



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

**Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de  
decisiones del Hotel Pinos de Miraflores**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:  
Bachiller en Contabilidad**

**AUTORA:**

Jara Becerra, Jenifer Yahaira (ORCID: 0000-0003-0593-7743)

**ASESORES:**

Mg. Salazar Cabrejos, Rosa Eliana (ORCID: 0000-0002-1144-2037)

Mg. Farfán Ayala, Mario Ignacio (ORCID: 0000-0003-2378-1025)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**CHICLAYO – PERÚ**

**2020**

## **Dedicatoria**

A Dios, que nunca permitió que me rinda a pesar de los obstáculos que hubo en el camino, a mis padres, por su sacrificio y apoyo incondicionalmente, han sido mi fortaleza para seguir adelante con mi carrera profesional, a mis hermanos por estar siempre a mi lado y brindarme sus consejos.

**Jenifer Yahaira**

## **Agradecimiento**

Al finalizar este trabajo de investigación quiero expresar nuestro agradecimiento a la Mg. Rosa Eliana Salazar, por habernos ayudado con sus conocimientos. A nuestros padres que nos motivaron en todo momento, brindándonos consejos y amor para no rendirnos, por último, a una compañera en especial que nos ayudó con sus conocimientos para el desarrollo de nuestra investigación.

**La autora.**

## Índice de contenido

<b>Dedicatoria</b> .....	<b>ii</b>
<b>Agradecimiento</b> .....	<b>iii</b>
<b>Índice de contenido</b> .....	<b>iv</b>
<b>Índice de tabla</b> .....	<b>v</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>vii</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO</b> .....	<b>3</b>
<b>III. MARCO METODOLÓGICO</b> .....	<b>27</b>
3.1 Tipo y diseño de investigación .....	27
3.2. Variables y operacionalización .....	28
3.3. Población y muestra .....	28
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	29
3.5. Procedimientos.....	30
3.6. Método de análisis de datos.....	31
3.7. Aspectos Éticos.....	31
<b>IV. RESULTADOS</b> .....	<b>32</b>
<b>V. DISCUSION</b> .....	<b>40</b>
<b>VI. CONCLUSIONES</b> .....	<b>42</b>
<b>VII. RECOMENDACIONES</b> .....	<b>43</b>
<b>REFERENCIAS</b> .....	<b>44</b>
<b>ANEXOS</b>	

## Índice de tablas

Tabla 1. <i>Estado de resultados para los periodos 2018 y 2017</i> .....	32
Tabla 2. <i>Estado de situación financiera para los periodos 2018 y 2017</i> .....	33
Tabla 3. <i>Análisis vertical de los estados financieros de los periodos 2018 y 2017</i> .....	35
Tabla 4. <i>Flujo de caja proyectado del 2019 al 2024</i> .....	38

## Resumen

El objetivo general de este estudio de investigación “Elaborar un flujo de caja del Hotel Pinos De Miraflores” fue aplicar una herramienta financiera para el hotel lo cual es el flujo de caja, de allí extraer conocimientos reales acerca de la situación económica de la empresa Hotel Pinos de Miraflores, con el propósito de saber en qué condiciones se encuentra la organización asimismo.

Para el desarrollo de la investigación se empleó un diseño de investigación no experimental descriptiva. se utilizó el tipo de investigación explicativa-descriptiva, para la obtención de datos se aplicó las técnicas de análisis e interpretación. En nuestra investigación la población viene hacer los trabajadores que conforman la organización y la muestra son algunos trabajadores como el contador, asistente y gerente general de la institución.

Como terminación de la investigación se demostró que de acuerdo al método de flujo de caja se analizaron los estados financieros, como el estado de estado de situación financiera, balance general y el estado de resultados de la cual se presentó variaciones en algunas cuentas de dichos estados contables, del mismo modo se comprobó que elaborar un flujo de caja es esencial para una entidad ya que le va a permitir a la empresa recopilar datos precisos y concretos.

**Palabras clave:** Flujo de caja, Análisis financieros, toma de decisiones.

## **Abstract**

The general objective of our research work "Develop a cash flow of the Hotel Pinos De Miraflores" was to apply a financial tool for the hotel which is the cash flow from there to extract real knowledge about the economic situation of the company, with the In order to know in what conditions the organization.

For the development of the research, a descriptive non-experimental research design was used. The type of explanatory and descriptive research was used, for the obtaining of data the analysis and interpretation techniques were applied. In our research the population comes to make the workers that make up the organization and the sample are some workers such as the accountant, assistant and general manager of the company.

As a result of the investigation, it was shown that according to the cash flow method the financial statements were analyzed, such as the statement of financial position or balance sheet and the income statement of which variations were presented in some accounts of These financial statements, in the same way, it was proved that preparing a cash flow is essential for an entity since it will allow the company to collect precise and specific data.

**Keywords:** Cash flow, financial analysis, decision making

## **I. INTRODUCCIÓN**

El flujo de caja proyectado viene hacer una herramienta financiera que ayuda a visualizar, examinar y explicar los estados contables de forma detallada y precisa, orientados a un resultado futuro, por ejemplo, a determinar un futuro déficit de efectivo, si tiene saldos que afecten de manera positiva, el cual les va a permitir invertir en más opciones para el desarrollo de la empresa. Por tanto, se considera que las empresas deben implementar esta herramienta ya que es fundamental porque de esta forma se obtendrá conocimientos acerca de la viabilidad de la empresa dentro de los años proyectados, además se tendría un registro más controlado para que pueda saber cuál es su utilidad exactamente de cada año y esto conllevaría a que se tome mejores decisiones para el auge de la empresa.

El Hotel Los Pinos de Miraflores, inicio su actividad el 2 de agosto del año 2016 se dedica al rubro de servicios de alojamientos, se encuentra en el Régimen MYPE tributario en la SUNAT, está representado por el Titular-Gerente Dhiaereslit Noemí, está localizado en AV. Los Tréboles MZ "M" LOTE 01, URB.MIRAFLORES-CHICLAYO.

El hotel Los Pinos de Miraflores, viene realizando sus actividades durante dos años, mediante una previa investigación nos hemos percatado de la necesidad de una realización de un flujo de caja proyectado, se considera de gran importancia, pues al ser una empresa que recién está iniciando actividades requiere proyectarse a futuro y de esta manera prever futuros carencias de efectivo, establecer una base sólida para sustentar requerimientos de crédito, también se podrá establecer aquellos ingresos futuro, ya sean positivos o negativos que debe tener la empresa y de esta manera poder tomar las respectivas decisiones que permitan que la empresa siga en el mercado laboral.

La inversión en una entidad es imprescindible porque a través de ello permitirá a la organización crecer en cuanto a su productividad como mejorando la tecnológica de equipos, maquinaria, muebles, canales de comunicación, etc. y de ese modo ser

más competitiva en el mercado. De esta manera en la empresa hotelera pudimos rescatar que cuenta con un alto endeudamiento o apalancamiento financiero por motivos de inversión para la mejora en cuanto a la infraestructura para así brindar un buen servicio de calidad, lo que trae como consecuencia que la empresa sufra de problemas de efectivo y no pueda solventar sus obligaciones financieras y tributarias.

La inadecuada gestión de los recursos disponibles en el hotel viene siendo una gran amenaza debido al mal manejo, en este caso es porque realizan gastos innecesarios, también porque efectúan préstamos por cantidades superiores de lo previsto, falta de habilidades laborales, conocimiento, ausencia de políticas de mejora continua, no invierten tiempo en planificar y no saben tomar decisiones cuando se presenta cualquier falla. Esto conllevaría a que la empresa tienda a quebrar por una pobre gestión empresarial por parte de los trabajadores.

La falta de interés de conocer con exactitud de las utilidades que genera la empresa al final de cada periodo se debe a que el contador es el encargado de realizar los estados financieros y asimismo declarar a la SUNAT. Esto genera que muchas veces la empresa no le da importancia a eso y no solicita a que se le brinde información de sus ganancias y pérdidas sobre un periodo determinado. Lo que ocasiona a que la empresa tenga dificultad para analizar su situación financiera en un periodo determinado, no saber si se está generando utilidades en cuanto a ingresos, costos y gastos, para así tomar decisiones acertadas.

El hotel no cuenta con un plan de viabilidad proyectada, para comprobar si la idea empresarial del hotel es viable técnica y económicamente, de esa manera no se puede saber con exactitud si la empresa está bien financiada, necesitan datos necesarios para saber si es conveniente, o no, seguir adelante con la constitución de ese negocio. Como consecuencia no podrá planificar, evaluar ni controlar los aspectos importantes.

Se rescató que el hotel no realiza un registro adecuado de las operaciones en cuanto a sus ingresos y egresos.

## II. MARCO TEÓRICO

Con respecto a los antecedentes que respaldan nuestro trabajo de investigación en el ámbito internacional, nacional y local tenemos Ortega y Federico (2018) en su tesis “Flujo de caja como mecanismo financiero para tomar decisiones gerenciales en una organización”. Teniendo como objetivo principal fue que ante un flujo de caja va a permitir obtener la información necesaria referente al movimiento del efectivo sobre ingresos y egresos, de esa forma la gerencia tomará decisiones convenientes para prever riesgos en un futuro. Por lo tanto, podemos decir que a través de un flujo de caja podremos conocer los saldos de un periodo determinado y así tomar decisiones estratégicas para el futuro.

Esta investigación me hace pertinente ya que será de mucha ayuda para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación para tener conocimiento sobre un flujo de caja para ayudar a la empresa a tomar la mejor decisión en cuanto a su resultado final de sus entradas y a la vez salidas de dinero por cada periodo culminado.

Guevara (2014) en su investigación “El flujo de caja y su incidencia con relación a la liquidez de la empresa eléctrica Ambato regional centro del Norte S.A”. El objetivo central fue analizar el Flujo de Caja que, actúa como una herramienta de administración financiera y también saber lo que ocurre con la liquidez de la Empresa Eléctrica. La metodología que utiliza es descriptiva-explicativa. Como conclusión nos dice que la organización hace uso inadecuado del dinero y se requiere de un control y planificación para ayudar a que no realicen gastos innecesarios debido a que ocasiona retrasos en sus objetivos propuestos. Con la investigación podemos concluir que un flujo de caja en una entidad es fundamental puesto que ayudara a tener un mejor uso de dinero para poder asumir sus gastos y así cumplir con sus metas trazadas a corto plazo.

Esta tesis me hace adecuada para nuestro trabajo de investigación porque a través del flujo de caja se manejará de manera adecuada el efectivo, asimismo implementar un control en sus operaciones para que la organización no tenga problemas de

liquidez y de esa manera poder solventar sus gastos para la rentabilidad de la empresa.

Márquez y Pintado (2015) a través de su tesis “Construcción del flujo de caja, su efecto en el riesgo financiero que tiene en la cooperativa de ahorro y crédito jardín azuayo en la ciudad de cuenca”. Su objetivo principal es poder dar a conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tener la capacidad de tomar medidas para invertir adecuadamente y financiar apropiadamente. La metodología utilizada para esta investigación fue descriptiva. Podemos concluir indicando que mediante el flujo de caja se identificara de forma precisa las entradas, salidas, inversiones y financiación en un periodo determinado e implantar un control permanente sobre los flujos de dinero, asimismo podemos analizar de modo rápido y veraz las condiciones reales en que se encuentra la organización y tomar medidas al respecto para prevenir riesgo de liquidez en futuro.

El presente trabajo de investigación me es conveniente ya que por medio del instrumento financiero que es el flujo de caja se dará a conocer la falta y disponibilidad de dinero en la entidad. De tal manera se va a implementar estrategias y medidas correspondientes para poder invertir correctamente para la mejora organizacional.

Tamayo (2012) realizó el trabajo de investigación titulado “Respectiva evaluación relacionado con un flujo de caja como técnica de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en Intermed corretaje de Seguros, Ca en el lapso 2009-2010”. Cuyo objetivo fue evaluar el flujo de caja como herramienta de gestión a través de los índices de liquidez y rentabilidad en INTERMED. La metodología fue no experimental, con base evolutiva. En conclusión, mediante el flujo de caja va a permitir comparar la gestión que se realizó durante los años 2009-2010 y observar los cambios ocurridos para así poder examinar su solvencia y rentabilidad de la empresa para enseguida realizar sus obligaciones financieras. así que a través de ello se podrá diagnosticar la situación actual de la empresa de forma inmediata analizando cada rubro de ingresos y salidas de dinero, en conclusión, mediante el flujo de caja permitirá comparar la gestión de los años ya mencionados

anteriormente y observar los cambios ocurridos así poder evaluar la solvencia y rentabilidad de la empresa.

Con respecto a ese trabajo de investigación se me hace apropiada puesto que se evaluará la elaboración del flujo de caja con respecto a sus ventas y gastos que realiza la empresa en cada lapso de tiempo, observar los cambios ocurridos en diferentes periodos. De tal forma tomar o elegir la mejor decisión que ayudara al crecimiento del negocio.

Reina (2014) en su tesis “Muestra de valoración de la empresa Centro Diálisis Contigo S.A Dialicon, mediante el método de flujos de caja descontados”. Su objetivo general presenta como plantear un modelo de valoración para la organización, por medio del método de flujos de caja descontados. Metodología utilizada es descriptiva. Nos brinda como conclusión que el precio de la empresa fue calculado utilizando el flujo de caja descontado a una tasa WACC del 10.56 %, esta tasa se estructuro utilizando una tasa de rentabilidad exigida para la deuda idéntica a la tasa de interés que cobran las instituciones financieras. Para finalizar podemos entender de esta investigación que un flujo de caja descontado nos orientara a ver las tasas de intereses en las instituciones financieras para poder tener mejor conocimiento sobre ellos y tomar la mejor decisión.

Esta tesis es propicia dado que con la ayuda del flujo de caja descontado se pasará a calcular la rentabilidad de la empresa, también a poder visualizar las tasas de interés de diferentes instituciones financieras y elegir cual es la apropiada para realizar préstamos bancarios e invertir en el negocio razonablemente tomando decisiones certeras.

Díaz, Larios y Sánchez (2011) en su tesis “El flujo de caja proyectado para la gestión y control del efectivo, en el rubro de empresas de comida rápida ubicadas en el municipio de san Salvador”. Su objetivo principal fue prever la insuficiencia de liquidez y ver la manera de generar futuros flujos positivos, mediante un flujo de caja. En cuanto al tipo de investigación fue correlacional-descriptiva. En conclusión, la entidad mediante la utilización de un flujo de caja realizará un manejo y proyección

de sus recursos en términos monetarios, asimismo servirá para la toma de decisiones. De este modo permitirá identificar el estado de liquidez que se encuentra la empresa dentro de un plazo o periodo determinado con el fin de percibir si conviene o no continuar con el negocio.

Este trabajo de investigación es apto debido que mediante la implementación del flujo de caja se analizará la liquidez de la empresa de manera breve mediante el registro de ingreso y salida de efectivo con la finalidad de emitir flujos positivos para el buen funcionamiento de la entidad.

Cacya (2018) en su tesis “Ejecución de un flujo y análisis financiero, además saber la incidencia en la toma de decisiones con respecto de la empresa de transporte turístico-Turismo D&M E.I.R.L. AREQUIPA -2017”. tuvo como objetivo principal explicar la aplicación del flujo de caja y análisis financiero para la toma de decisiones en la empresa de transporte turístico. Este trabajo tiene una metodología de tipo descriptiva y explicativa. En conclusión nos menciona que la empresa de transporte no contaba con una estrategia financiera como es un flujo de caja ni realizaban un análisis financiero por la falta de interés acerca de la información contable, es por ello que la implementación de flujo de caja va a ayudar a ver si la empresa cuenta con liquidez suficiente y pronosticar flujos de efectivo, para poder realizar el análisis financiero y esto sirva para la toma de decisiones. Podemos concluir que implementar el flujo de caja como herramienta financiera es importante ya que nos lleva a ver datos reales de la empresa.

Por consiguiente, esta investigación nos ayuda de mucho porque el autor no brinda información necesaria de como una herramienta financiera como es el flujo de caja es importante tenerla en una empresa ya que mide los ingresos y egresos de ella, para luego tener un plan de inversión con lo que se cuenta de utilidades generadas por un periodo determinado y a si tomar las mejores decisiones para la organización.

Padilla, Brighite, Cuchula y Yonell (2015) en su estudio de investigación denominada “Flujo de caja como material para la toma de decisiones de la sociedad de comerciantes del Mercado La Unión de San Juan de Lurigancho” el objetivo central

fue implementar una herramienta financiera como es el flujo de caja, con el fin de ayudar a la asociación de comerciantes del Mercado de Lurigancho a como poder tomar decisiones con respecto a sus ingresos y egresos durante cada periodo. El tipo de metodología es descriptivo-explicativo, se empleó técnicas, encuestas y análisis documental. Después de haber realizado el trabajo podemos concluir que, las personas no tienen el suficiente conocimiento y experiencia en lo relativo a como planificar o elaborar un registro de sus ingresos y gastos.

Por lo tanto, con esta definición podemos manifestar que un flujo de caja es esencial debido a que muestra cuales son los gastos generados y los ingresos que entran en ella, sin esta herramienta no tuviéramos conocimientos de lo que sale y entra.

Añacata (2016) en su tesis “El flujo de caja y su función en las decisiones de gestión de las Mypes Caso: Justo a tiempo Perú S.R.L. –Arequipa 2015”. Nos brinda como objetivo central evaluar su influencia de un Flujo de caja en la toma de decisiones de gestión de las Mypes. El tipo de metodología utilizada es no experimentan y de tipo descriptivo correlacional. Como conclusión nos da a saber cómo debemos realizar un flujo de caja para la empresa obteniendo resultados eminentes , esto conlleva a que el contador de la institución conozca los resultados de rentabilidad, con la ayuda de él VAN y TIR, estos muestran la rentabilidad del negocio para analizar si conviene o no invertir en dicho proyecto, asegurando que el retorno de la inversión a determinadas tasas de descuentos e inclusive generan utilidades más allá del financiamiento recibido y de esta forma se puede tomar la decisión de realizar dicha inversión con el propósito de resolver la problemática de demanda que presenta. En esta investigación podemos concluir que el flujo de caja es esencial ya que nos ayuda a estar informados sobre la rentabilidad de la empresa para poder tomar decisiones si es conveniente invertir.

Estamos de acuerdo con esta investigación ya que tanto como el gerente y el contador van a tener conocimiento con mucha más facilidad de las utilidades empleando el flujo de caja, para luego ellos puedan efectuar un plan de inversión y teniendo las mejores estrategias para la empresa y luego tomar las decisiones correctas para lograr el objetivo de la organización

Callata (2016) en su trabajo de investigación “El flujo de caja y su realización en las decisiones de gestión de las Mypes caso: justo a tiempo Perú S.R.L. Arequipa 2015”. Tiene como objetivo principal explicar cómo influye el flujo de caja en cuanto a las decisiones de gestión de las MYPES. El tipo de metodología es una investigación de diseño no experimental y de tipo descriptivo correlacional. En conclusión permite conocer de manera específica el registro adecuado de efectivo para las empresas MYPES y la importante función que cumple dentro de una organización para tomar respectivas decisiones que favorezcan a la organización , de esa manera dará a conocer como adecuar sus operaciones monetarias e implementar un control de ingresos y compras para una buena gestión económica.

En su tesis nos hace referencia en relativo a la incertidumbre que se presenta en una organización, como el mal uso de dinero o no registrarlo en un sistema, por lo tanto, ya no cuentan con recursos para hacer inversiones futuras y así es como las empresas tienden a quebrar por no saber administra su efectivo y los lleva a tomar malas decisiones.

Ancho (2019) en su tesis “El flujo de caja como herramienta útil para la toma de decisiones en la Empresa Jp Pallets SAC en Huachipa 2018”. El objetivo general fue establecer de qué manera el flujo de caja va a intervenir durante la toma de deliberación o decisiones para la inversión de la empresa. El tipo de metodología fue correlacional transversal y descriptiva. Por definitivo va a permitir al gerente a tomar mejores decisiones para futuras inversiones, también saber de manera rápida el monto de sus obligaciones a pagar. Por consiguiente, por medio del flujo de caja va ayudar al negocio a tener una visión más clara y fácil del manejo de efectivo, así poder reducir los riesgos financieros que puedan ocurrir para así tomar decisiones correctas que beneficien a la entidad.

Por consiguiente, esta investigación nos va a servir de mucho, ya que nos explica sobre la gran importancia de realizar un flujo de caja para tener una supervisión de los movimientos de dinero y como incide en la toma de decisiones para el buen

funcionamiento de ella, por ultimo concreta de cómo reducir riesgos en la organización.

Quispe y Ruiz (2018) en su trabajo de investigación “Cuentas por cobrar y su incidencia en el flujo de caja de LA EMPRESA SERVOSA COMBUSTIBLES SAC, CON LUGAR EN SAN BORJA AÑO 2016”. Nos brinda como objetivo general evaluar cómo intercede las cuentas por cobrar después de realizar un el flujo de caja de la empresa Servosa Combustibles S.A.C. el tipo de investigación fue cuantitativo. Como conclusión nos dice que elaborar el flujo de caja es muy útil ya que funciona como fuente principal para la toma de decisiones así obtener como resultado una mayor rentabilidad del negocio, asimismo le va a permitir al gerente elegir la mejor opción entre muchas para solucionar algún problema inesperado. Para finalizar concluimos que respectivas cuentas por cobrar a clientes influyen mucho con el flujo de caja ya que se tendrá noción de la rentabilidad que podríamos obtener para poder seguir invirtiendo y tomar las decisiones de acuerdo a la influencia de nuestro flujo de caja.

Esta tesis nos hace referencia de como la elaboración de un flujo de caja influye en las cuentas por cobrar ya que es parte de lo que vamos a obtener las utilidades y así tener un conocimiento básico de la rentabilidad que genera la organización. Para luego tomar las decisiones correctas ya teniendo como ayuda el flujo de caja.

Pariapaza (2017) en su investigación “Ejecución de software contable universal para el control de flujo de caja en la empresa Mega Comercial R&N EIRL de Juliaca”. Como objetivo principal es saber que desarrollando este método contable como control de flujo de caja la empresa comercial mejore la gestión administrativa y que de esta manera se les facilite poder tomar las decisiones. Cuya metodología aplicada es descriptiva, explicativa. Como conclusión del presente trabajo nos dice que utilizando el control de flujo de caja, con el software universal garantizar un buen uso de lo que se dispone en efectivo en la empresa comercial R&Y. Podemos concluir que utilizando el software en el flujo de caja es muy eficiente ya que ayuda a tener en cuenta cuanto se dispone de efectivo y a partir de esa información muy

importante el empresario puede tomar decisiones acertadas en beneficio para la empresa.

Por consiguiente, este trabajo de investigación es de mucha relevancia para poder tener conocimiento que es importante contar con un software contable, ya que así hay un mejor control del efectivo mediante el flujo de caja. Para así tener con mayor seguridad de cuanto cuenta la organización con efectivo para poder invertir en ella, por consiguiente el gerente tomara las mejores decisiones.

Altamiza (2014) tuvo como tesis “Flujo de caja y su influencia en la gestión financiera de empresas de equipos frigoríficos en el distrito de Ate durante el año 2013”. El objetivo general fue identificar de qué modo un flujo de caja va a incidir en la gestión financiera. Metodología utilizada es descriptiva. Como conclusión nos argumenta que, si hacemos un flujo de caja esto va a permitir resolver problemas generales y específicos y a su misma vez, expresa como está incidiendo en la administración de las finanzas de la empresa Industriales del distrito de Ate. Para concluir entendemos que el flujo es método financiero útil ya que eso nos llevara a resolver problemas que se presenten en la empresa y ver cómo afecta en la gestión financiera.

Existen muchas causas de porque no se tiene conocimiento sobre el manejo contable de la empresa, por eso hacen un mal uso de lo que dispone en ella. Contando ya con un flujo de caja en su empresa tendrían una mejor información de sus cuentas y por lo consiguiente se tendría una mejor gestión financiera.

Córdova (2018) en su tesis “El flujo de caja y su liquidez, en las empresas de transportes de carga, distrito de S.M.P, año 2018”. Como objetivo general se obtuvo evaluar cómo se vincula el flujo de caja con la liquidez en las empresas de transportes de carga. Desarrollo de la investigación es no experimental transversal. Se llegó a la conclusión de que un flujo de caja tiene relación directa con la liquidez, por consiguiente los resultados arrojados de la presente investigación ayudaran mucho que las empresas de transportes y carga vean que el flujo de caja como una herramienta financiera ayuda de mucho a planificar lo que se quiere realizar para posterior tomar las mejores decisiones para la empresa.

Como podemos observar en esta investigación hay un problema en la empresa con la liquidez que tiene ella ya que se ve afectada, por no contar con un flujo de caja que les ayude a ver sus cuentas contables y con eso podrá tener un mejor plan de inversión para finalmente se tome las mejores decisiones gerenciales que ayuden a que prospere la empresa.

Céspedes y Delgado (2019) en su estudio de investigación “Aplicación del flujo de caja, como soporte económico, para el control de fluidez en J&S control Carabayllo en cuanto al año 2018”. Tuvo como objetivo principal manifestar aplicando el flujo de caja, es una herramienta financiera que controlara la liquidez en la empresa. Tipo de metodología es cuantitativa, con diseño experimental. Como conclusión se tiene que aplicando el flujo de caja es fundamental ya que es una herramienta financiera, que nos servirá a tener un mejor control para la rentabilidad de la empresa J&S y nos ayudara a ver futuros déficit de dinero.

Como podemos ver en este trabajo incide como en muchos nos habla sobre la falta de liquidez en la empresa por un mal manejo o desconocimiento de los dueños de la empresa sobre el efectivo que puede obtener ella, por lo tanto, no hacen un plan de inversión ya que no saben si está generando ganancias o pérdidas se le propone implementar un flujo de caja para poder ver sus gastos e ingresos.

Rengifo (2017) en su tesis “El flujo de caja y su incidencia en la determinación de la liquidez en la empresa de explotaciones. Como objetivo principal tuvo especificar cómo influye el flujo de caja en la liquidez de la empresa Explotaciones agropecuarias el Pollo Fresco S.A.C-Moyobamba. Metodología utilizada descriptiva transversal. Para finalizar como conclusión se tiene que el flujo de caja en la empresa Explotaciones Agropecuarias problemas con la liquidez, mientras el flujo de caja tenga la implementación adecuada su liquidez será mejor para periodos futuros.

El autor de esta investigación nos habla de cómo el flujo de caja tiene un rol importante en la organización porque por ese medio se sabe con mayor facilidad

sobre el dinero que entra en ella y sale, por lo tanto, tiene una relación directa con la liquidez ya que así se proveerá gastos posteriores.

Pupuche (2017) en su trabajo de investigación “Flujo de caja y su relación con la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, año 2017”. Se identificó como objetivo principal definir de qué forma se relaciona el Flujo de caja y la liquidez en las empresas de Telecomunicaciones en el distrito de la Victoria, la metodología utilizada fue descriptiva explicativa de enfoque cuantitativo. Como conclusión se precisó que existe concordancia entre el flujo de caja y Liquidez de las empresas Telecomunicaciones en el distrito de La Victoria, año 2017, de esta manera se acepta la probabilidad general. Concluimos que esta investigación nos explica de forma muy clara y precisa sobre el flujo de caja y su incidencia con la liquidez ya que nos da entender que es necesario hacer un flujo de caja para poder saber que liquidez nos arroja cada periodo.

En este trabajo previo encontramos similitud con nuestro problema ya que la empresa desconoce la liquidez que le arroja cada periodo por eso, el autor propone para ella implementar un flujo de caja para que pueda tener conocimiento del dinero que se tiene en ella y no hacer mal uso de ese recurso.

Arizola y Cárdenas (2018) en su investigación “Implementación de flujo de caja como herramienta de gestión financiera para poder reducir el endeudamiento de la empresa Comaco, Arizola EIRL, CHEPEN 2017”. Presento como objetivo principal, explicar sobre el funcionamiento del flujo de caja como una herramienta financiera que es de gran ayuda para reducir el endeudamiento financiero de la empresa. El tipo de metodología que determina es operacionalización de las variables independiente y dependiente. Como conclusión se dio que, con la implementación de Flujo de Caja, el resultado logrado fue reducir la necesidad de recurrir a entes financieros a la vez no hacer gastos financieros desmesurados. Esta afirmación es respaldada por la comparación de las ratios de endeudamiento del periodo del 31 de julio del 2017 al 31 de agosto del 2018, surgiendo que la ratio de endeudamiento a julio de 2017 es de 72% y 62% a agosto del 2018 por ende tuvo una disminución del 10%.

El flujo de caja como un mecanismo financiero ayudara mucho al gerente, contador para poder tener conocimiento sobre el efectivo que posee la empresa por sus servicios o ventas que ella haga. Para luego así no tener prestamos muy elevados que no se puedan pagar ya que no se podría contar con ese dinero para hacerlo, por lo tanto, esta herramienta dará noción de cuánto dinero hay en ella y en cuanto está endeudada sin ser desmesurado sus préstamos.

Ludeña (2018) en su trabajo de investigación “El método del flujo de caja descontado como herramienta financiera en la determinación del valor de las Pymes del sector comercio del Distrito de la Victoria”. Nos brinda como objetivo principal identificar si el método de flujo de caja descontado es una herramienta financiera en la determinación del valor de las Pymes del sector comercio del Distrito de la Victoria. Metodología utilizada es descriptiva explicativa. Para finalizar como conclusión tenemos que podemos aplicar el método de flujo de caja descontado es importante proyectar los estados financieros por un horizonte de 5 años ya que con ello se va obtener el valor presente de la tasa de descuento.

Como podemos observar en este trabajo el autor nos habla sobre el flujo de caja como método descontador que esto va incidir en el valor de las Pymes, por consecuente se va tener que elaborar los estados financieros por un periodo de 5 año. Finalmente vamos a poder saber cuál es tasa de descuento.

Se ha tenido en cuenta las siguientes teorías relacionadas al tema para poder tener un conocimiento más claro acerca del trabajo de investigación que se ha llevado a cabo. Se puede decir que el flujo de caja es un método o herramienta contable que mostrara de forma específica el efectivo que genera la empresa en cuanto a sus actividades durante un periodo determinado para luego poder tomar las respectivas decisiones a tiempo para que la empresa marche bien. Buitrago y Sánchez (2012) Mostró que por medio de un flujo de caja se podrá verificar una planeación financiera, esto es de mucha ayuda para el empresario dado que el efectuará las decisiones que tenga que ver con el giro normal de la empresa; desde el inicio de la planeación, es así que esta herramienta ayuda establecer proyecciones,

evaluaciones y así tomar decisiones con bases teóricas y apreciaciones certeras para la racionalización de los recursos financieros disponibles en un periodo determinado (p.14).

El flujo de caja es una herramienta financiera de mucho apoyo para la organización ya que, permitirá evaluar y analizar la situación económica actual de la empresa a través de la información obtenida sobre los ingresos y egresos de la empresa en un periodo determinado, de ese modo se podrá tomar decisiones certeras y con base teórica para alcanzar buenos resultados.

A un flujo de caja se le domina un instrumento muy útil para las empresas si se trata de tener conocimiento sobre las entradas y salidas de dinero en un lapso de tiempo, es un balance estructurado de los ingresos y gastos que posee una entidad mediante ello se evidenciara la situación financiera y económica de la organización. Schwartz (1974) afirma que “El uso del método de flujo de caja presenta una ayuda a los trabajadores de una empresa, así un plan de flujo de caja es un balance estructurado de los ingresos y gastos que tendría la empresa durante un periodo de tiempo, asimismo se convertirá en un método más fácil si se emplea recurrentemente” (p.02).

En concreto el flujo de caja sirve para planificar y administrar un negocio, mediante ese informe financiero llegaremos a conocer de forma rápida la liquidez de la organización y poder ver si la empresa se encuentra en déficit o superávit luego tomar decisiones certeras y concretas para mejorar la rentabilidad de dicho negocio.

Importancia del flujo de caja El flujo de caja es de vital importancia porque va a mostrar de forma detallada la liquidez de la empresa, es decir permitirá conocer con cuanto de dinero en efectivo cuenta en ese momento la empresa de modo que, con la información recibida podamos tomar decisiones para que la organización sea más eficiente. León (2007) nos dice:

“El flujo de caja es una herramienta importante ya que mediante ello se medirá las inversiones, los costos y los ingresos de un proyecto determinado, asimismo resume

las entradas y salidas efectivas de dinero durante la vida útil de un proyecto lo que permite determinar la rentabilidad de la inversión” (p.10).

En síntesis el flujo de caja es infaltable para toda empresa grande o pequeña puesto que se observará el camino diario del movimiento de caja tanto de entradas como salidas de dinero en un lapso de tiempo, también ayudara a la organización a poder actuar de forma rápida tomando decisiones considerables para una mejor rentabilidad del negocio.

Objetivo del flujo de caja: Un flujo de caja determinara de una manera breve cuanto efectivo neto se genera en el transcurso de un tiempo determinado y asegurará que el negocio tenga justamente la cantidad de dinero necesario y no sufra en futuro de escasez ni exceso de efectivo. Pérez y Carballo (2019) nos informa que el flujo de caja tiene como objetivo principal evaluar los resultados de la empresa de un periodo pasado o al previsto para un futuro, aparte de ello se accederá a tomar decisiones de inversión pues de los resultados obtenidos dependería la viabilidad del negocio (p.12).

Por lo tanto, el flujo de caja evaluara la capacidad que tiene el negocio para generar dinero en un lapso de tiempo, de tal forma podrá cumplir con sus obligaciones y objetivos propuestos como proyectos de inversión, además en base a ello se puede realizar un estudio o un análisis para aplicar estrategias encaminadas a utilizar los recursos disponibles de la entidad de forma más eficiente.

Con respecto a las características del flujo de caja según el libro: ¿Cómo elaborar un flujo de caja? (2013). Indica que Las principales características que tiene un flujo de caja para una organización son las siguientes:

1. Tomará en cuenta las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado de tiempo.
2. Funciona como un indicador importante de la liquidez que tiene una empresa.
3. Se calcula por medio de un cuadro (flujo de caja) que contiene una serie de columnas y filas.
4. Trabaja de forma precisa con las cifras exactas de ingresos y egresos.

## 5. Ayuda a conocer donde se genera el dinero de la empresa.

Nos permitirá ver las funciones que se realizará dentro la empresa en el momento de la elaboración del flujo de caja.

Con respecto a los Estado de resultados servirá para obtener conocimiento para el desarrollo del trabajo indaga que es un estado financiero que muestra los ingresos, costos y gastos que realiza una empresa durante un periodo de tiempo, es así que acumula o recopila la información necesaria de las operaciones que posee la compañía para que al final de cada periodo saber su utilidad o perdida de la actividad económica. Según Brock y Palmer (1987) nos define: “El estado de resultados pretende ofrecer, a través de un informe, la posibilidad de poder evaluar la rentabilidad de la entidad que consiguió un negocio en un lapso de tiempo, por consiguiente, está conformado por los ingresos, costos y gastos de una organización, donde serán analizados para ver su realidad financiera de la empresa.” (p.110)

En conclusión el estado de resultados es un reporte financiero que muestra de forma detallada los ingresos, costos y gastos de una organización y asimismo poder examinar la rentabilidad de una empresa en dicho tiempo y en base a esto tomar decisiones que permitan un mejor control de todas sus operaciones.

**Ingresos:** se registran a medida que se van devengando durante el ejercicio contable. Registran los ingresos financieros, operativos y no operativos tanto ordinarios como extraordinarios generados en el desenvolvimiento de las actividades de la institución en un período económico determinado y por su naturaleza estas cuentas mantienen saldos acreedores.

Nos proporciona un conocimiento de cómo se debe registrar los ingresos durando un periodo determinado contable, dependiendo de las actividades que desarrolle la empresa, por lo tanto, todo el efectivo que ingreso será un saldo a favor.

**Gastos:** Registra los intereses causados, las comisiones causadas, pérdidas financieras, provisiones, gastos de operación, otras pérdidas operacionales, otros gastos y pérdidas y los impuestos y participación a empleados incurridos en el

desenvolvimiento de sus actividades específicas en un ejercicio financiero determinado. Por su naturaleza estas cuentas mantienen saldos deudores.

Por lo tanto, los gastos son todo lo que la empresa tiene que pagar, ya sean gastos del personal, servicios básicos, impuestos a la Sunat y otros gastos que ella genera todo esto nos va arrojar un saldo deudor ya que es dinero que sale de la empresa.

Dentro de las clases de flujo de caja más importantes Torrealba (1987) afirma lo siguiente:

El flujo de caja está compuesto por tres tipos que son:

1. Flujo de caja operativo: aquí se encuentran los flujos que entran y salen de la empresa en base a sus operaciones o actividad comercial, se encuentran los ingresos por ventas y los gastos por pago a proveedores.
2. Flujo de caja de inversión: en este punto vemos los ingresos y egresos que tiene la empresa de acuerdo a las inversiones que posea. Asimismo, reflejan los cobros que se tienen por activos no corrientes, así como los pagos que deben de hacerse por ellos. Por consiguiente, puede entenderse como el dinero que ha ingresado y egresado por conocimiento de una inversión.
3. Flujo de caja Financiero: este contiene la cantidad de dinero o efectivo que ha ingresado por concepto de emisión de acciones o deuda y los egresos que se han tenido que hacer por pagos de dividendos a los accionistas.

Podemos decir que los tipos de flujo de caja nos ayudaran a distinguir u ordenar en qué punto ira cada movimiento de dinero para sustentar de forma breve el estado económico de la empresa y a continuación tomar decisiones.

Seguidamente hablaremos del balance general según van Horne (2002) dice que “son papeles o documentos físicos y a la vez matemáticos hechos por medio del empleo de la ciencia contable, donde se evidencia la situación económica de

cualquier entidad así también los resultados de sus operaciones u otros documentos de aspecto financiero (p.25)”.

En definitiva, concretamos lo sustancial que llega hacer realizar un balance general para cualquier tipo de empresa, porque allí se puede identificar la situación financiera a una fecha dada, esto se compone de tres elementos significativos como el activo, pasivo y patrimonio contable a través de lo mencionado conoceremos los bienes, deudas y capital que posee la organización, así como las utilidades o pérdidas monetarias. Asimismo, pasara a evaluar los resultados que arroje para un mejor funcionamiento de la actividad económica y aplicar decisiones entre los trabajadores.

Dentro de los elementos del balance general está compuesto por lo siguiente según van horne (2002) sustenta lo siguiente:

- a.) Activo: se le asigna de esa forma al total de recursos que dispone un negocio para efectuar sus operaciones. Asimismo, representa todos los bienes y derechos que llegan a ser propiedad de la entidad.
- b.) Pasivo: se le denomina de esa forma al total de deudas u obligaciones adquiridas por la empresa.
- c.) Patrimonio: este término es empleado en la contabilidad para describir a la suma de aportaciones de propietarios.

Estos elementos servirán para ver todo lo que tiene una organización ya sean bienes, deudas y capital.

Si bien es cierto ya se ha mencionado los aspectos más importantes del flujo de caja ahora se entró a tallar sobre Toma de decisiones según Pilar (2011) indaga que “Es el proceso mediante el cual se seleccionara la mejor opción entre muchas alternativas, para luego cumplir con el objetivo propuesto, esto permite solucionar los diferentes desafíos a los que debe enfrentar una empresa día a día, se debe analizar la información de manera lógica y racional para encontrar la solución al problema” (p.12).

La toma de decisiones desde la perspectiva empresarial es sustancial porque, a través de la información generada que posee la entidad se podrá elegir a la mejor alternativa de solución para ayudar a la organización a evitar problemas de efectivo durante un tiempo determinado, Asimismo de esa decisión que tomen se puede saber si los resultados son favorables o se encontraron errores.

Bagazo (2014) nos expresa que la toma de decisiones es un proceso elemental en nuestra vida cotidiana ya que vamos a realizar una elección que tengamos de varias opciones, para poder resolver diferentes situaciones que se muestran en la vida, para finalmente poder resolverlo con las decisiones más acertadas que se hubiera escogido (p.23).

La toma de decisiones para una organización es fundamental ya que mediante por ello se va tomar varias opciones de estrategias y se va elegir cual es la ideal para esta ya que con esto va conllevar que cumplan sus objetivos y puedan resolver problemas anteriores, presentes o futuros que tenga la empresa.

Riquelme (2018) nos indaga que la toma de decisiones es parte de la inteligencia del ser humano, que proviene del dominio del conocimiento y el poder de la voluntad, entonces es decir que el pensamiento y el querer tienen que ir hacia una misma dirección. Es el desarrollo de razonar, establecer y planear un solo propósito determinado. Casi siempre las personas estamos en busca de la mejor elección que pueda resolver un problema que se nos presente (p.2).

Para tomar decisiones debemos contar con el conocimiento actual de la empresa para poder tener la capacidad de poder tomar las mejores decisiones para ella y así planificar y organizar un objetivo específico y elegir la decisión correcta para poner en marcha las funciones de la empresa.

Sáez (2010) we are asked that a rational analysis is carried out in order to obtain the best possible result. You give a value to each alternative and choose the option with the highest value. It is usually strategically in economic and financial

matters, and even if you think it is the approach you use most, it is not. Today there is enough evidence that, as individuals, we do not usually decide in this way

El autor nos quiere decir que en el largo de la vida estamos en constantes cambios a la hora de tomar decisiones, ya que antes de escoger una alternativa le damos un puntaje alto a la cual se cree es que la mejor y nos llevara a tomar la mejor decisiones ya sea en el rango empresarial y de la vida misma.

Importancia para la toma de decisiones según Villanueva (2015) nos informa que para la toma de decisiones en la vida cotidiana es muy usual en las personas, y estamos en relación con ella desde que tenemos uso de razón, casi siempre la realizamos sin darnos cuenta y esto forma parte de nuestro aprendizaje, cuando tomamos una decisión es muy importante, porque por medio de ella analizamos un problema y optamos por elegir la vía más correcta (p.1).

La toma de decisiones es muy sustancial en la vida diaria ya que constantemente paramos tomando decisiones, pero no sabemos cuál sea la indicada o la que pueda resolver nuestros problemas, para esto debemos entender y estudiar los problemas para así tener la decisión más certera que nos lleve a resolver Las diferentes situaciones que se presenten.

Las Etapas que se realizaran en el transcurso de la toma de decisiones son:

Identificación del problema

Gutiérrez (2014) nos dice que la causa de una toma de decisiones parte a raíz de un problema, esto indica sobre una diferencia sobre cómo está la organización actualmente y en cómo se desea tenerla. Si bien es cierto, antes que suceda un problema, el gerente o administrador, deben saber trabajar bajo presión para que luego se tome las decisiones acertadas y contar con los recursos necesarios.

Teruel (2018) nos indaga que: El primer paso hacia la toma de decisiones es determinar si existe un problema en la empresa, el administrador que ejerce ese cargo debe estar consiente que cuando suceda esos tipos de problemas tiene que trabajar bajo presión ya que tiene actuar obligado por las reglas que tenga la organización. Para que realmente una situación realmente sea considerada un problema, el gerente tiene que contar con la autoridad, el efectivo, la averiguación y los patrimonios necesarios y así pueda actuar. Por lo tanto, si no se contara con los puntos mencionados, no se podría solucionar el problema (p.1).

El proceso de tomas de decisiones primero se detecta el problema que hay en la empresa para luego actuar de manera obligatoria para que esta situación sea resuelta, para esto vamos utilizar los recursos de la empresa y el encargado de la organización tiene que tener la autoridad para poder solucionar el problema.

Según Pantojas (2014) nos dice que, para determinar de los criterios para una buena toma de decisiones, reside en lograr reconocer cuáles son los aspectos importantes al momento de tomar una decisión. La ponderación es establecer un valor importante que tenga cada criterio en la decisión que se deba tomar, por lo tanto, todos son relevantes, pero algunos no tienen tanta urgencia y no presentarían un riesgo en ese momento en la empresa (p.128).

Según Gutiérrez (2014) nos manifiesta que cuando se sabe que hay un problema, se debe identificar los criterios que tengan más significancia para poder resolver un problema. Cada ser humano utiliza los criterios más importantes para que pueda resolver un problema, esto nos quiere decir que cada persona ve cual es método más viable que le permita finiquitar en la situación que se encuentra y tenga la seguridad que lo hizo de la forma correcta (p.4).

Según Teruel (2018) nos habla sobre las asignaciones de ponderaciones a los criterios, donde el prevalece los puntos más importantes ya seleccionados en la etapa preliminar, pues muchos no van a tener la misma significancia al momento de tomar la decisión final. Regularmente ya se tiene un criterio predominante que sobre

sale de los demás, a los demás se les puede comparar entre ellos y evaluándolos en relación preferente (p.3).

Para tomar decisiones tenemos que ver los criterios más importantes para poder priorizarlos para darle solución al problema que esté presente y que sea relevante para poder tomar una decisión correcta para llegar a esto hemos comparado con los demás criterios y comparándolos se puede ver cuáles son los relevantes y tomar una decisión final.

Guzmán (2018) nos informa que:

1. Definir la prioridad para atender el problema: es en cuanto a la urgencia, importancia y el tiempo para solucionar el problema en función del inconveniente.
2. Formular las alternativas de solución: significa desarrollar alternativas mayormente posibles e importantes de solución al problema.
3. Valorar las alternativas: consiste en analizar las ventajas y desventajas de las alternativas según los criterios de decisión.
4. Elección de la mejor alternativa: se requiere aplicar técnicas, métodos cual cuantitativos que conduzca a producir la mejor alternativa de solución al problema.
5. Implementación de la alternativa decidida: se entiende al desarrollo o a la ejecución de la decisión tomada.
6. Evaluación el resultado de la decisión: en la puesta en marcha de la decisión tomada, se hace necesario evaluar el resultado eficaz del cumplimiento con el objetivo fijado.

Consecuentemente devienen acciones que implican emprender un proceso de gestión planificada, organizada, dirigida y controlada en el campo que demanda el sistema empresarial para la consecución de los objetivos:

- a.) En la Planeación: basado de las turbulencias del entorno, se toma la decisión de determinar: la visión, misión, objetivos, metas y las políticas empresariales, que implican seleccionar alternativas de las diversas actividades a cumplir.

- b.) En la Organización: se toma la decisión de determinar el tamaño de la estructura Organizacional, las divisiones de trabajo y tareas a emprender, acorde a los objetivos funcionales de la producción, comercialización, finanzas y administración del recurso humano.
- c.) En la Dirección: tomar la decisión de influir en la estimulación, motivación del recurso humano y del estilo de liderazgo que se asumirá para consecución de los objetivos.
- d.) En el Control: se toma la decisión de establecer el tipo de control interno administrativo y financiero, basados de los reportes e informes frecuentes. La auditoría interna y externa juegan un papel preponderante en la toma de decisión administrativa y financiera.

Dentro de las clases de toma de decisiones tenemos las más importantes:

Lecuona (2015) nos manifiesta que, las decisiones estratégicas tienen que ver mucho en el futuro y bienestar de la empresa, son las cuales que ponen en juego el proceso y crecimiento de la empresa o negocio. Son decisiones que están en constante riesgo, son únicas y no se repiten por ende son las que más necesitan de un profundo análisis. Estas resultan que cualquier persona no las puede aplicar, ya que deben tener conocimiento del negocio y como va en marcha para que pueda emplear y aplicar las mejores decisiones que ayuden a tener un mayor crecimiento en la organización (p.2).

A través de estas decisiones estratégicas podemos decir que necesitan mucho análisis al momento de aplicarlas en la empresa, y que son de vital importancia porque de ellas depende el rumbo del negocio si va en buena marcha o se está poniendo en juego esta misma, por lo tanto se tiene que estudiar bien la organización y tener los conocimientos porque cualquier persona no puede o debe tomar estas decisiones.

Gutiérrez (2014) nos manifiesta que son decisiones acogidas por personal que deciden que tienen el alto mando en la jerarquía de la organización. Estas decisiones son de gran importancia por lo cual se determinan los objetivos

primordiales que se podrían ver afectados en la organización, son decisiones singulares a un largo plazo y que no son repetitivas, por lo tanto, aquí se obtiene información escasa y los efectos que pueden ocasionar son totalmente reversibles, los errores que se generen puede afectar al buen funcionamiento de la empresa, por esto se necesita un mayor grado de reflexión

Girón (2014) nos manifiesta que éstas decisiones ayudan alcanzar las metas estratégicas definidas por la dirección de la empresa, estas se aplican en todos los departamentos de la organización y van a llevar al desarrollo de la misma y poder cumplir con sus objetivos propuestos (p.3)

Lecuona (2015) nos dice que son decisiones que tienen un gran impacto en el negocio, pero esto no compromete su futuro. Estas la mayoría suelen desprenderse de las decisiones estratégicas, a raíz de eso estas se pueden delegar a un personal capacitado y que tenga un buen criterio a la hora de presentarte un problema y así las decisiones tácticas sean más fácil de aplicarlas en la empresa por personas conocedoras (p.3).

De acuerdo con Gutiérrez (2014) nos indaga que estas decisiones son más acogidas por los ejecutivos, donde están a un nivel muy inferior. Están ligadas con los movimientos corrientes que posee la empresa. Tiene un nivel muy elevado de que se repitan, se presentan muy a menudo en operaciones del negocio, por lo tanto, la información siempre es disponible. Estos errores tienen un grado de corregirse muy rápido y aun plazo que no afecta a la empresa a corto plazo y no contrae sanciones (p.6)

Según Lecuona (2015) afirma que en el transcurso del negocio van aparecer muchas situaciones en el que hay que elegir alternativas, en ocasiones pueden tratarse de decisiones muy simples, también sobre temas de decisiones menores o poco menos complejas, que se repiten a con mucha frecuencia, pero que estas pueden programarse ya que tiene rápida solución (p.3).

Para antes de realizar la toma de decisiones se tiene en cuenta los siguientes criterios. Gutiérrez nos manifiesta que el:

Ahorro: es la diferencia entre la entrada de efectivo disponible y el gasto efectuado por una persona, una organización entre varios. Equivalentemente el ahorro es un parte de que uno destina a un consumo o ayuda al gasto (p.12). El ahorro es el dinero que no está destinado para ningún gasto a efectuar, es el que puedes administrar para ocasiones futuras que se presenten o ya tener planeado que hacer con ello en un largo plazo.

Inversión: es el hecho en el cual se invierte algunos capitales con el fin de obtener ingresos para la empresa al lapso de un período con el fin de que este incremente (p.15). Por lo tanto, entendemos que la inversión es muy buena para la empresa ya que aún futuro se obtendrá beneficios de esta y aumentaría el capital.

Liquidez: son todos los activos que posee una empresa y se convierte en dinero inmediato sin que pierda su valor monetario (p15). Es lo que posee una empresa en bienes o activos que poseen un valor monetario para ella con cual pueden afrontar luego cualquier problema de dinero que se presente en la empresa.

La formulación del problema queda determinada como ¿De qué forma el flujo de caja proyectado constituye una herramienta eficiente para la toma de decisiones en el Hotel Pinos De Miraflores? Para todo lo mencionado anteriormente, la justificación está dada por la situación en la que se encuentra el hotel Pinos de Miraflores por la falta de interés acerca de herramientas financieras como es el flujo de caja proyectado para poder tener datos que nos ayuden a prevenir futuros riesgos financieros. El trabajo investigado tiene mucha importancia en lo teórico, de ese modo mediante métodos y conceptos de flujo de caja se planea presentar alternativas de solución para la mejora de toma de decisiones para el buen funcionamiento de la empresa.

Con respecto a la justificación el presente trabajo ayuda al gerente a entender y proporciona una investigación provechosa ya que de esta manera realice un flujo de caja proyectado, y así se pueda conocer el desempeño de la organización mediante la toma de decisiones. Hoy en día es importante que las empresas cuenten con instrumentos que les ayude analizar sus estados financieros y así pueda tener un

mejor funcionamiento en la parte financiera y administrativa del Hotel Pinos de Miraflores, ya que recientemente no se han logrado buenos resultados financieros y no logro ser competitivo en su sector.

Como justificación Práctica esta indagación se ejecuta porque existe la necesidad de elaborar un flujo de caja como herramienta financiera en el Hotel Pinos de Miraflores, con la finalidad de conocer de forma detallada y breve sus entradas y salidas de efectivo, y de esa manera poder obtener la información necesaria para la toma de decisiones.

Como justificación teórica se realiza con el fin de brindar conocimientos suficientes sobre la elaboración del flujo de caja proyectado como herramienta financiera al dueño y gerente general de la empresa de cómo implementar un flujo de caja proyectado en el Hotel Pinos de Miraflores.

Finalmente, la justificación metodológica de esta investigación se basa en la elaboración del flujo de caja proyectado como herramienta financiera para el Hotel Pinos de Miraflores, sé realizo mediante métodos contables, para luego ser demostrados con su validez y confiabilidad para así proporcionar a otros investigadores a utilizarlo en otros trabajos de investigación.

Para este trabajo de investigación se plantearon los siguientes objetivos como el general tenemos: Elaborar el flujo de caja proyectado del Hotel Pinos De Miraflores. Objetivos específicos: Evaluar en qué forma se identifica los ingresos y egresos en el flujo de caja del Hotel Pinos De Miraflores, como consiguiente Identificar la importancia de la toma de decisiones mediante la elaboración del flujo de caja proyectado y Establecer la influencia del flujo de caja proyectado como herramienta financiera en la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores

La hipótesis propuesta está ejecutada como: Si se realiza un buen flujo de caja proyectado como herramienta financiera para la toma de decisiones del HOTEL PINOS DE MIRAFLORES, entonces esta podrá influir en la toma de decisiones.

### III. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### 3.1.1. Según su enfoque

Según Gómez, Marcelo (2006) nuestra investigación será descriptiva-explicativa, porque el conocimiento descriptivo va más allá de lo explicativo de hechos o sucesos que se presentan en una situación real. De esta forma se puede explicar de cómo se origina y en que condición se encuentra y poder analizar de cómo se relacionan dos o más variables (p.73).

Este trabajo de investigación es descriptivo y explicativo ya que partirá de nuestra realidad problemática que sucede en el hotel Pinos de Miraflores y para ello se ha recopilado información para realizar el marco teórico y también evaluar nuestras variables. Para desarrollar un estudio explicativo es obligatorio conocer los acontecimientos y saber en qué situación se encuentra dicho suceso y de esa forma poder analizar porque se conectan las variables. Por consiguiente, un estudio descriptivo involucra observar y describir el suceso o hecho y así recopilar una sola información, ya que este no busca conexión de variables.

##### 3.1.2. Según su diseño

El diseño de nuestro trabajo de investigación hace uso del método no experimental- descriptiva ya que se conserva en su forma natural. De acuerdo con Toro y Parra (2006) ya que no se efectuará ninguna transformación en las variables que perjudique al objeto de estudio y sólo se orienta a describir la presente situación de estudio y plantear una posible solución a través de la recolección de datos o información sin transformar el entorno (p20).

Nos menciona que a través de esta investigación no experimental se observara los fenómenos que ocurren en su ambiente natural, asimismo no se tendrá un control directamente con las variables, que perjudique al objeto de estudio porque sus manifestaciones ya ocurrieron y no habrá manipulación.

## **3.2. Variables y operacionalización**

### **3.2.1. Variable independiente**

#### Flujo de caja

Buitrago y Sánchez (2012) Mostró que por medio de un flujo de caja se podrá verificar una planeación financiera, esto es de mucha ayuda para el empresario dado que el efectuará las decisiones que tenga que ver con el giro normal de la empresa; desde el inicio de la planeación, es así que esta herramienta ayuda establecer proyecciones, evaluaciones y así tomar decisiones con bases teóricas y apreciaciones certeras para la racionalización de los recursos financieros disponibles en un periodo determinado (p.14).

### **3.2.2. Variable dependiente**

#### Toma de decisiones

según Pilar (2011) indaga que: “Es el proceso mediante el cual se seleccionara la mejor opción entre muchas alternativas, para luego cumplir con el objetivo propuesto, esto permite resolver los distintos desafíos a los que debe enfrentar una organización día a día, se debe analizar la información de manera lógica y racional para encontrar la solución al problema” (p.12).

## **3.3. Población y muestra**

La población para la presente investigación está constituida por el contador externo, asistente auxiliar, gerente general y la recepcionista auxiliar de la empresa Hotelera Pinos de Miraflores Fuentelsaz (2006) nos explica que “Es el conjunto de entes que poseen ciertas características o propiedades que son las que se estudiaran en un trabajo de investigación.”

La muestra para nuestro trabajo de investigación se tomó en cuenta a toda la población, en este caso se cuenta con 3 trabajadores del área de contabilidad, gerencia y asistente del hotel Pinos de Miraflores, ya que son ellos los que brindaran la información necesaria para analizar y cumplir con los objetivos de nuestra investigación. Estadísticas para las Ciencias Agropecuarias (2008) nos comenta que

“La muestra es examina algunas características en la población entera, por lo que se examina una parte de ella y en base a la información revelada en esa porción se hacen inferencias sobre toda la población”

### **3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

Las Técnicas utilizadas para nuestro trabajo de investigación para obtener información están compuesto por la entrevista y el análisis documental.

#### ***Entrevista:***

López y Figueroa (2002) la entrevista es una forma especializada de interacción verbal, que se realiza con un propósito definido y se centra en un área definida, con la exclusión consiguiente de otros asuntos ajenos a los mismos.

Nuestra técnica elegida fue la entrevista ya que recolectaremos u obtendremos información necesaria mediante algunas preguntas que se realizara a los trabajadores de la entidad para tener mayor conocimiento acerca de la empresa.

#### ***Análisis documental:***

Magán (2004) consiste en la representación de documentos bajo una forma distinta de la original, generalmente condensada y formalizada, para así facilitar su consulta o recuperación.

El análisis documental optada para nuestra trabajo de investigación fue con el motivo de analizar el contenido de los documentos como boletas, facturas, estados financieros, libros auxiliares, etc. Para poder ver si la empresa cuenta con datos fidedignos y reales.

Los instrumentos empleados en nuestro trabajo de investigación para la recopilación de datos son ficha de análisis documental y cuestionario.

#### ***Ficha de análisis documental:***

Rubio (2007) es toda la información extraída del análisis documental, debe presentarse en una ficha de representación elaborada a medida del sistema documental en la cual cada información obtenida deberá ir colocado en su campo correspondiente.

El instrumento de ficha de análisis documental fue seleccionado ya que mediante ello se va a recolectar información sobre documentos o procesos de la organización, luego se pasara a registrar dicha información obtenida.

### ***Cuestionario:***

García (2005) es un instrumento como recurso de investigación para realizar preguntas racionales, metódicas en forma coherente, desde el punto de vista lógico como psicológico, expresadas en un lenguaje fácil y claro, que mayormente responde por escrito la persona interrogada, sin tener la necesidad de la intervención de un encuestador.

Hemos considerado el cuestionario debido a que se realizara respectivas interrogantes al personal que labora en la institución de esa manera extraer datos fidedignos para luego evaluar la información. De esa forma ayudara a alcanzar los objetivos propuestos para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación.

### **3.5. Procedimientos**

Para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación primero se observó y luego se pasó a analizar la situación real de la empresa para de esa forma adquirir una problemática más contundente. Seguidamente se logró obtener información necesaria mediante teorías y trabajos previos acerca del problema hallado, por consiguiente se planteó el instrumento y técnicas que se aplicaron en la investigación, lo cual fue análisis documental y la entrevista, las mismas que sirvieron para la recopilación de información. A continuación, se emplearon un grupo de personas que conformaron nuestra población y muestra, de lo que se obtuvo resultados fidedignos para luego elaborar nuestros resultados por medio de un programa llamado Microsoft Excel, aquello sirvió para desarrollar de manera

ordenada y precisa la información obtenida por ende ser analizados e interpretados. Por último, se ejecutó la discusión, conclusiones y recomendaciones correspondientes.

### **3.6. Método de análisis de datos.**

En este trabajo de investigación, el método que se implementó para el análisis de procesamiento de datos de la entrevista que se ejecutó, será mediante el programa Microsoft Excel, puesto que es un instrumento de mucho valor, para desarrollar un buen análisis y visualización de datos. Según Díaz (2008) el programa Microsoft Excel, nos permite crear hojas de cálculo, que tienen la función de poder ordenar y calcular de forma automática a través de fórmulas. (p.100) este programa ayuda a obtener datos precisos y de manera segura.

#### **3.6.1. Métodos De Procesos.**

En esta fase nos permite explicar el proceso de como es el desarrollo de nuestra investigación mediante los objetivos específicos como también el general, relacionándolos con cada indicador e instrumentos aplicados para poder recolectar la información necesaria y poder realizar los resultados.

### **3.7. Aspectos Éticos.**

El proceso de recolección de información tuvo inicio a partir del consentimiento o permiso por parte de Gerencia de la empresa hotelera “Pinos de Miraflores” para poder ejecutar la entrevista a los trabajadores. Posteriormente los datos obtenidos de dicha organización fueron mediante investigaciones, la cual se citó y se realizó la interpretación correspondiente.

#### IV. RESULTADOS

##### Resultados de análisis documental

La empresa por medio de su contador nos proporcionó los estados financieros del Hotel Pinos de Miraflores.

TABLA 1. *Estado de resultados para los periodos 2018 y 2017*

<b>Estado de resultados</b>		
<b>Hotel pinos de Miraflores</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ventas	201,000	188,181
costo de ventas	120,780	147,284
(Pérdida) ganancia por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	26,022	162,836
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>54,198</b>	<b>203,733</b>
Gastos de venta	-1,199	18,617
Gastos de administración	92,646	61,570
Otros ingresos	6,193	8,804
otros gastos	-2,556	7,861
<b>Utilidad operativa</b>	<b>36,010</b>	<b>124,489</b>
<b>Otros ingresos (gastos) financieros</b>		
Ingresos Financieros	64,435	52,326
Gastos Financieros	71,390	66,601
Utilidad por venta de inversiones	-	199,653
Ingresos por dividendos	22,260	44,842
Diferencia en cambio, neta	4,207	95,538
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>16,498</b>	<b>259,171</b>
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancia	10,101.00	73,346
<b>Utilidad neta</b>	<b>-6,397</b>	<b>185,825</b>
Fuente: Departamento de contabilidad del Hotel pinos de Miraflores		

**Tabla 2.** Estado de situación financiera para los periodos 2018 y 2017

<b>HOTEL PINOS DE MIRALFORES</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	28,314	13,701
Depósitos a plazo al vencimiento	134,400	255,975
Inversiones financieras a valor razonable con cambio en resultados	-	171,674
Cuentas por cobrar comerciales, neto	115,376	81,789
Cuentas por cobrar a partes relacionados	-	-
Pagos a cuenta por impuesto a las ganancias	-	-
Otras cuentas por cobrar	19,401	7,250
Inventarios, neto	187,538	190,568
Gastos contratados por anticipado	321	854
<b>Total activo corriente</b>	<b>485,350</b>	<b>721,811</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto	284,346	231,651
Otras cuentas por cobrar a relacionadas	11,830	43,665
otras cuentas por cobrar a largo plazo	7,762	7,098
Inversiones financieras disponibles para la venta	5,145	4,702
Inversiones en subsidiarias, asociados y negocios conjuntos	713,417	628,058
Propiedades y equipo, neto	25,858	25,976
Propiedades de inversión	1,301,913	1,339,899
Activos Intangibles, neto	6,776	6,340
<b>Total activo no corriente</b>	<b>2,357,047</b>	<b>2,287,389</b>
<b>Total Activo</b>	<b>2,842,397</b>	<b>3,009,200</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Otros pasivos financieros	254,758	265,250
Cuentas Por pagar comerciales	35,712	42,561
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-
Pasivo por impuesto a las ganancias	-	-
Otras cuentas por pagar	13,661	74,551
Ingresos diferidos	8,717	-

<b>Total pasivo corriente</b>	<b>312,848</b>	<b>382,362</b>
Pasivo no corriente		
Otros pasivos Financieros	766,579	868,079
Otras cuentas por pagar relacionadas	30,084	34,138
Pasivo por impuesto a las ganancias diferidos, neto	259,921	273,199
Ingresos diferidos	8,043	-
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b>1,064,627</b>	<b>1,175,416</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,377,475</b>	<b>1,557,778</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital Emitido	247,999	247,999
Capital adicional	263,994	263,994
Otras reservas de capital	-	-
Otras reservas de patrimonio	-	-
Reserva Legal	49,600	40,055
Resultados no realizados	1,217	649
Resultados acumulados	916,735	918,725
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1,479,545</b>	<b>1,471,422</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2,857,020</b>	<b>3,029,200</b>
Fuente: Departamento de contabilidad del Hotel Pinos de Miraflores		

### 3.2 Análisis Vertical

Tabla 3. Análisis vertical de los estados financieros de los periodos 2018 y 2017

			Análisis vertical		Promedio
	2018	2017	2018	2017	
Ventas	201,000	188,181	100.00%	100.00%	
costo de ventas	-120,780	-147,284	-60.09%	-78.27%	-69.18%
(Pérdida) ganancia por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión	-26,022	162,836	-12.95%	86.53%	36.79%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>54,198</b>	<b>203,733</b>	26.96%	108.26%	67.61%
Gastos de venta	-1,199	-18,617	-0.60%	-9.89%	-5.24%
Gastos de administración	-92,646	-61,570	-46.09%	-32.72%	-39.41%
Otros ingresos	6,193	8,804	3.08%	4.68%	3.88%
otros gastos	-2,556	-7,861	-1.27%		-1.27%
<b>Utilidad operativa</b>	<b>-36,010</b>	<b>124,489</b>	-17.92%	66.15%	24.12%
<b>Otros ingresos (gastos) financieros</b>					
Ingresos Financieros	64,435	52,326	32.06%	27.81%	29.93%
Gastos Financieros	-71,390	-66,601	-35.52%	-35.39%	-35.45%
Utilidad por venta de inversiones	-	199,653	0.00%	106.10%	53.05%
Ingresos por dividendos	22,260	44,842	11.07%	23.83%	17.45%
Diferencia en cambio, neta	4,207	-95,538	2.09%	-50.77%	-24.34%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>-16,498</b>	<b>259,171</b>	-8.21%	137.72%	64.76%
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	10,101.00	-73,346	5.03%	-38.98%	-16.98%
<b>Utilidad neta</b>	<b>-6,397</b>	<b>185,825</b>			
Fuente: Elaboración propia					

#### Interpretación:

Podemos apreciar en el análisis que en la utilidad bruta al 31 de diciembre 2018 descendieron a 54,198 soles compuestos un 26.96% por las ventas generadas, donde se puede apreciar que hubo una disminución en las ventas del año de un 60.09% y con respecto al año 2017 en cambio como se puede ver tuvo mejores ventas ya que obtuvo un 78.27%, esto simboliza que la empresa no está siendo

tan rentable, ya que en el último año no tuvo ventas como el año anterior ,entonces la empresa no se encuentra en buenas condiciones de efectivo .

Con respecto a la utilidad neta del año 2018 hubo una disminución considerable ya que se obtuvo un 3.18%, con respecto al año anterior que obtuvo un 98.75%, esto no indica que el hotel está en una situación crítica ya que no contaría con liquides suficiente para asumir sus gastos ni hacer inversiones a futuro.

### **3.3 Resultados de la entrevista**

La entrevista que se aplicó tuvo como finalidad identificar la importancia de la toma de decisiones mediante la elaboración de un flujo de caja proyectado, es por ello tenemos la siguiente interrogante: *¿Usted tiene conocimiento sobre un flujo de caja proyectado?* Como se puede apreciar solo se tiene un conocimiento empírico de un flujo de caja porque solo se atina a creer que son los ingresos y egresos de dinero, pero el flujo de caja es una herramienta de suma importancia dentro de una empresa que nos permite tomar decisiones a futuro como por ejemplo invertir en nuevos activos, y poder seguir creciendo en el mercado.

De acuerdo a la pregunta *¿Usted cree que es fundamental utilizar una herramienta financiera para el hotel?* El entrevistado nos menciona que sí es fundamental para que no tiene un conocimiento claro de cómo una herramienta financiera como un flujo de caja le puede ayudar a su empresa a seguir en marcha dentro del mercado tan competitivo como es el sector de hotelería, en ese sentido se pone de manifiesto que dentro del hotel se debe manejar como herramienta financiera el flujo de caja donde podamos apreciar los movimientos mensuales del hotel y se pueda determinar los riesgos financieros y poder reducirlos.

Otra pregunta es *¿Cree que ha tomado las mejores decisiones para el buen funcionamiento del hotel?* Ante esta interrogante lo que nos manifiesta es que no considera que se han tomado buenas decisiones porque siente que negocio no crece como se espera, ello porque no puede determinar en qué se gastan los ingresos que genera el hotel, dicho problema nos indica que aplicando un flujo de caja dentro de la organización el dueño y el contador podrán tener una base cierta

de ahora en adelante para tomar decisiones adecuadas y el hotel funcione aún mejor.

La siguiente pregunta que se planteó fue *¿usted cuenta con un registro y control de ingresos y gastos?* Su respuesta fue no, ello nos deriva a analizar que al no contar con un registro que controle sus ingresos y gastos entonces la empresa no podrá funcionar de manera adecuada, dado que dicho registro permite tener un mejor control del efectivo que la empresa tiene, y con ello poder mejorar su aspecto financiero, derivando en la implementación de un flujo de caja.

Como última pregunta para nuestro análisis fue *¿usted cree que el hotel cuenta con liquidez suficiente, para solventar sus gastos?* La respuesta simplemente fue negativa, no sabe a ciencia cierta si la empresa tiene la liquidez suficiente, dicho problema se genera porque la empresa simplemente tiene sus finanzas en desorden, y una alternativa de solución es la implementación y aplicación de un flujo de caja proyectado, dicha herramienta ayudará a que la empresa tenga mejor solvencia de dinero y no sufra con sus obligaciones a corto y largo plazo.

Ante dichos resultados obtenidos por la entrevista aplicada, se procede a mostrar el flujo de caja elaborado para el año 2019, donde se realiza la proyección según los datos obtenidos del Hotel. En ese sentido se muestra el flujo de caja proyectado

Tabla 4. *Flujo de caja proyectado del 2019 al 2024*

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Ventas	214,692	229,317	244,938	261,624	279,446	298,482
Costo de ventas	-148,521	-158,638	-169,444	-180,987	-193,316	-206,485
<b>Margen bruto</b>	<b>66,172</b>	<b>70,679</b>	<b>75,494</b>	<b>80,637</b>	<b>86,130</b>	<b>91,997</b>
Gastos de ventas	-11,260	-12,027	-12,847	-13,722	-14,656	-15,655
Gastos administrativos	-84,601	-90,364	-96,519	-103,094	-110,117	-117,618
<b>EBIT</b>	<b>-29,689</b>	<b>-31,712</b>	<b>-33,872</b>	<b>-36,179</b>	<b>-38,644</b>	<b>-41,276</b>
Impuesto	8,610	9,196	9,823	10,492	11,207	11,970
Depreciación	13,047	23,664	42,920	77,848	141,199	256,105
<b>NOPAT</b>	<b>-8,033</b>	<b>1,148</b>	<b>18,871</b>	<b>52,161</b>	<b>113,762</b>	<b>226,799</b>
CAPEX	173	172	171	170	169	169
<b>FCF</b>	<b>-7,860</b>	<b>1,320</b>	<b>19,042</b>	<b>52,331</b>	<b>113,932</b>	<b>226,967</b>

Fuente: elaboración propia

El flujo de caja proyectado nos muestra los ingresos y egresos proyectados de los 6 años del año 2019 al año 2024, donde se realizó de acuerdo los datos obtenidos por la empresa. Dicho flujo de caja proyectado nos muestra que al final de cada año el flujo es positivo, lo que quiere decir que los ingresos que genera el hotel, cubren los gastos mensuales.

Dentro de los gastos mensuales proyectados podemos observar el gasto por compras, la empresa realiza sus compras con un crédito a 30 días, gracias a las gestiones realizadas. Además, se realizó de manera correcta la proyección de sueldos, donde podemos encontrar el sueldo del administrador, el contador, recepcionista, botones y limpieza por un monto de 84,601 para el año 2019, donde esto puede ascender con el crecimiento del hotel y esto genere aumento de personal .

Por otro lado, tenemos los gastos de ventas, donde consideramos el gasto de luz, agua, internet, teléfono, cable y los útiles de limpieza, con la finalidad de brindar un buen servicio a los clientes, dichos gastos ascienden a la suma de cada año de 11,260, por lo tanto esta cifra va ir en aumento cada año ya que se estima más ventas cada periodo.

Al tener los flujos de caja positivos, la empresa tiene un panorama más claro de la realidad de la empresa, lo que permite saber si la empresa tiene liquidez, ello permitirá que el hotel siga funcionando y con el pasar del tiempo pueda crecer aún más. Demás esta herramienta financiera va a permitir que los dueños tomen mejores decisiones.

Al realizar el flujo de caja proyectado, consideramos también mostrar los estados financieros. Donde se muestra el estado de situación financiera y el estado de resultados, dichos informes financieros, ayudan a la empresa a saber su realidad al finalizar el periodo.

## V. DISCUSIÓN

En la ejecución de nuestro proyecto de investigación se efectuó un análisis de las dos variables “Flujo de caja” y “Toma de decisiones”, esto muestra que los datos que se manifiesten existen con total confiabilidad y veracidad.

Según lo analizado, se determinó que el Hotel Pinos de Miraflores, no cuenta con un flujo de caja proyectado, ya que es una empresa con poco tiempo en el mercado y debe elaborar esta herramienta financiera ya que a futuro le puede ayudar a sufrir de poca liquidez como nos manifiesta el autor León (2007) que el flujo de caja es una herramienta financiera muy importante porque nos va permitir de forma muy detallada ver cuáles son las entradas y salidas de dinero, además mostrara con cuanto la empresa cuenta con liquidez y nos permitirá conocer si el negocio cuenta con efectivo disponible para finalmente tomar las decisiones correspondientes y esta sea más eficiente .

De acuerdo con el objetivo general de nuestra investigación es Elaborar un flujo de caja proyectado del Hotel Pinos de Miraflores.

El resultado de nuestra investigación ha sido aplicado con el fin de dar a saber la problemática que existe en el Hotel Pinos de Miraflores y que se ve afectada porque no realiza una interpretación de sus estados financieros .En similitud con el autor Irazábal (2018) nos indaga que emplear análisis e interpretación de los años contables puede resolver muchos conflictos críticos en la organización y por lo tanto se tomar decisiones certeras para ella misma.

Por esto mismo todas las organizaciones deben utilizar un análisis de sus estados financieros y luego poder los, para poder tener información de que periodos se generan un aumento o disminución en sus cuentas contables, con el fin de obtener un mayor grado de rentabilidad esperado, como también tener el conocimiento de efectivo disponible para luego hacer frente a sus obligaciones financieras de la empresa.

Ahora habiendo aplicado la entrevista hacia el gerente y contador esto nos permite ver que en el Hotel Pinos de Miraflores, no realizan un flujo de caja proyectado en su hotel, por lo que se desconocería si este contaría con efectivo

disponible o necesitarían un apalancamiento financiero a futuro, ya que el gerente no tiene mucho conocimiento sobre esta herramienta financiera y además como menciono solo cuenta con un contador externo que solo cumple con su función de declarar impuestos , esto genera que el dueño del hotel tome poco interés en conocer sobre sus utilidades de cada periodo y por lo tanto no se tomarían las mejores decisiones para el hotel.

Como nos manifiesta Buitrago y Sánchez (2012) nos explica que tener un flujo de caja incorporado es de vital ayuda ya que el mismo dueño podría manejar esta herramienta teniendo conocimiento de sus gastos como entradas de efectivo, esto generaría una información más completa de la empresa y con cuanto se dispone de liquidez corriente para un mejor rendimiento de la empresa, y luego hacer inversiones futuras tomando certeras decisiones para el negocio.

Nosotros después de haber realizado el análisis de la entrevista creemos que el Hotel Pinos de Miraflores de una deficiencia ya que no cuentan con herramientas financieras que ayude a cumplir con sus objetivos trazados.

## **VI. CONCLUSIONES**

Con los resultados obtenidos podemos decir que elaborando un flujo de caja proyectado del año 2019 al 2024, es de mucha importancia que ya se previene futuros déficit para el hotel, por lo tanto no se tomarían malas decisiones para ella si no por el contrario se emplearían las mejores decisiones ya que se tendría conocimientos de datos futuros de la empresa.

Con los resultados alcanzados mediante la entrevista hecha al gerente llegamos a la conclusión que no se cuenta con un flujo de caja proyectado de los siguientes años futuros por esto mismo el mismo ha tomado malas decisiones a la hora de una inversión ya que no estimaba sus ingresos de los años siguientes.

En una organización es muy esencial hacer un análisis de sus estados financieros, con ayuda del flujo de caja donde ayudara a medir sus gastos anuales como también sus ingresos generados por sus servicios, para poder poseer una información eficaz y fidedigna para tener resultados positivos para la empresa para que así se tome las mejores decisiones para esta misma.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se debe implementar un flujo de caja proyectado como herramienta financiera para poder observar cuales son los puntos críticos del hotel que esté generando pérdidas o disminuciones, para que luego se tome las mejores decisiones y se pueda conocer la rentabilidad económica del hotel.

Se tiene que aplicar el análisis del estado de resultados del hotel de cada periodo, ya que de este modo se va poder evaluar como el hotel va evolucionando económicamente, para años futuros pueda invertir en proyectos que le generan ganancias fructíferas para este mismo.

Se recomienda realizar un flujo óptimo por actividades, que servirán para aumentar los flujos de actividades de operación y obtener un nivel sostenible de solvencia para hacer frente con los compromisos financieros a largo plazo.

## REFERENCIAS

Buitrago, J. y Sánchez, A. (2012).Flujo de caja. *Planeación financiera de corto plazo*.

<https://www.librosyeditores.com/administracion/580-flujo-de-caja-planeacion-financiera-de-corto-plazo--9789588642154.html>

Schwartz, Y. (1974).*El uso del método de flujo de caja en la planificación de investigación agrícola* (págs. 45-87). (2° ed.). Ecoe Ediciones.

[https://books.google.com.pe/books?id=3YgzAQAAMAAJ&pg=PA1&dq=flujo+de+caja&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi5\\_9r2\\_LLIAhUEnFkKHaNDDTQQ6AEIKDAA#v=onepage&q=flujo%20de%20caja&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=3YgzAQAAMAAJ&pg=PA1&dq=flujo+de+caja&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwi5_9r2_LLIAhUEnFkKHaNDDTQQ6AEIKDAA#v=onepage&q=flujo%20de%20caja&f=false)

León, C. (2007).Evaluación de inversiones. (3° ed.). *Charles Scribner's Sons*.

[http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/232/flujo\\_nuevo\\_negocio.html](http://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/232/flujo_nuevo_negocio.html)

Pérez, A y Carballo, J. (2019).Los Flujos de caja de la empresa. Universidad de Vigo.

[https://esic.edu/editorial/editorial\\_producto.php?t=Los+flujos+de+caja+de+la+empresa&isbn=9788473567244](https://esic.edu/editorial/editorial_producto.php?t=Los+flujos+de+caja+de+la+empresa&isbn=9788473567244)

¿Cómo elaborar un flujo de caja? (2013). Perú. [ tesis de grado, Universidad Nacional de Trujillo]. Repositorio Institucional UNT

<file:///C:/Users/usuario/Downloads/COMO%20ELABORAR%20UN%20FLUJO%20DE%20CAJA.pdf>

Según Brock, H. y Palmer, CH. (1987).Contabilidad Financiera, *Colección de lecciones de administración* (6°ed.) Gale Cengage Learning.

<https://books.google.com.pe/books?id=U7vR89H9U2oC&pg=PA109&dq=estado+de+resultados+concepto&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwjNhfit2rXIAhVJ>

uVvKkHbSxBacQ6AEILjAB#v=onepage&q=estado%20de%20resultados%20concepto&f=false

Torrealba, O. (1987). Las leyes latinoamericanas sobre títulos valores y la doctrina italiana. Recuperado de:

<https://books.google.com.pe/books?id=jApAQAAAMAAJ&dq=torrealba+flujo+de+caja&hl=es&sitesec=reviews>

Van Horne, D. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. España, Área de gestión empresarial (2da Ed). Editorial bruja.

<https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Pilar, H. (2011). *Toma de decisiones para la gestión*. Panamá. (2da Ed). Editorial alba

[http://www.jorgepilar.com/assets/pdf/Herramientas-para-la-gestion\\_2-edicion\\_Jorge-Pilar.pdf](http://www.jorgepilar.com/assets/pdf/Herramientas-para-la-gestion_2-edicion_Jorge-Pilar.pdf)

Gutiérrez, P. (2014). *Desarrollo de habilidades para la toma de decisiones*. Editorial Lumen.

[https://www.Gutiérrez.academia.edu/18776828/toma\\_de\\_decisiones](https://www.Gutiérrez.academia.edu/18776828/toma_de_decisiones)

Teruel, A. (2018). *Procesos de toma de decisiones en una empresa*. Ecuador. Editorial planeta.

<https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones>

Guzmán, S. (2018). *Matemáticas financieras para la toma de decisiones*. México. (1era Ed). Editorial alpha.

[http://www.adizesca.com/site/assets/mematematicas\\_financieras\\_para\\_toma\\_de\\_decisiones\\_empresariales-ca.pdf](http://www.adizesca.com/site/assets/mematematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf)

Leucuona, L. (2015). *Toma de decisiones empresarial*. Argentina. Editorial Ariel.  
<http://eprints.uanl.mx/348/1/1020070696.PDF>

Saez, B. (2010) *The Science of Decision Making*. EE.UU. Editorial Herder.  
<https://facilethings.com/blog/es/making-decisions>

## ANEXOS

### ÁRBOL DE PROBLEMAS

1

La empresa pinos de Miraflores presenta falta de liquidez

3

✓ Ocasiona que la empresa tenga dificultad para analizar la situación financiera en un periodo determinado

5

✓ Malas decisiones estratégicas en futuro

4

✓ Esto generara que la empresa no pueda planificar, evaluar, ni controlar los aspectos importantes.

2

✓ Conlleva a que la empresa quiebre

**Desconocimientos de herramientas financieras para la toma de decisiones en una entidad**

1. alto endeudamiento por motivos de mejora en la infraestructura y brindar un servicio de calidad.

3. no tienen conocimiento con exactitud de la utilidad que genera la empresa al final de cada periodo

5. inadecuado registro de los ingresos y egresos que posee la empresa

2. Gestión inadecuada de los recursos disponibles

4. la empresa no cuenta con un plan de viabilidad proyectada

**CUADRO DE OPERACIONALIZACION**

<b>VARIBLE INDEP.</b>	<b>DIMENSIÓN</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>SUBINDICADORES</b>	<b>TÉCNICA</b>	<b>INSTRUMENTO</b>
Flujo de Caja	Finanzas	Estados financieros	Balance general	Análisis documental	Ficha de análisis documental
			Estado de Resultados		
		Tipos de flujo de caja	Flujo de caja operativo		
			Flujo de caja financiero		
			Flujo de caja de inversión		
<b>VARIBLE DEP.</b>	<b>DIMENSIÓN</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>SUBINDICADORES</b>	<b>TÉCNICA</b>	<b>INSTRUMENTO</b>
Toma de decisiones	Contabilidad Gerencial	Inversión	Riesgo	Entrevista	Cuestionario
			evaluación		
		ahorro	crecimiento		
			desarrollo		

## MATRIZ DE CONSISTENCIA PARA ELABORACIÓN DE PROYECTO DE TESIS

NOMBRE DEL ESTUDIANTE: JARA BECERRA JENIFER YAHAIRA

FACULTAD/ESCUELA: CIENCIAS EMPRESARIALES / CONTABILIDAD

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	TIPO DE INVESTIGACIÓN	POBLACION	TÉCNICAS	MÉTODOS DE ANÁLISIS DE DATOS
DESCONOCIMIENTO DE HERRAMIENTA FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES	Elaborar el flujo de caja del Hotel Pinos de Miraflores.	Si se realiza un buen flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del HOTEL PINOS DE MIRAFLORES, entonces esta podrá influir en la toma de decisiones.	VARIABLE I.  Flujo de caja	DESCRIPTIVA – EXPLICATIVA	EMPRESA  MUESTRA	ANÁLISIS DOCUMENTAL	PROGRAMA EXCEL
	Evaluar en qué forma se identifica los ingresos y egresos en el flujo de caja del Hotel Pinos de Miraflores, como consiguiente Identificar importancia de la toma de decisiones mediante la elaboración del flujo de caja y			DESIGNO		ÁREA DE CONTABILIDAD	
	Establecer la influencia del flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores		VARIABLE D.  Toma de decisiones	EXPERIMENTAL – DESCRIPTIVA		CUESTIONARIO	

## GUÍA DOCUMENTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				
OBJETIVO: Obtener información acerca de su situación financiera de la empresa				
DIRIGIDO A: la gerencia de la empresa HOTEL PINOS DE MIRAFLORES				
DOCUMENTOS DE LA EMPRESA REVISADOS	TIENE		SE REVISÓ	
	SI	NO	SI	NO
ASPECTOS A OBSERVAR				
ESTADO DE RESULTADOS	✓		✓	
BALANCE GENERAL	✓		✓	

### CUADRO DE OBJETIVOS

OBJETIVOS	PROCESOS
<p>O.E 1: Evaluar en qué forma se identifica los ingresos y egresos en el flujo de caja del Hotel Pinos De Miraflores</p> <p>O.E 2: Identificar la importancia de la toma de decisiones mediante la elaboración del flujo de caja</p> <p>O.E 3: Establecer la influencia del flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores</p> <p>O.G: Elaborar el flujo de caja del Hotel Pinos De Miraflores</p>	<p>identifica los ingresos y egresos del Hotel Pinos De Miraflores</p> <p>Importancia de la toma de decisiones mediante la elaboración del flujo de caja</p> <p>Influencia del flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores</p> <p>Elaboro el flujo de caja del Hotel Pinos De Miraflores</p>

## ESTADOS FINANCIEROS

ACTIVO	Valor Histórico Al 31 Dic. de 2018	
Caja y Bancos	359	
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360	
Cuentas por cobrar com.- terceros	361	
Ctas por cobrar com - relacionadas	362	
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363	
Cuentas por cobrar div. - terceros	364	
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365	
Serv. y otros contratad. p anticip.	366	
Estimación de ctas cobranza dudosa	367	
Mercaderías	368	13,255
Productos terminados	369	
Subproductos, desechos y desperdic.	370	
Productos en proceso	371	
Materias primas	372	
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373	9,817
Envases y embalajes	374	
Existencias por recibir	375	
Desvalorización de existencias	376	
Activos no ctas manten. p la venta	377	
Otros activos corrientes	378	1,217
Inversiones mobiliarias	379	
Inversiones inmobiliarias	380	
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	78,058
Dep Inn, activ arren fin. e IME acum.	383	(12,768)
Intangibles	384	
Activos biológicos	385	
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386	
Desvalorización de activo inmoviliz	387	
Activo diferido	388	
Otros activos no corrientes	389	
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>390</b>	<b>89,579</b>

PATRIMONIO	Valor Histórico	
	Al 31 Dic. de 2018	
Capital	414	7,000
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	4,783
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	8,714
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	20,497
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	89,579

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricas		
	Importe	
	Al 31 Dic. de 2018	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	128,470
{-} Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462	
Ventas Netas	463	128,470
{-} Costo de Ventas	464	(31,437)
Resultado Bruto	466	97,033
	467	0
		Utilidad
{-} Gastos de venta	468	(61,791)
{-} Gastos de administración	469	(26,482)
Resultado de operación	470	8,760
	471	0
		Pérdida
{-} Gastos financieros	472	(45)
{+} Ingresos financieros gravados	473	0
{+} Otros ingresos gravados	475	0
{+} Otros ingresos no gravados	476	0
{+} Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477	
{-} Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478	
{-} Gastos diversos	480	
REI Positivo	481	
REI Negativo	483	
Resultado antes de participaciones	484	8,715
	485	0
		Utilidad
{-} Distribución legal de la renta	486	
		Pérdida

## GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DEL HOTEL PINOS DE MIRAFLORES

- I. **OBJETIVO:** la presente técnica tiene por finalidad recopilar información importante para el estudio de “el flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores”.

N°	ÍTEMS
1	¿Se realiza los estados financieros del hotel?
2	¿Cuenta con alguna herramienta financiera?
3	¿Sabe cuánto es su ingreso mensual?
4	¿Tiene conocimiento de sus gastos mensuales?
5	¿Aplica estrategias para generar ingresos?
6	¿Cuenta con la herramienta de flujo de caja proyectado?
7	¿Tiene planeado en invertir en su hotel?
8	¿Cuenta con una cuenta de ahorros por si presente problemas a futuros?
9	¿Actualmente tiene un préstamo que paga a plazos?
10	¿Sabe si su hotel ha tenido un crecimiento en sus utilidades?
11	¿Cuenta con un plan de desarrollo para mejorar su hotel?
12	¿Usted evalúa si el hotel ha sobresalido entre los demás?
13	¿Alguna vez ha tenido un riesgo financiero?
14	¿Cree que ha tomado las mejores decisiones para su hotel?
15	¿Tiene estrategias planteadas por si alguna vez no contara con efectivo?

## CUESTIONARIO

### TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores.

Cuestionario dirigido al Gerente y Contador del Hotel Pinos de Miraflores

**Objetivo.** Obtener información sobre el flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores.

**Indicaciones:** lea minuciosamente cada interrogante y marque con un aspa (x) la respuesta que considera correcta.

Edad \_\_\_\_ Sexo F\_\_ M \_\_

#### CUESTIONARIO:

1. ¿Usted tiene conocimiento sobre un flujo de caja?
  - a) Si
  - b) No
2. ¿Cuánto invirtió para la apertura del hotel?
  - a) 100,000
  - b) 200,000
  - c) Más de 200,000
3. ¿Con cuántos trabajadores cuentan?
  - a) 1 a 5
  - b) 5 a 10
  - c) 10 a más
4. ¿usted de su utilidad que genera en que lo invierte?
  - a) infraestructura
  - b) personal
  - c) publicidad
5. ¿usted conoce sobre la utilidad de cada periodo?

- a) Si
  - b) No
6. ¿usted cree que es fundamental utilizar una herramienta financiera para el hotel?
- a) Si
  - b) No
7. ¿Usted aplica estrategias para reducir sus gastos?
- a) Si
  - b) No
8. ¿Usted tiene pensado en implementar su infraestructura del hotel?
- a) Si
  - b) No
9. ¿Cree que ha tomado las mejores decisiones para el buen funcionamiento del hotel?
- a) Si
  - b) No
10. ¿Su contador le brinda información contable necesaria?
- a) Si
  - b) No
11. ¿usted cuenta con un manual de funciones?
- a) Si
  - b) No
12. ¿usted cuenta con algún préstamo financiero?
- a) Si
  - b) No
13. ¿usted cuenta con un registro auxiliar de cuentas bancarias y está autorizado por gerencia?
- a) Si
  - b) No
14. ¿usted cuenta con un registro y control de ingresos y gastos?
- a) Si
  - b) No

15. ¿usted cree que el hotel cuenta con liquidez suficiente, para solventar sus gastos?

a) Si

b) No

## CUADROS DE PRESUPUESTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

PRESUPUESTO DE VENTAS												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Contado	18,000.00	18,000.00	18,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00

PRESUPUESTO DE COBRANZA												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Contado	18,000.00	18,000.00	18,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00
Total	18,000.00	18,000.00	18,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	16,000.00	16,000.00	16,000.00	18,000.00	18,000.00	18,000.00

PRESUPUESTO DE COMPRAS												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Contado	3,000.00	3,000.00	3,000.00	2,800.00	2,600.00	2,800.00	3,100.00	3,000.00	2,000.00	2,000.00	3,000.00	3,000.00

PRESUPUESTO DE PAGOS												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Contado	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,400.00	1,300.00	1,400.00	1,550.00	1,500.00	1,000.00	1,000.00	1,500.00	1,500.00
Crédito		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,400.00	1,300.00	1,400.00	1,550.00	1,500.00	1,000.00	1,000.00	1,500.00
Total	1,500.00	3,000.00	3,000.00	2,900.00	2,700.00	2,700.00	2,950.00	3,050.00	2,500.00	2,000.00	2,500.00	3,000.00

PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Administrador	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
Contador	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
Recepcionista	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00
Botones	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00
Limpieza	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00	930.00
Total	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00	7,290.00

PRESUPUESTO DE GASTO DE VENTA												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Luz	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Agua	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00
Teléfono, cable, internet	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
Artículos de limpieza	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
Total	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00	2,570.00

PRESUPUESTO DE GASTO DE ADMINISTRACIÓN												
Detalle	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Gastos varios	200.00	201.00	202.00	203.00	204.00	205.00	206.00	207.00	208.00	209.00	210.00	211.00
Total	200.00	201.00	202.00	203.00	204.00	205.00	206.00	207.00	208.00	209.00	210.00	211.00

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS  
JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres del experto: **COLLAÑTES GALONDO HUGO**
- Grado Académico: **MAESTRO UCV**
- Institución donde labora: **UCV**
- Dirección: **YIMENDEL** Teléfono: **936131339** Email: **hcollantes@ucv.edu.pe**
- Autor (es) del Instrumento:

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	INDICADORES	Escala de Valoración				
		Deficiente	Bajo	Regular	Bueno	Muy Bueno
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable				✓	
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable					✓
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable				✓	
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable				✓	
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores				✓	
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general					✓
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos				✓	
8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable				✓	
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente				✓	
10	Las preguntas siguen un orden lógico				✓	
11	El N° de ítems que cubre cada indicador es el correcto				✓	
12	La estructura del instrumento es la correcta				✓	
13	Los puntajes de calificación son adecuados				✓	
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la correcta				✓	

Fecha: 29/10/2018

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: **APLICABLE**

IV. Promedio de Valoración: **4.67**

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

C.P.C. Hugo Colantes Palomino

ESCUELA DE CONTABILIDAD

1673497

ANEXO Nº

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Experto: Dr. (Mg) Hugo Collantes Palomino (Nombre del instrumento)  
 Centro de Trabajo y cargo que ocupa: UCV - DTZ  
 Dirección: KM 35 CARRETERA LA AMENDEL  
 e-mail: hcollantes@ucv.edu.pe Teléfono: 936131337

Nº	PREGUNTAS	DEFICIENTE 0-25	REGULAR 26-50	BUENA 51-75	MUY BUENA 76-100
01	¿El instrumento responde al título del Trabajo de investigación?			✓	
02	¿El instrumento responde a los objetivos de investigación?			✓	
03	¿Las dimensiones que se han tomado en cuenta son adecuadas para la realización del instrumento?			✓	
04	¿El instrumento responde a la operacionalización de las variables?			✓	
05	¿La estructura que presenta el instrumento es de forma clara y precisa?				✓
06	¿Los ítems están redactados en forma clara y precisa?				✓
07	¿Existe coherencia entre el ítem y el indicador?			✓	
08	¿Existe coherencia entre variables e ítems?			✓	
09	¿El número de ítems del instrumento es el adecuado?			✓	
10	¿Los ítems del instrumento recogen la información que se propone?			✓	

Opinión de Aplicabilidad:

SE PUEDE APLICAR LA ENTREVISTA

Nombre y firma del Experto Validador

DNI Nº 6734907

Fecha: 06.11.2019

 UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

C.P.C. Hugo Collantes Palomino  
 ESCUELA DE CONTABILIDAD

FICHA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO  
(NOMBRE DEL INSTRUMENTO)

1. DATOS GENERALES:

1.1 Título Del Trabajo De Investigación:

Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Timos de Miraflores

1.2 Investigador (a) (es):

Jara Becerra Jenifer  
Piscaya Lopez Leidys

2. ASPECTOS A VALIDAR:

Indicadores	Criterios	Deficiente 0-20	Baja 21-40	Regular 41-60	Buena 61-80	Muy buena 81-100
Claridad	Está formulado con lenguaje apropiado				✓	
Objetividad	Está expresado en conductas observables				✓	
Actualidad	Adecuado al avance de la ciencia y tecnología				✓	
Organización	Existe una organización lógica					✓
Suficiencia	Comprende los aspectos en cantidad y calidad					✓
Intencionalidad	Adecuado para valorar aspectos de la estrategias				✓	
Consistencia	Basado en aspectos teóricos científicos					✓
Coherencia	Existe coherencia entre los índices, dimensiones e indicadores				✓	
Metodología	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				✓	
Pertinencia	Es útil y adecuado para la investigación				✓	

PROMEDIO DE VALORACIÓN

3. OPINION DE APLICABILIDAD:

Aplicable el instrumento.

4. Datos del Experto:

Nombre y apellidos: Hugo Collantes Palomino DNI 16734957

Grado académico: Maestro Centro de Trabajo: UCV

Firma:  Fecha: 06/11/2019

UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO  
C.P.C. Hugo Collantes Palomino  
ESCUELA DE CONTABILIDAD

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS  
 JUICIO DE EXPERTOS

I. DATOS GENERALES

- Apellidos y Nombres del experto: **GERMAN ACEVEDO MANUEL BARRERA**
- Grado Académico: **MAESTRO**
- Institución donde labora: **GLOBAL INTEGRATION BUSINESS SAC.**
- Dirección: **Calle Comercio teléfono: 912923966 Email: mgerman@nohuel.com**
- Autor (es) del instrumento:

II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN:

Nº	INDICADORES	Calificación				
		1	2	3	4	5
1	El instrumento considera la definición conceptual de la variable				✓	
2	El instrumento considera la definición procedimental de la variable				✓	
3	El instrumento tiene en cuenta la operacionalización de la variable				✓	
4	Las dimensiones e indicadores corresponden a la variable				✓	✓
5	Las preguntas o ítems derivan de las dimensiones e indicadores				✓	
6	El instrumento persigue los fines del objetivo general				✓	
7	El instrumento persigue los fines de los objetivos específicos				✓	
8	Las preguntas o ítems miden realmente la variable				✓	
9	Las preguntas o ítems están redactadas claramente				✓	
10	Las preguntas siguen un orden lógico				✓	✓
11	El Nº de ítems que cubre cada indicador es el correcto				✓	
12	La estructura del instrumento es la correcta				✓	
13	Los puntajes de calificación son adecuados				✓	
14	La escala de medición del instrumento utilizado es la correcta				✓	✓

III. OPINIÓN DE APLICABILIDAD: **APLICADA** Fecha: 29/10/2018

IV. Promedio de Valoración: **3.8**

DNI: **09048253**

QUORA INNOVATION BUSINESS SAC.  
 RUC: 2800231586

**German Acevedo**  
 Gerente General

ANEXO Nº

FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

(Nombre del instrumento)

Experto: Dr. (Mg) Manuel Germán Cáceres  
 Centro de Trabajo y cargo que ocupa: UCV - Chiclayo  
 Dirección: Carretera pimentel - Km 3.5  
 e-mail: ..... Teléfono: .....

Nº	PREGUNTAS	DEFICIENTE 0-25	REGULAR 26-50	BUENA 51-75	MUY BUENA 76-100
01	¿El instrumento responde al título del Trabajo de investigación?			✓	
02	¿El instrumento responde a los objetivos de investigación?			✓	
03	¿Las dimensiones que se han tomado en cuenta son adecuadas para la realización del instrumento?				✓
04	¿El instrumento responde a la operacionalización de las variables?			✓	
05	¿La estructura que presenta el instrumento es de forma clara y precisa?			✓	
06	¿Los ítems están redactados en forma clara y precisa?			✓	
07	¿Existe coherencia entre el ítem y el indicador?			✓	
08	¿Existe coherencia entre variables e ítems?			✓	
09	¿El número de ítems del instrumento es el adecuado?			✓	
10	¿Los ítems del instrumento recogen la información que se propone?			✓	

Opinión de Aplicabilidad:

Aplica

Nombre y firma del Experto Validador

DNI Nº

Fecha: .../.../...

GLOBAL IRRIGATION BUSINESS  
RUC: 20602315666

Manuel L. Germán Cáceres  
GERENTE GENERAL

## RESULTADO DEL TURNITIN

### Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores

#### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>19%</b>	<b>18%</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

#### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.unsa.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>2%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>creativecommons.org</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>www.clubensayos.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.upao.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>centenario.com.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## Acta de Sustentación de Trabajo de Investigación

Chiclayo, 18 de diciembre de 2020

Siendo las 10:00 am horas del día 18 del mes diciembre de 2020, el jurado evaluador se reunió para presenciar el acto de sustentación del trabajo de investigación titulado:

**"FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DEL HOTEL PINOS DE MIRAFLORES."**

Presentado por la autora **JARA BECERRA JENIFER YAHAIRA** y **PISCOYA LÓPEZ LEYDIS ALEXANDRA**

Egresadas de la Escuela Profesional de Contabilidad.

Concluido el acto de exposición y defensa del trabajo de investigación, el jurado luego de la deliberación sobre la sustentación, dictaminó:

Autor	Dictamen
JARA BECERRA, JENIFER YAHAIRA	Aprobar por unanimidad

Se firma la presente para dejar constancia de lo mencionado:

Mg. Manuel Igor Ríos Incio  
Presidente

Mg. Waldemar Ramón García Vera  
Secretario

Mg. Mario Ignacio Farfán Ayala  
Vocal

## Autorización de Publicación en Repositorio Institucional

Yo (Nosotros), Jenifer Yahaira Jara Becerra identificado con DNI N°71941638,

(respectivamente), egresado (s) de la Facultad de Ciencias Empresariales

Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, autorizo  no autorizo

la divulgación y comunicación pública de mi (nuestro) Trabajo de Investigación / Tesis:

"Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores".

En el Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33.

Fundamentación en caso de **NO** autorización:

.....  
.....

Chiclayo, 05 de diciembre del 2019

Apellidos y Nombres del Autor Jara Becerra, Jenifer Yahaira	
DNI: 71941638	Firma 
ORCID: 0000-0003-0593-7743	

Las filas de la tabla dependerán del número de estudiantes implicados.



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

### Declaratoria de Autenticidad del Asesor

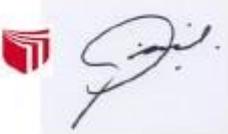
Yo, Farfán Ayala, Mario Ignacio, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo filial Chiclayo, asesor (a) del Trabajo de Investigación / Tesis titulada:

"Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores" del autor Jara Becerra Jenifer Yahaira, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 19% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender el trabajo de investigación / tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

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 vigentes de la Universidad César Vallejo.

Chiclayo, 05 de diciembre del 2019

Apellidos y Nombres del Asesor Farfán Ayala, Mario Ignacio	
DNI 43319426	
ORCID 0000-0003-2378-1025	
Firma	

 **INVESTIGA  
UCV**



## Declaratoria de Originalidad del Autor/ Autores

Yo, Jara Becerra, Jenifer Yahaira, egresado de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo Sede Chiclayo declaro bajo juramento que todos los datos e información que acompañan al Trabajo de Investigación / Tesis titulado:

"Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel Pinos de Miraflores" es de mi (nuestra) autoría, por lo tanto, declaro (declaramos) que el Trabajo de Investigación /

Tesis:

1. No ha sido plagiado ni total, ni parcialmente.
2. He (Hemos) mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo (asumimos) 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 vigentes de la Universidad César Vallejo.

Chiclayo, 05 de Diciembre del 2019

Apellidos y Nombres del Autor Jara Becerra, Jenifer Yahaira	
DNI: 71941638	Firma
ORCID: 0000-0003-0593-7743	



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE  
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

---

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

**BACHILLER JARA BECERRA, JENIFER YAHAIRA**

INFORME TITULADO:

**Flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones del Hotel  
Pinos de Miraflores**

---

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

**BACHILLER EN CONTABILIDAD**

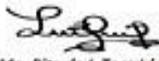
---

SUSTENTADO EN FECHA: 18 de diciembre de 2020

NOTA O MENCIÓN: **APROBAR POR UNANIMIDAD**

---



  
Mg. Rita de J. Toro López  
Coordinadora Escuela de Contabilidad  
Sede Chiclayo

---

FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN







EL NOTARIO NO SE RESPONSABILIZA POR  
EL CONTENIDO DE ESTE DOCUMENTO.  
ART. 108 DEL DECRETO LEGISLATIVO N° 1049

DOCUMENTO NO REDACTADO  
EN OFICINA NOTARIAL

## “Año de la Universalización de la Salud”

SEÑORES:  
UNIVERSIDAD CESAR VALLEJOS  
CIUDAD. –

ASUNTO: RENUNCIA VOLUNTARIA AL TRABAJO DE INVESTIGACION AL TITULO

De mi especial consideración:

Yo, LEYDIS ALEXANDRA PISCOYA LOPEZ, identificada con DNI: 48705363, con domicilio real en Pj. Las animas MZ A lote 13, me dirijo a usted, muy cordialmente para hacerles de su conocimiento mi renuncia voluntaria al trabajo de investigación al título “FLUJO DE CAJA COMO HERRAMIENTA FINANCIERA PARA TOMA DE DECISIONES DEL HOTEL PINOS DE MIRAFLORES”. Por motivos personales.

Atentamente;



LEYDIS ALEXANDRA PISCOYA LOPEZ

DNI: 48705363



CERTIFICO: Que la firma que corresponde a:  
Piscoya Lopez Leydis Alexandra  
identificado con: DNI 48705363  
EL NOTARIO NO ASUME RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL DOCUMENTO (ART. 108 DEL DEC. LEG. N° 1049)  
Chiclayo, 28 DIC 2020



Antonio Vera Méndez  
Notario de Chiclayo

LEGALIZACIÓN REALIZADA  
BAJO SISTEMA DE  
COMPARACIÓN BIOMÉTRICA  
FECHA: 28 DIC 2020