumento: El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia.</p>
<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>¿Cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>El estado de flujos de efectivo se relaciona con las fuentes de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>			
<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>¿Cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Determinar cómo el estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>El estado de flujos de efectivo se relaciona con las necesidades de financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>	FINANCIAMIENTO	<ul style="list-style-type: none"> - LEASING - CREDITO BANCARIO - VENTA DE ACTIVOS - PRESTAMO BANCARIO - MAQUINARIA - PROVEEDORES - COMBUSTIBLE - MEJORA DE INFRAESTRUCTURA 	
<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>¿Cómo el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016?</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>Determinar cómo el financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>	<p><u>ESPECIFICO</u></p> <p>El financiamiento se relaciona con las actividades en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016.</p>			

ANEXO 4: TABLA DE DISTRIBUCIÓN NORMAL χ^2

Grados libertad	Probabilidad de un valor superior - Alfa (α)				
	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005
1	2,71	3,84	5,02	6,63	7,88
2	4,61	5,99	7,38	9,21	10,60
3	6,25	7,81	9,35	11,34	12,84
4	7,78	9,49	11,14	13,28	14,86
5	9,24	11,07	12,83	15,09	16,75
6	10,64	12,59	14,45	16,81	18,55
7	12,02	14,07	16,01	18,48	20,28
8	13,36	15,51	17,53	20,09	21,95
9	14,68	16,92	19,02	21,67	23,59
10	15,99	18,31	20,48	23,21	25,19
11	17,28	19,68	21,92	24,73	26,76
12	18,55	21,03	23,34	26,22	28,30
13	19,81	22,36	24,74	27,69	29,82
14	21,06	23,68	26,12	29,14	31,32
15	22,31	25,00	27,49	30,58	32,80
16	23,54	26,30	28,85	32,00	34,27
17	24,77	27,59	30,19	33,41	35,72
18	25,99	28,87	31,53	34,81	37,16
19	27,20	30,14	32,85	36,19	38,58
20	28,41	31,41	34,17	37,57	40,00
21	29,62	32,67	35,48	38,93	41,40
22	30,81	33,92	36,78	40,29	42,80
23	32,01	35,17	38,08	41,64	44,18
24	33,20	36,42	39,36	42,98	45,56
25	34,38	37,65	40,65	44,31	46,93
26	35,56	38,89	41,92	45,64	48,29
27	36,74	40,11	43,19	46,96	49,65
28	37,92	41,34	44,46	48,28	50,99
29	39,09	42,56	45,72	49,59	52,34
30	40,26	43,77	46,98	50,89	53,67
40	51,81	55,76	59,34	63,69	66,77
50	63,17	67,50	71,42	76,15	79,49
60	74,40	79,08	83,30	88,38	91,95
70	85,53	90,53	95,02	100,43	104,21
80	96,58	101,88	106,63	112,33	116,32
90	107,57	113,15	118,14	124,12	128,30
100	118,50	124,34	129,56	135,81	140,17

ANEXO 5: ÁRBOL AP

“Estados de flujos de efectivo y su relación con el financiamiento en las empresas de transportes de carga pesada en el distrito de La Victoria, año 2016”.				
EFEECTO	Incremento de gastos innecesarios de combustible.	Baja liquidez por la demora de pago por parte de los clientes.	Inestabilidad económica ante los proveedores.	Limitada capacidad para realizar nuevas inversiones.
Problemática	Baja rentabilidad de las empresas de transporte de Carga Pesada en el distrito de la Victoria			
CAUSA	Debil control del abastecimiento de combustible	Alto indice de morosidad por incumplimiento de plazos acordados con los clientes	Altos de interes por demora por el incuplimiento de credito con los proveedores	Limitaciones para acceder al financiamiento.