



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

“El flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DVM
Distribuciones EIRL, Piura 2022”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTOR:

Arica Fuentes, Nicolas Gerardo (orcid.org/0000-0002-1188-9058)

ASESORES:

Dr. Izquierdo Espinoza, Julio Roberto (orcid.org/0000-0001-6827-273X)

Dra. Huacchillo Pardo, Letty Angélica (orcid.org/0000-0002-6862-7219)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA - PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedico con todo mi corazón mi tesis a mis Padres, hermano, los cuales me han apoyado para llegar a culminar mis estudios, pues sin ellos no lo habría logrado. Ya que ellos están siempre presentes y con sus bendiciones diariamente a lo largo de mi vida me protegen, y me llevan por el buen camino.

También la dedico a mis hijos, los cuales son sido mi mayor motivación para no rendirme nunca en los estudios y llegar a ser un ejemplo para ellos, los amo.

Agradecimiento

En primer lugar, doy gracias a Dios por permitirme tener una linda experiencia en mi universidad. Así mismo agradezco a mi amiga Gabriela Castro, Miss Letty Huacchillo y los profesores que he tenido en el transcurso de mis estudios profesionales, pues con el gran apoyo de ellos a lo largo del tiempo he podido lograr culminar mi carrera profesional.

Finalmente agradecer a quienes leen este apartado y ms de mi tesis, por permitir que mis experiencias, investigaciones y conocimientos, incurran dentro de sus repertorios de información mental.

Índice de contenidos

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen.....	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	8
II. MARCO TEÓRICO.....	13
III. METODOLOGÍA.....	25
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	25
3.2. Variables y operacionalización.....	26
3.3. Población, muestra y muestreo.....	26
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	27
3.5. Procedimientos.....	27
3.6. Métodos de análisis de datos.....	28
3.7. Aspectos éticos	28
IV. RESULTADOS	29
V. DISCUSIÓN.....	35
VI. CONCLUSIONES.....	38
VII. RECOMENDACIONES.....	39
REFERENCIAS	40
ANEXOS	

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Equipos y bienes duraderos</i>	23
Tabla 2 <i>Papelería General, útiles y materiales de oficina</i>	24
Tabla 3 <i>Gastos operativos</i>	25
Tabla 4 <i>Recursos y presupuesto</i>	25
Tabla 5 <i>Cronograma de ejecución</i>	26

Resumen

Este estudio tuvo como objetivo determinar la incidencia existente entre el flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022. El estudio presenta enfoque cuantitativo, tipo aplicado y deductivo, diseño no experimental, transversal, correlacional causal; la muestra el acervo documentario, así mismo los estados financieros del año 2018 al 2021, fueron usados dos guías de análisis, siendo validados a juicio de expertos y confiables; en el procesamiento de los datos se utilizó el software estadístico SPSS; para mostrar los resultados se usaron tablas estadísticas. Se comprobó que la organización no ha tomado acciones rápidamente en relación con sus activos corrientes y pasivos corrientes, donde si bien es cierto muestra un incremento en sus ventas, pero no mejoró su rentabilidad, mostrando debilidades en su margen de utilidad neta y el rendimiento sobre sus activos. La empresa ha estado realizando ventas y compras de maquinarias afectando de esta forma los pagos a proveedores y empleados, sin embargo, esto no ha influenciado significativamente en la liquidez de la empresa. La razón radica en que se ha recurrido a las entidades financieras para obtener dinero y de esta forma recuperar el robo de una mercadería en Tumbes, así como el pago de otras obligaciones que no se pueden realizar con los recursos propios. Se demuestra que la empresa no es lo suficientemente eficiente con el manejo de los activos, control de flujo de efectivo y con la toma de decisiones sin tener en consideración la información contable real.

Palabras claves: flujo de efectivo, rentabilidad, actividades de financiamiento.

Abstract

The objective of this study was to determine the existing incidence between the cash flow and the profitability of the company DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022. The study presents a quantitative approach, applied and deductive type, non-experimental, transversal, causal correlational design; The documentary collection is shown, as well as the financial statements from 2018 to 2021, two analysis guides were used, being validated in the opinion of experts and reliable; SPSS statistical software was used for data processing; Statistical tables were used to display the results. It was found that the organization has not taken actions quickly in relation to its current assets and current liabilities, where although it is true it shows an increase in its sales, but it did not improve its profitability, showing weaknesses in its net profit margin and the performance on your assets. The company has been making sales and purchases of machinery, thus affecting payments to suppliers and employees, however, this has not significantly influenced the company's liquidity. The reason is that financial entities have been used to obtain money and thus recover the theft of merchandise in Tumbes, as well as the payment of other obligations that cannot be carried out with their own resources. It is shown that the company is not efficient enough with asset management, cash flow control and decision making without taking into account the actual accounting information.

Keywords: cash flow, profitability, financing activities.

I. INTRODUCCIÓN

En los últimos años, la economía empresarial se ha visto vinculada, comprometida e influenciada por un entorno de constante competencia, lo que ha originado un ciclo de mejora continua en las diferentes industrias, permitiendo de esta forma, a las empresas desarrollarse de manera sostenible en el tiempo manteniendo así su presencia en el mercado mundial. Este contexto de mejora continua se da no sólo en el área de producción, sino también en los métodos contables, especialmente mejorando los desarrollos tecnológicos a favor de las empresas, economizando el consumo de bienes y maximizando la función de estos.

Las empresas a nivel mundial entienden que los estados financieros son documentos valiosos que brindan información sobre el patrimonio de la entidad emisora y su evolución en un período determinado, para que los usuarios puedan utilizarlos como elementos para toma de decisiones. Los resultados que se plasman dentro de estos instrumentos se utilizan para evaluar la gestión administrativa, predecir otros resultados futuros y comparar el desempeño de la organización con el de otras. Los estados de flujo de efectivo son, esencialmente, estas variaciones en el efectivo y se clasifican como alteraciones en; las actividades operativas, actividades de inversión y financiación (Plaskova et al. 2020a).

A nivel internacional, debido a la crisis sanitaria originada por el COVID-19, un número significativo de empresas a lo largo de América Latina y el Caribe evidenciaron caídas relevantes en sus ingresos que perjudican directamente la rentabilidad necesaria que les permita continuar con sus operaciones, situación que indica dificultades en su capacidad en cuanto a afrontar sus compromisos financieros con el periodo más próximo de vencimiento. Sin embargo, pese a que es reconocida la importancia de la calidad y cantidad de información contable como ayuda a las partes interesadas (inversionistas, acreedores y gobierno), como herramienta para predecir el desempeño de las acciones; también es conocida la falta de valor que le dan las entidades a mostrar sus reales estados de flujos de efectivo.

Por otro lado, un mercado competente refleja el verdadero valor de las acciones en todo momento y para todas las partes. La existencia de mercados financieros ineficientes conduce a la aparición del problema de la asimetría de información, lo que hace que algunos distribuidores o grandes inversores tengan datos de los que no disponen los pequeños negociantes, o la falta de investigación o la disponibilidad desleal de información para todos los inversores. La sensación de acceso desigual de datos, en general, es suficiente para provocar la resistencia de los inversionistas a negociar, lo que resulta una disminución en el volumen de transacciones financieras en el mercado, convirtiendo el mercado de valores en uno, que ensombrece a los responsables de la toma de decisiones (Motaz y Othman, 2021).

De esta manera, la gestión del efectivo es un proceso meticuloso y su principal responsabilidad es comprender cómo se genera o se obtiene el efectivo y cómo se utiliza o se entrega al destino. El flujo de caja es, fundamentalmente determinar el potencial de la compañía en cuanto a la producción monetaria con el fin de efectuar sus compromisos financieros y los respectivos planes a futuro tanto de expansión como de inversiones. Asimismo, dicho flujo facilita el análisis o investigación de cada uno de los factores que influyen en la producción de caja, y este punto tiene mucha relevancia en cuanto a la creación de diseños de estrategias políticas y normas con el fin de redirigir eficazmente los recursos de la empresa y así hacerla más eficiente (De Gea, 2019a).

A nivel nacional, uno de los principales obstáculos que enfrentan las empresas peruanas para incentivar el crecimiento y la rentabilidad de sus negocios es la mala gestión del flujo de caja proveniente del desarrollo de sus actividades, sin considerar que la gestión de los recursos disponibles se basa en ciertas necesidades específicas de cada empresa. Para la implementación, estos requisitos a menudo se pasan por alto o no son importantes (Champi y Pomalque, 2020a). Por otro lado, este razonamiento agrega un enfoque de largo plazo que permite mayores recursos, mejores condiciones financieras y fondos disponibles suficientes, lo que permite la reinversión de la rentabilidad en pos del crecimiento organizacional.

Asimismo, otro de los principales problemas del flujo de caja es que no existe un flujo operativo positivo, lo que significó que la organización carece de solvencia económica suficiente para gestionar diversos pagos en efectivo por mano de obra, inventarios y gastos operativos. Gastos, pago de préstamos de instituciones financieras, pago a proveedores, etc. Además, la falta de flujo de caja positivo dará como resultado una significativa falta de dinero para volver a invertir en la empresa o financiar su crecimiento, lo que con el tiempo conducirá a niveles de minería estancados, desarrollo continuo y respuesta a un entorno cambiante. El desempeño de la empresa y el rostro de una nueva competencia o cambios en el patrón de crecimiento de la empresa.

Otro gran problema relacionado con los flujos de caja es ausencia de software que facilite la obtención de información y datos precisos sobre sus movimientos, ya que lo que no se controla no se puede medir y por lo tanto no se puede pronosticar adecuadamente. Sin embargo, existe un software contable que permite un análisis adecuado de los flujos de pago, y también se puede acudir a un especialista en finanzas o contabilidad que, por medio de un registro conveniente, sea capaz de cobrar, controlar, diseñar y dar tiempo para elaborar estrategias para que los flujos de caja se logren utilizar como un instrumento para la toma de decisiones y el crecimiento significativo del negocio.

Piura es una de las regiones costeras del Perú que más se va visto afectada por la pandemia, evidenciando su situación en la disminución de la producción de las empresas, a consecuencia de la paralización de sus actividades. Según el Instituto Peruano de Economía (IPE), revela que la economía se paralizó entre un 50% y 55%, perteneciendo este gran porcentaje a las empresas del rubro de construcción, manufactura y de servicios, a un nivel sin precedentes durante la cuarentena, viéndose perjudicados alrededor de 257 mil trabajadores que representan un 29% de la región (Instituto Peruano de Economía, 2020).

DVM Distribuciones EIRL es una empresa especializada en la venta al por mayor de alimentos, bebidas y productos del tabaco en el sector comercial, que inició

su actividad en mayo de 2018 en la ciudad de Piura, con la visión de convertirse en una empresa líder en el norte de la región. Actualmente, esta empresa tiene deficiencias en los controles internos de su efectivo y equivalentes de efectivo para cumplir con sus obligaciones actuales o de corto plazo con la empresa, y se desconoce si los registros de entradas y salidas de efectivo se han mantenido de manera eficiente. De continuar esta situación, la rentabilidad de la empresa se verá grandemente afectada demostrando deficiencias en la planificación financiera y problemas para controlar los niveles de efectivo en la empresa, lo que pondrá en riesgo su supervivencia.

El problema general de esta investigación se presenta a través de la siguiente pregunta: ¿Cómo el flujo de efectivo incide en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022? y como problemas específicos: (i) ¿Cómo incide las actividades de operación en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?; (ii) ¿Cómo incide las actividades de inversión en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?; (iii) ¿Cómo incide las actividades de financiamiento en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?

Lévano (2018) afirma que es importante justificar el motivo del estudio a realizar. Por ello, el presente trabajo se justificará teóricamente, por el análisis de diversas teorías relacionadas al flujo de caja como al de la rentabilidad, cuyos principios son la base de la gestión de organizaciones modernas y donde los resultados obtenidos en la investigación permitirán resaltar el valor de las teorías empleadas.

En la práctica, se justificará porque los resultados permitirán a DVM Distribuciones EIRL mejorar los procesos de flujo de caja y rentabilidad económica y pudiendo convertirse en una valiosa herramienta en el proceso de mejora de la rentabilidad económica de la empresa.

Metodológicamente se justificará por ser un referente para la realización de otras investigaciones en organismos públicos o privados, ya que permitirá la creación de un instrumento que recopile información sobre las variables estudiadas.

Entonces, el objetivo general será determinar la incidencia existente entre el flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022 y como objetivos específicos: (i) determinar la incidencia entre las actividades de operación y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022; (ii) determinar la incidencia entre las actividades de inversión y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022; (iii) determinar la incidencia entre las actividades de financiamiento y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022.

Teniendo como hipótesis general para la investigación: el flujo de efectivo incide positivamente en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL y como hipótesis nula: el flujo de efectivo incide negativamente en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

Por tal motivo se realizará esta investigación, se planteó en busca de beneficios significativos ya que mejorarán la gestión de flujos de efectivo y por ende la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

II. MARCO TEÓRICO

Para los antecedentes de esta investigación, en Estambul se encontró a Günay y Ecer (2020) que en su artículo de investigación sobre el flujo de caja y el desempeño financiero plantearon como objetivo principal del estudio, el medir y comparar el desempeño financiero de las empresas turísticas de Borsa Istanbul con el uso de ratios basados en el flujo de caja. Entre los principales resultados hallados se evidenció que los criterios más importantes, para medir y comparar el desempeño financiero, son la relación de efectivo, efectivo a ventas y efectivo a largo plazo. Del mismo modo se concluyó que las empresas examinadas carecen de liquidez, son insuficientes y no son rentables de acuerdo con los índices basados en el flujo de caja, finalmente se evidenció que los índices de solvencia y rentabilidad basados en el flujo de efectivo indican problemas financieros.

Por otro lado, se encontró a Plaskova et. al. (2020b) que en su investigación sobre el control del flujo de caja planteó como su principal objetivo el realizar un análisis crítico de los sistemas existentes para controlar los flujos de efectivo con la finalidad de formar métodos que sirvan para optimizar el efectivo para actividades corrientes y de inversión en la empresa. En los resultados encontrados se evidenció que los flujos de efectivo median el movimiento de cualquier recurso de la empresa y el crecimiento de la actividad comercial, contribuyendo de esta forma a un aumento en la rotación de efectivo, por lo que la característica del flujo de efectivo como proceso refleja las formas y los volumentes de operaciones de la empresa. Finalmente, este estudio concluyó que la optimización de saldos de caja de la empresa permitió, por un lado, evitar la acumulación excesiva de activos de caja libre y, por otro lado, un monitoreo constante para garantizar una solvencia permanente.

Por otro lado, De la Iglesia (2020) en su estudio referente a la situación presupuestaria y financiera de una cadena hotelera en Valladolid planteó como principal objetivo realizar un análisis financiero de la principal cadena hotelera Meliá Hoteles International SA. Los resultados de este estudio muestran que el flujo de caja operativo fue positivo en todos los años relevados, lo que sugiere una situación favorable para enfrentar el flujo de caja de inversión y el flujo financiero. Asimismo,

evidenció que la rentabilidad en la empresa Meliá fue menor durante todos los años del estudio, esto debido a la alta cantidad de activos e inversiones que tiene para poder generar su actividad. Este estudio concluyó que, en lo que a estados de flujo de efectivo se refiere, tiene un margen de beneficio considerable debido al alto flujo de caja reflejado en sus operaciones, pero dado que tuvo que saldar enormes deudas en los siguientes años, si así lo desea y para mantenerse positivo el saldo del estado de flujo de efectivo debe operarse a estos niveles para mantener el flujo de efectivo. Señaló que el aumento de la deuda dio lugar a un fuerte aumento de los retornos financieros, y una vez que se reembolse el principal, el margen de beneficio en 2016 cayó.

Así mismo en Sibongiseni (2018), en su estudio de *Small Business Cash Flow Management Strategies*, presentó como principal objetivo encontrar las estrategias utilizadas por los gestores de pymes en el sector de la salud. Los participantes son 4 líderes empresariales de salud ocupacional que trabajaron en la región. Recopiló datos a través de entrevistas y guía de análisis documental, luego realizó análisis de datos, pruebas de membresía, codificación y análisis de temas. Los siete temas presentados son: equipos externos, presupuestos, sistemas y procesos, condiciones de pago y contratos, gestión de reservas y capital, comprensión del proceso de adquisición de clientes, estrategia de modelado y gestión del flujo de caja. Han surgido otros problemas con el análisis de datos, incluidos los grupos de trabajo, los procesos, los sistemas y los propietarios de empresas, que desempeñan un papel importante en el establecimiento de estrategias presupuestarias para las pequeñas y medianas empresas. Los profesionales pueden utilizar los resultados de esta investigación para desarrollar e implementar estrategias clave de gestión del flujo de efectivo, mejorar los resultados y los resultados finales, garantizar la disponibilidad de recursos y, por lo tanto, mejorar y mejorar la sostenibilidad del negocio de la atención médica en el lugar de trabajo, lo que conducirá al cambio social.

En Kenia se encontró que Oyieko (2018a), quien en su estudio sobre los efectos de las actividades de tesorería estableció como objetivo principal; evaluar el impacto de la gestión de efectivo en el desempeño financiero de las empresas manufactureras

que cotizan en Nairobi. Intercambio. Entre los principales hallazgos indicó que existe una relación positiva entre el flujo de caja operativo, el flujo de caja de la inversión y el retorno financiero sobre el patrimonio. Mientras que la financiación del flujo de caja mostró una relación negativa con la rentabilidad de los activos. Finalmente, la conclusión es que la administración del flujo de efectivo y los pronósticos de ROA para las empresas manufactureras que cotizan en bolsa son estadísticamente significativos y están estrechamente relacionados. También esta investigación dedujo que la utilización de prácticas de administración del flujo de efectivo tuvo un impacto significativo en la rentabilidad o desempeño financiero. Por último, esta investigación concluyó que las buenas prácticas, continuas, de gestión del flujo de efectivo mejoraron en gran medida el desempeño económico de las empresas manufactureras, mientras que una disminución en el flujo de efectivo financiero no conduciría a una mejora significativa en las actividades financieras.

En Indonesia, Dirman (2020) quien en su estudio sobre afecciones financieras, relacionados con la rentabilidad, liquidez, apalancamiento y flujo de efectivo, tuvo como objetivo principal hacer de conocimiento público el efecto de la rentabilidad, la liquidez, el apalancamiento, el tamaño de la empresa y el flujo de efectivo sobre las dificultades financieras y que dicha información sirva como referencia a los futuros investigadores y partes interesadas (inversionistas, acreedores y gobierno) a tomar decisiones relevantes y confiables. Entre los principales hallazgos del estudio se demostró que la variable rentabilidad tiene un efecto positivo sobre las dificultades financieras, es decir que cuanto mayor es la relación de los activos, mayor es la angustia financiera medida por el puntaje z; Finalmente concluyó que la liquidez variable, el apalancamiento y el flujo de efectivo no afectan las dificultades financieras, y las variables de tamaño de la empresa tienen un efecto negativo sobre las dificultades financieras, a diferencia de la rentabilidad que muestra un efecto positivo sobre la misma.

En el contexto de Latinoamérica, en Argentina, Perotti y Casabianca (2020) quienes en su estudio sobre la regulación contable y utilidad de la información relacionada con los efectos en el estado de flujo de efectivo ajustado por la inflación

en el sector de la economía social tuvo como objetivo principal reflexionar sobre la regulación contable que pese a estar orientada a hacia la utilidad de la información para los usuarios, pueden en ciertas circunstancias menoscabar la misma. Entre sus principales resultados se encontró la necesidad de ajustar el estado de flujo de efectivo, necesidad de adaptar las disposiciones vigentes al sector de la economía social y analizar el impacto en la utilidad. Asimismo, concluyó que el estado de flujo de efectivo sea un instrumento eficaz para decidir y controlar, sin simplificaciones e informar la incidencia del RECPAM en el actual contexto de alta inflación para detectar si se cumplen los fines del ente, su buena administración y si se sostienen los principios y valores de la economía social. Del mismo modo esta investigación infirió que para el sector de la economía social, es indispensable reconocer en el estado de recursos y gastos la pérdida o ganancia del poder adquisitivo del capital monetario, y presentar en el estado de flujo de efectivo como afecta el RECPAM puro del efectivo y equivalentes al resto de los flujos que se generan y aplican de manera operativa, por actividades de inversión o actividades de financiación.

A nivel nacional, un estudio en la ciudad de Tarapoto sobre el índice de efectivo que fluye en la ganancia de una sociedad nativa dijo que la investigación se centró en el objetivo principal el impacto entre el cambio de flujo de efectivo variable y el beneficio del mercantil. Zurita EIRL. Entre sus principales resultados, se demostró que la compañía no tiene una liquidez total, evitando que sus principales activos enfocados, básicamente, al reducir los costos de venta y otros costos que conducen a aumentar las ventas. Y una mejora de las ventas de la misma. De manera similar, en los resultados de la inversión de la compañía, encontramos que la devolución de la compañía basada en los activos totales de inversión cayó en 2015 en comparación con 2014 y 2016, lo que indica la necesidad de mejorar los empleos. Finalmente, se concluyó que la gestión real de la compañía ha traído ganancias negativas en 2016; Sin embargo, al realizar el control de flujo de efectivo, se han obtenido resultados positivos en términos de Mercantil Zurita E.I.R.L (Bartra y Reategui, 2018)

Asimismo, en Cajamarca encontramos a Bazán y Ortiz (2018) quienes presentaron su estudio sobre el control del efectivo su incidencia en la liquidez, plantearon como propósito el determinar la incidencia del control de efectivo en la liquidez de la empresa BAUR METALMIN. Entre los principales resultados se encontraron que, de los 32 procesos evaluados en la empresa, se cumplen de manera eficiente un 31%, lo que indica que los encargados no siguen las pautas adecuadas para mejorar la gestión del control de efectivo. En suma, se concluyó que la gestión del control de efectivo incide de manera directa en la liquidez de la empresa y que al aplicar estrategias de mejora se pasa de un 30.98% a un 84.18% lo cual deduce que, al realizar un buen control de efectivo, y utilizar estrategias de mejora ayuda a diversificar riesgos y obtener rentabilidad a un nivel de liquidez óptimo.

Por otro lado, Champi y Pomalque (2020b) presentaron su investigación referente a la correlación entre la gestión del flujo de efectivo y las ganancias de negocios en el campo de la ceremonia, establecieron como propósito de estudio el determinar la relación entre las variables flujo de efectivo y ganancia de la SAA UNACEM. Con los resultados obtenidos en ambos procesos y después de verificar ciertas inconsistencias en la variable dependiente, se decidió trabajar con estadísticas no parámetros, realizar la correlación del Spearman RHO, proporcionando valores de GIS de 0,000 y coeficientes. Relacionado con el 95.8% y, en suma, se concluyó que existe una relación positiva entre el flujo de efectivo y la gestión de los beneficios de UNACEM SAA

De igual forma, Lezama y Machuca (2017) en su estudio del efecto del flujo de caja sobre los retornos financieros de bienes y apalancamiento Patrón San Marcos EIRL para el período 2013-2015, su objetivo principal fue analizar el impacto del flujo de caja en las utilidades de la empresa estudiada. Asimismo, aplicó el razonamiento lógico para desarrollar este estudio, considerando al candidato ideal esperado para su muestra mediante el análisis de ratios financieros (tasa de natalidad, retorno de la inversión, rentabilidad, gestión, liquidez y endeudamiento). Las herramientas utilizadas en esta encuesta son operaciones de mantenimiento y cálculos matemáticos para determinar la posición financiera de la empresa. Finalmente, entre los principales

hallazgos de la encuesta, la empresa no logró la utilidad requerida de acuerdo con los ratios de rentabilidad, específicamente el margen de utilidad en 2013. Se concluyó que la empresa fue capaz de comprender el malentendido del flujo de caja en un negocio que puede tener un impacto negativo en su rentabilidad.

Con base en la teoría de este tema, se presenta una fundamentación teórica relacionada con los flujos de caja de la variable independiente y la rentabilidad. La variable de flujo de caja se consideró el principal referente teórico de Oyieko (2018b), que establece un método estadístico que vincula la gestión del flujo de caja con el desempeño de la empresa. La condición de la corriente monetaria corresponde a uno de los cuatro tipos de condiciones económicas anuales básicos y registra el porcentaje económico así como también los correspondientes económicos afluentes que ingresan y salen del negocio con la respectiva compañía en su estructura.

Es importante enfatizar la distinción de criterio entre flujo de caja y flujo de caja, que no se usa claramente en el mundo de la contabilidad; por ejemplo, Ward (2019) enfatizó que la definición de gestión de flujo de caja de la empresa se puede resumir como monitoreo, análisis y optimizar el efectivo neto. El proceso de restar el costo del efectivo de las ventas. La corriente monetaria concreta es un elemento importante de en la realidad financiera de cualquier organización. El flujo de caja es un instrumento financiero y metodológico que se puede utilizar para evaluar una empresa o proyecto, por ejemplo, utilizando el método de caja AMAT (2018); aunque el flujo de caja se utiliza principalmente para gestionar y planificar las operaciones comerciales, analiza los ingresos y la moneda de los costes formando una base de decisiones financieras (Alta y Saldarriaga, 2017).

Actualmente se considera que el flujo de caja es una de las mejores oportunidades para maximizar el uso del capital o riqueza de la empresa, ya que su adecuada gestión puede, sin duda, incrementar significativamente la rentabilidad al optimizar el uso del efectivo y sus equivalentes (Bartra y Reategui, 2018a).

Con respecto a la importancia del flujo de caja, se realizó un estudio de Jesse Hagen de Bank of America, 82 empresas no administraron adecuadamente sus gastos

debido a una mala gestión del flujo de caja, para no “incurrir en más costos” de los ingresos. Porque esto traerá problemas de flujo de caja a la empresa, lo que puede llevar a la quiebra en casos severos. Para todas las empresas, especialmente las pequeñas, una buena gestión del flujo de caja es evitar la enorme diferencia en las entradas y salidas de efectivo que conducen a un flujo de caja negativo a largo plazo. Si la empresa no puede cumplir con sus obligaciones durante mucho tiempo, la empresa no podrá mantener su negocio y continuará operando (Champi y Pomalque, 2020c)

Por tanto, como resultado de las decisiones importantes de la empresa, no será incorrecto decir que uno de los elementos fundamentales que se pueden extraer de los estados financieros es el flujo de efectivo real en la empresa. Cabe resaltar, que existe un estado contable oficial llamado estado de flujos de efectivo, cuyo propósito es, como su mismo nombre lo dice, mostrar el flujo de efectivo real de la empresa (Günay y Ecer, 2020).

Finalmente, cabe señalar que los temas relacionados con los flujos de efectivo están estrechamente relacionados con la industria, la industria o el negocio de la empresa. Por ejemplo, una organización sin fines de lucro cuyos ingresos principales sean donaciones o fondos públicos podría adaptar su gasto a este flujo positivo y no tener las complejidades de administrar sus flujos de efectivo como se describe en desarrollos inmobiliarios anteriores o en general debido, entre otras cosas, a retrasos en la remuneración de los adquirentes, puede ser causados también por desbalances en el mercado o menor demanda de sus recursos.

Por otro lado, según el Corporate Finance Institute (2019), uno de los grandes beneficios que se desliga de la elaboración de un estado de flujo de caja es el creciente de información sobre la toma de decisiones sobre esta base.

Así, las actividades operativas son consideradas las más importantes por ser fuente generadora de ingresos para la empresa y otras actividades que la organización no invierte ni financia; dicho de otra manera significan cualquier aumento de efectivo en los activos y pasivos corrientes. Las principales actividades operativas de una

empresa comercial son; la fabricación, distribución, marketing y venta de productos o servicios. Las operaciones constituirán normalmente la mayor parte del porcentaje de circulación de caja de una compañía y serán el factor decisivo en su rentabilidad. Las actividades comerciales normales incluyen cobrar las ventas, pagar los salarios de los empleados, pagar a los suministradores y también para pagar tributos. Dichas funciones quedan registradas en los inventarios económicos anuales de la respectiva compañía, especialmente en la cuenta de afluencia del capital y resultados (Ricardo, 2018).

Mientras que las actividades de inversión no se incluyen en la resolución de activos a un prolongado periodo de tiempo, las variables porcentuales de capital y los correspondientes de capital y otro tipo de inversiones. Dando a entender que las corrientes monetarias asociados con la adquisición o adjudicación de activos de plata, la adquisición o adjudicación de las inversiones indefinidas o permanentes y con la concesión y cobranza de préstamos (activos fijos) son estrategias de inversión (Murphy, 2019).

Todas las acciones de subvención vienen a ser flujos del capital resultantes de la estructura monetaria, del crédito adquirido de una empresa o de las modificaciones de tamaño de la fuente monetaria. Llámame, bonos, acciones, dividendos. En otras palabras, las corrientes monetarias con respecto a las acciones de tesorería abarcan tres transacciones principales: negociación de acciones, negociación de valores de renta variable y dividendos. Cuando una empresa emite acciones, los fondos fluyen y la propiedad se diluye.

Champi y Pomalque (2020d) estableció que, para componer el cronograma de flujo de efectivo, se compone de “corrientes monetarias de las acciones (operativas, de inversión y de financiamiento), según se definen en el párrafo 10 de la NIC 7 y cambios en el intercambio de capital y correspondientes de capital, este se convierte en el producto final del cálculo algebraico, en la adición de las corrientes monetarias con respecto a las tres operaciones. Logrando esto sumando el saldo inicial de dinero y su equivalente, obteniendo el correspondiente saldo final”.

Por otro lado, tenemos a Costa et. al (2015). Al igual que con otros países, la condición de la corriente de efectivo demuestra las medidas sobre el desempeño. Estas proporciones le permiten utilizar la condición de la corriente de efectivo para analizar dicha situación económica de la compañía en cuestión. Este importante documento de estudio sirve como instrumento trascendental para tratar temas como la administración económica, debido a que permite a cualquier interesado en un negocio tener un análisis claro y objetivo del estado del negocio. Las principales medidas para medir el desempeño de la gestión del flujo de efectivo son el índice de cobertura de efectivo, el índice de cobertura de resultados, el índice de inversión y el índice de actividad de efectivo.

En cuanto a la segunda variable, la ganancia se identifica como el objetivo principal de todas las empresas. Si no hay ganancias, el negocio no durará mucho. Por tanto, es importante calcular el beneficio contemporáneo y el que ya ha ocurrido y pronosticar los beneficios que se pueden obtener en un futuro. La definición de uso rentable de los recursos es importante porque conducirá a una mayor o menor rentabilidad en el futuro. El negocio rentable debe decidir qué hacer con él. Las opciones más obvias son tres: reinvertir, compartir utilidades o crear reservas (De Gea, 2019b). Así, la rentabilidad es un indicador que determina el destino de las organizaciones porque si una empresa no es rentable, puede que no sea sostenible en el tiempo, y no se desarrollará significativamente, la opción proporcional e inmediata para el futuro el inversionista es darse por vencido y conseguir uno nuevo con mejor desempeño que cumpla con sus expectativas.

Según la Universidad Estatal de Iowa (2017), la rentabilidad se calcula por ingresos y gastos. Los ingresos son entendidos como el efectivo proveniente de actividades netamente comerciales, por ejemplo, si produce y vende cultivos y ganado, genera ingresos. En cambio, el efectivo que se destina a las actividades de solicitar préstamos monetarios no genera ingresos. Es, en pocas palabras, viene a ser una negociación monetaria de una empresa y un usurero para obtener fondos para administrar una empresa o comprar bienes raíces. El costo por otro lado es el valor de los recursos aprovechados para las actividades comerciales. Por ejemplo, los granos

de maíz se consideran un costo agrícola porque se utilizan en el proceso de producción. Los activos, como las máquinas que tienen más de un año, se utilizan durante varios años. Pagar el préstamo no es un gasto, es solo una transferencia de fondos entre la empresa y el prestamista.

La rentabilidad, también conocida como índice de rentabilidad, se puede medir principalmente por índices de rentabilidad financiera. Por lo tanto, la rentabilidad es una métrica contable elaborada para mensurar la salud financiera de una empresa o industria. En términos generales, se entiende como la conexión entre las ganancias obtenidas y los ingresos (o costos) totales durante un período específico. El margen de beneficio o el margen de beneficio es una medida de cuánto beneficio obtiene una empresa cuando vende un producto o servicio. Por otro lado, se podría decir que proporciona un cierto indicador de efectividad, ya que registra la cantidad de excedente generado por unidad de producto o servicio vendido. Con fines de originar un margen significativo de ganancias, para ello la organización deberá realizar actividades con la suficiente eficiencia para recuperar no solo el costo de los productos o servicios vendidos, los gastos operativos y los costos de la deuda, sino también compensar al propietario al aceptar el riesgo.

Según Bartra y Reategui (2018b), los índices de rentabilidad reflejan la rentabilidad de una empresa en términos de ventas, patrimonio e inversiones, y muestran la eficiencia operativa del directorio de una empresa. Los índices de rentabilidad se dividen en: rendimiento de la inversión, rendimiento del capital propio, beneficio bruto de las ventas y rendimiento neto de las ventas. Como se muestra abajo:

- Ratio de rentabilidad de la inversión (ROA): Esta es la proporción más representativa de los resultados operativos totales de una empresa, ya que permite evaluar su capacidad para obtener ganancias del uso de sus activos totales.
(Utilidad neta/ Activos) x 100

- Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE): este índice mide la capacidad de obtener una ganancia neta de la inversión de un accionista y lo que la propia empresa ha logrado (capital).

(Utilidad neta/ Patrimonio) x 100

Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas: también conocido como Utilidad bruta sobre las ventas, muestra el margen de utilidad o el porcentaje de la utilidad de una empresa en relación con sus ventas.

(Utilidad bruta/ Ventas netas) x 100

- Ratio de rentabilidad neta sobre ventas: Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

(Utilidad neta/ Ventas netas) x 100

Este estudio ha tomado en consideración las cuatro razones financieras de rentabilidad más utilizadas en la economía: i) margen de utilidad bruta, ii) retorno sobre ventas, iii) retorno sobre activos, y iv) retorno sobre patrimonio calculado según el formulario propuesto por Champi y Pomalque (2020e)

Margen de utilidad bruta: Calculado mediante la división aritmética de la utilidad bruta entre las ventas netas. Su interpretación sería que, por cada sol vendido, acumula el costo para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

Rentabilidad sobre ventas: Se calcula mediante una sección aritmética entre el beneficio neto y las ventas netas, que se define como "la relación que existe entre el beneficio después de los ingresos no operativos, los gastos y los impuestos, que pueden contribuir o restar la capacidad de obtener un beneficio de las ventas".

Rentabilidad sobre activos: También conocido como ROA, mide la beneficio de los activos de una empresa y crea un vínculo contable directo entre los ingresos netos de una empresa y los activos totales. El rendimiento de los activos se expresa como un porcentaje, y cuanto mayor es este número, más eficazmente la empresa administra su balance para generar ganancias" (Grant, 2019)

Retorno sobre el capital o rendimiento sobre el capital: también conocido como ROE, se calcula dividiendo el ingreso neto por el capital de la organización. Dicho de otro modo, es comprender la eficacia de la gestión y proporcionar a los empleados

instrumentos de toma de decisiones para intensificar la participación o la implementación. Los inversores consideran la abreviatura común de rendimiento sobre el capital cerca del promedio a largo plazo de SandP 500 (1 %) como ratio aceptable, cualquier valor por debajo del 10% se considera malo” (Furhmann, 2019).

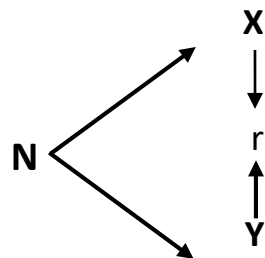
III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La presente investigación revela, de acuerdo con el tipo y método que persigue es aplicado y deductivo debido a que buscó recabar datos que sirvieron como fundamento de conocimiento a la información existente y que ayudaron a generar respuestas a los objetivos planteados para las variables flujo de efectivo y rentabilidad en la empresa DVM Distribuciones EIRL. (Bernal, 2010)

El diseño fue de tipo no experimental-transversal, porque las variables de estudio no se manipularon ni estuvieron sujetas a manipulación, así como la toma de información fue solo en un instante de tiempo.

Respecto del nivel fue explicativa ya que según Gallardo (2017) estos estudios se centraron en explicar los hechos y en qué situación se relacionaron las dos o más variables planteadas, buscando constatar las causales de dichas incidencias. Es así, que se buscaron evidenciar de qué manera incidían las variables objeto de estudio, precisando su relación en la empresa DVM Distribuciones EIRL



DÓNDE:

N= Muestra

X1= Variable Independiente (Flujo de efectivo)

X2= variable Dependiente (Rentabilidad)

R= Relación entre la variable independiente y dependiente

3.2. Variables y operacionalización

Las variables se identificaron así; Variable 1, Flujo de efectivo; Variable 2, Rentabilidad.

Definición conceptual:

Variable 1: El flujo de efectivo es el estado financiero básico o la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo, utilizado para las actividades de operación, inversión y financiamiento. (Oyieko, 2018)

Variable 2: Rentabilidad se define como la capacidad para generar ganancias y beneficios a determinada empresa, en un periodo específico. También es la que mide la eficiencia de la empresa de acuerdo a sus utilidades (Champi y Pomalque, 2020)

Definición operacional:

Variable 1: Para evaluar el flujo de efectivo de la empresa DVM Distribuciones EIRL se medió a través del análisis documental de las actividades de operación, de inversión y financiamiento que ayudaron a determinar la situación del flujo de efectivo en la empresa.

Variable 2: Para evaluar la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL se procedió a desarrollar los ratios propuestos a través del análisis de los estados financieros de la empresa.

3.3. Población, muestra y muestreo

Hernández y Mendoza (2018) definen a la población como un conjunto de personas, animales o cosas que poseen o tienen características similares para ser investigadas.

Para la presente investigación, la población estuvo constituida por el acervo documentario que evidenciaron los procesos de flujo de caja, llámese comprobantes de pago, programa de declaración telemática (PDT), declaraciones juradas y estados de cuenta.

Asimismo, se consideraron como población los estados financieros del periodo del 2018 al 2021, que sirvieron para calcular la rentabilidad de la empresa.

Para estos fines la muestra estuvo constituida por el total de la población, por lo tanto, no hubo muestreo probabilístico.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Análisis documental: Según Gil (2016) Esta técnica permitió realizar una descripción cuantitativa, objetiva y sistemática de la realidad problemática a través de documentos oficiales de la empresa. Asimismo, se utilizó como técnica la guía documental y la entrevista, la cual permitió evaluar los procesos de flujo de caja. Sobre la guía documental se puede decir que es un instrumento que sirvió para sustentar la problemática de la investigación en función a los ratios de la rentabilidad y los objetivos planteados en la investigación.

3.5. Procedimientos

Primero se identificaron las variables a estudiar según la realidad problemática observada en la empresa DVM Distribuciones EIRL, luego se definieron las variables: Flujo de efectivo y Rentabilidad en la operacionalización de variables y se procedieron a redactar la formulación de problema, objetivos e hipótesis en la matriz de consistencia; elementos que sirvieron para redactar la introducción y estructurar el marco teórico. Posteriormente se establecieron la metodología y diseño de la investigación. En cuanto al procesamiento de datos se siguieron trabajando con los procedimientos teóricos en la evaluación y análisis de los estados financieros, para estos fines se hizo uso del software Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) y tablas dinámicas para

obtener los resultados, realizar la discusión y, finalmente, redactar las conclusiones y recomendaciones.

3.6. Métodos de análisis de datos

Se hizo uso del software SPSS con el cual se observó, clasificó y analizaron los datos brindados por la investigación económica de la empresa. Asimismo, se elaboraron cuadros de datos cuantitativos con la evaluación obtenida de los flujos de efectivo y del mismo modo, se analizaron los ratios financieros de rentabilidad con los estados financieros de la empresa. Para concluir, los resultados fueron expuestos en tablas para mejorar su comprensión.

3.7. Aspectos éticos

Sobre este punto, la investigación se desarrolló en base a los principios éticos planteados por Salazar et al. (2018) aplicando el consentimiento informado en los instrumentos elaborados y la previa autorización la empresa DVM Distribuciones EIRL a través de la carta de presentación correspondiente. Asimismo, se utilizaron las normas APA versión 7, respetando la autoría de los diversos autores citados en esta investigación.

IV. RESULTADOS

Posteriormente de haber hecho la recolección, tabulación y análisis de los datos en el programa SPSS versión 24, se procedió a realizar las correlaciones respecto a los objetivos que se plantearon en mi investigación.

Prueba de normalidad

Tabla 1

Prueba de Shapiro-Wilk para las guías de análisis documental.

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Actividades de operación	,768	4	,057
Actividades de inversión	,955	4	,748
Actividades de financiamiento	,703	4	,012
Total Flujo	,694	4	,010
Margen bruto de utilidad	,988	4	,948
Rentabilidad sobre activos	,913	4	,496
Rentabilidad sobre ventas	,983	4	,918
Rentabilidad sobre patrimonio	,923	4	,555

a. Corrección de significación de Lilliefors

Nota: Aplicación de las guías de análisis documental con respecto a las variables flujo de efectivo y rentabilidad.

La tabla 1 demuestra que la prueba de análisis de la normalidad en base a la distribución de los datos de las guías de análisis documental, siendo estas inferiores a los 50 ($n < 50$), se utilizó la prueba Shapiro-Wilk, la cual permitió evidenciar que los datos de actividades de financiamiento y total flujo no cuentan con normalidad, puesto que el nivel de significancia (p. valor) es menor a 0,05, por lo que estadísticamente se decidió utilizar la prueba Rho de Spearman. Así mismo, se comprueba que los datos restantes cuentan con normalidad, realizándose así la prueba R de Pearson, puesto que el nivel de significancia (p. valor) es mayor a 0,05.

Con respecto al **objetivo específico N°1**, “determinar la incidencia entre actividades de operación y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”, se obtuvo:

Tabla 2

Correlación entre la dimensión actividades de operación de la variable flujo de efectivo y la variable rentabilidad.

		Correlaciones			
		Margen bruto de utilidad	Rentabilidad sobre activos	Rentabilidad sobre ventas	Rentabilidad sobre patrimonio
Actividades de operación	Correlación de Pearson	-.428	-.098	-.246	-.319
	Sig. (bilateral)	.572	.902	.754	.681
	N	4	4	4	4

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Información obtenida como resultado de la aplicación de las guías de análisis documental sobre los estados financieros de los años 2018 al 2021 con respecto a las variables Flujo de efectivo y Rentabilidad.

En la tabla 2, se aprecia que todos los niveles de significancia son mayores que 0,05, por lo que se puede evidenciar que no existe relación entre la dimensión actividades de operación de la variable flujo de efectivo y la variable dependiente rentabilidad. Al apreciarse que no existe correlación, no tiene mayor relevancia interpretar los coeficientes de correlación de Pearson. Esto indica que las actividades de operación no influyen al momento de establecer la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

Respecto al **objetivo específico N°2**, “determinar la incidencia entre actividades de inversión y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2002”, se obtuvo que:

Tabla 3

Correlación entre la dimensión actividades de inversión de la variable flujo de efectivo y la variable rentabilidad.

		Correlaciones			
		Margen bruto de utilidad	Rentabilidad sobre activos	Rentabilidad sobre ventas	Rentabilidad sobre patrimonio
Actividades de inversión	Correlación de Pearson	-.516	-.282	-.382	-.512
	Sig. (bilateral)	.484	.718	.618	.488
	N	4	4	4	4

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Nota: Información obtenida como resultado de la aplicación de las guías de análisis documental sobre los estados financieros de los años 2018 al 2021 con respecto a las variables Flujo de efectivo y Rentabilidad.

Asimismo, la tabla 3, se aprecia que todos los niveles de significancia bilateral son mayores de 0,05, por lo tanto, se evidencia que no existe una relación entre la dimensión actividades de inversión de la variable flujo de efectivo y la variable dependiente rentabilidad. Al no tener ninguna correlación, no tiene mayor importancia interpretar los coeficientes de correlación de Pearson. Esto revela que las actividades de inversión no influyen al momento de establecer la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

Respecto al **objetivo específico N°3**, “determinar la incidencia entre actividades de financiamiento y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”, se obtuvo:

Tabla 4

Correlación entre la dimensión actividades de financiamiento de la variable flujo de efectivo y la variable rentabilidad.

		Correlaciones			
		Margen bruto de utilidad	Rentabilidad sobre activos	Rentabilidad sobre ventas	Rentabilidad sobre patrimonio
Rho de Spearman	Actividades de financiamiento	.200	.200	.200	.200
	Coeficiente de correlación				
	Sig. (bilateral)	.800	.800	.800	.800
	N	4	4	4	4

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

Nota: Información obtenida como resultado de la aplicación de las guías de análisis documental sobre los estados financieros de los años 2018 al 2021 con respecto a las variables Flujo de efectivo y Rentabilidad.

La tabla 4, demuestra que el coeficiente de Rho de Spearman presenta un indicador de 0,200, con una significancia bilateral de 0,800, por lo tanto, al ser el valor de $p > 0,01$, se puede afirmar que no existe una relación entre la dimensión actividades de financiamiento de la variable flujo de efectivo y la variable dependiente rentabilidad. Esto indica que las actividades de financiamiento no influyen al momento de establecer la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

Respecto al **objetivo general**, “determinar la incidencia existente entre el flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”, se obtuvo que:

Tabla 5

Correlación entre la variable flujo de efectivo (total flujo) y la variable rentabilidad.

		Correlaciones				
			Margen bruto de utilidad	Rentabilidad sobre activos	Rentabilidad sobre ventas	Rentabilidad sobre patrimonio
Rho de Spearman	Total Flujo	Coeficiente de correlación	-.800	-.800	-.800	-.800
		Sig. (bilateral)	.200	.200	.200	.200
		N	4	4	4	4

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

Nota: Aplicación de las guías de análisis documental con respecto a las variables flujo de efectivo y rentabilidad.

En la tabla 5, se observa que el coeficiente de Rho de Spearman presenta un indicador de -0,800, con una significancia bilateral de 0,200, por lo tanto, al ser el valor de $p > 0,01$, se puede determinar que no existe una relación entre flujo de efectivo y rentabilidad en la empresa DVM Distribuciones EIRL.

Por lo que se puede decir:

Si $p < 0,01$

Se decide rechazar la hipótesis nula y se acepta trabajar la hipótesis alterna.

Si $p > 0,01$

Se decide aprobar la hipótesis nula y se concluye que los datos tienen una distribución normal.

Donde las hipótesis son:

H1: El flujo de efectivo incide positivamente en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

H0: El flujo de efectivo incide negativamente en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

Con respecto al valor obtenido de p en la tabla 5, se decide aprobar la hipótesis nula; El flujo de efectivo incide negativamente en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL.

V. DISCUSIÓN

Esta investigación desarrollada en DVM Distribuciones EIRL de Piura referente al flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa se orientó a evidenciar las alteraciones y movimientos de efectivo y sus equivalentes entre los periodos 2018 al 2021, con la finalidad de establecer la capacidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL en generar recursos, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones financieras y con sus proyectos de inversión y expansión.

Respecto del objetivo específico 1 “determinar la incidencia entre actividades de operación y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”, se evidenció que todos los niveles de significancia eran mayores de 0.05 lo que significa que no existe correlación entre la dimensión actividades de operación y la variable rentabilidad. Esto contrasta con Ricardo (2018) quien afirmó que las actividades de operación son consideradas las más importantes por ser fuente generadora de ingresos para la empresa y otras actividades que la organización no invierte ni financia; dicho de otra manera significan cualquier aumento de efectivo, en los activos y pasivos corrientes. Es decir, constituyen normalmente la mayor parte del flujo de caja de una empresa y es el factor decisivo en su rentabilidad. Por otro lado, Champi y Pomalque (2020) *en su estudio coincidieron con los resultados de esta investigación en que existen ciertas inconsistencias en la variable dependiente (flujo de efectivo) decidiendo trabajar con pruebas estadísticas no paramétricas para analizar mejor sus variables.* Sin embargo, se afirma que ninguna de las actividades derivadas del flujo de efectivo puede ser considerada más importante que la otra al momento de generar rentabilidad en la empresa, al menos no en una industria tan cambiante como es la comercialización de cementos, que requieren de una gran sinergia entre todas sus actividades.

Respecto al objetivo específico 2 “determinar la incidencia entre actividades de inversión y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2002”, se

evidenció que no existe correlación entre la dimensión de actividades de inversión con la variable rentabilidad. Según Murphy (2019) Mientras que las actividades de inversión no se incluyen en la resolución de activos a un prolongado periodo de tiempo, las variables porcentuales de capital y los activos correspondientes del capital son parte de las estregias de inversión. Esto coincide con Iglesias (2020), *quien afirmó que el flujo de caja es una de las mejores oportunidades para maximizar el uso de los recursos económicos de la empresa, ya que su adecuada gestión puede, sin duda, incrementar significativamente la rentabilidad al optimizar el uso del efectivo y sus equivalentes.* Asimismo Bartra y Reategui (2018) en su estudio coincidieron con los resultados obtenidos en esta investigación, *en el punto en el que la compañía no tenía una liquidez total, evitando que sus principales activos enfocados, básicamente, a reducir los costos de venta y otros costos que conducen a aumentar las ventas, disminuyan los fondos para la cancelación de activos adquiridos, concluyendo de esta forma que la gestión real de la compañía había traído ganancias negativas en el periodo de estudio.*

Así mismo, con respecto al objetivo específico 3 “determinar la incidencia entre actividades de financiamiento y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”, se evidenció que no existe correlación entre la dimensión de financiamiento y la variable rentabilidad, evidenciándose que pese tres prestamos adquiridos recientemente por la empresa; dos de reactiva Perú y un préstamo comercial para cubrir el robo de una mercadería en Tumbes, la empresa presenta una situación financiera estable o aceptable. Según Murphy (2019) las actividades de financiamiento son cualquier flujo de efectivo que resulte del cambio en el tamaño y composición del capital o préstamos de la entidad lo cual coincide con Bartra y Reategui (2018) en su estudio *evidenció que pese a que la empresa estaba cumpliendo con los pagos de los prestamos adquiridos en las entidades financieras, pero no dentro de las fechas establecidas según los cronogramas de pago, tuvo como consecuencia de ello el pago de grandes sumas de intereses a las diferentes financieras.* Lo cual coincide con Dirman (2020) *quien concluyó en su estudio que la*

liquidez variable, el apalancamiento y el flujo de efectivo no afectan las dificultades financieras, y las variables de tamaño de la empresa tienen un efecto negativo sobre las dificultades financieras, a diferencia de la rentabilidad que muestra un efecto positivo sobre la misma.

Finalmente, respecto al objetivo general “determinar la incidencia entre actividades de financiamiento y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”, en la tabla 5 de los resultados de la investigación se evidenció que no existe correlación entre flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa, puesto que esta no les dio la importancia necesaria a los estados de flujo de efectivo, y por ende la empresa generó desventajas competitivas en la toma de decisiones y pérdidas económicas. Esto contrasta con los resultados obtenidos por Oyieko (2018) quien estableció un método estadístico que vincula la gestión del flujo de caja con el desempeño de la empresa estableciendo una relación positiva y significativa entre ambas variables. Asimismo, estos resultados coinciden con Lezama y Machuca (2017) quien concluyó en su estudio que la empresa, objeto de estudio, no logró la utilidad requerida de acuerdo con los ratios de rentabilidad, por lo que fue capaz de comprender que una mala gestión de flujo de caja en un negocio conlleva a un impacto negativo en su rentabilidad. Sobre esto Alta y Saldarriaga (2017) determinaron que aunque el flujo de caja se utiliza principalmente para gestionar y planificar las operaciones comerciales, también es capaz de analizar los ingresos y las monedas de los costes formando una base en la toma de decisiones financieras.

VI. CONCLUSIONES

Una vez procesados y discutidos los resultados se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. En cuanto al objetivo específico 1 se determinó que todos los niveles de significancia son mayores que 0,05, por tanto, se puede evidenciar que no existe relación entre las actividades de operación y las dimensiones de Rentabilidad. Esto debido a que la organización no ha tomado acciones rápidamente en relación con sus activos corrientes y pasivos corrientes, donde si bien es cierto muestra un incremento en sus ventas, pero no mejoró su rentabilidad, mostrando debilidades en su margen de utilidad neta y el rendimiento sobre sus activos.
2. En cuanto al objetivo específico 2 se determinó que todos los niveles de significancia bilateral son mayores de 0.05, por lo tanto, se evidencia que no existe una relación entre las actividades de inversión y las dimensiones de Rentabilidad. Esto debido a que la organización ha estado realizando ventas y compras de maquinarias afectando de esta forma los pagos a proveedores y empleados, sin embargo, esto no ha influenciado significativamente en la liquidez de la empresa.
3. Finalmente, en cuanto al objetivo específico 3 se determinó que $p > 0.01$, lo que se interpreta que no existe una relación entre las actividades de financiamiento y las dimensiones de Rentabilidad. La razón radica en que se ha recurrido a las entidades financieras para obtener dinero y de esta forma recuperar el robo de una mercadería en Tumbes, así como el pago de otras obligaciones que no se pueden realizar con los recursos propios.
4. Con relación al objetivo general de la investigación podemos concluir, con los resultados obtenidos con la prueba de normalidad, que se rechaza la hipótesis nula dado que la gestión financiera incide de manera negativa en los estados financieros de la empresa, demostrando que no es lo suficientemente eficiente con el manejo de los activos, control de flujo de efectivo y con la toma de decisiones sin tener en consideración la información contable real, siendo estos unos de los factores más importantes que contribuyen con el incremento y consolidación de la rentabilidad de la empresa.

VII. RECOMENDACIONES

1. Con relación a las actividades de operación y rendimiento financiero, se recomienda a la empresa realizar los procesos de recuperación de las retenciones del IGV, hacer uso eficiente de las letras por cobrar, que permita generar ingresos rápidos en el flujo de efectivo, y cumplir con las obligaciones de corto plazo, como pago a proveedores, pago de tributos en la fecha y pago de remuneraciones de los trabajadores puntuales, con la finalidad de mejorar el rendimiento y la liquidez de la empresa.
2. Respecto a las actividades de inversión y rendimiento financiero, se recomienda a la empresa la venta de activos inmovilizados antiguos y que no son explotados para generar ingresos económicos en el flujo de efectivo, con el propósito de obtener liquidez en la empresa.
3. Con relación a las actividades de financiamiento y rendimiento financiero, se recomienda a la empresa obtener mayores conocimientos por medio de una capacitación en el tema “medios para obtener financiamiento en el corto plazo”, de tal manera la empresa pueda tomar decisiones de financiamiento en cuanto a leasing financiero o lease-back financiero.
4. Se recomienda al gerente general de la empresa DVM Distribuciones EIRL de Piura, 2022, realizar el flujo de efectivo proyectado por lo menos para un ejercicio, con la finalidad de mejorar no solamente el rendimiento financiero, sino también la eficiente gestión de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

REFERENCIAS

- Amat, O. S. (2018). Valoración a partir del descuento de flujos de caja: La tasa de actualización. *Dialnet*, 14, 44-53.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6724836>
- Bartra, J. T., y Reategui, C. A. (2018). *Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la empresa mercantil Zurita EIRL*. Tarapoto.
- Bernal, C.A (2010). *Metodología de la investigación*. Tercera edición. Pearson Educación: Colombia.
- Champi, W. A., y Pomalque, P. A. (2020). *Relación de la gestión de flujos de efectivo con el nivel de rentabilidad de las empresas del sector cementero de Lima, caso UNACEM SAA años 2016-2018*. Lima.
- Corporate Finance Institute. (2019). *What is the Statement of Cash Flows?*
<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/accounting/statement>
- De Gea, M. (2019). *La importancia de la rentabilidad en las finanzas personales y en la empresa*.
<https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las->
- De la Iglesia, P. F. (2020). *Estudio economico y financiero de Meliá Hoteles International SA a través de su estado de flujos de efectivo*.
- Dirman, A. (2020). *Financial distress: The impacts of profitability, leverage, firm size, and free cash flow*. *International Journal of Business, Economics and Law*, 22(1).
- Furhmann, R. (1 de septiembre de 2019). *How to Calculate Return on Equity (ROE)*.
<https://www.investopedia.com/ask/answers/070914/how-do-you-calculate-return-equity-roe.asp>
- Gallardo, E. (2017). *Metodología de Investigación: Manuales autorformativos interactivo*. Universidad Continental.
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/4278>
- Grant, M. (30 de 10 de 2019). *How to Calculate Return on Assets (ROA) With examples*.
<https://www.investopedia.com/ask/answers/031215/what-formula-calculating-return-assets-roa.asp>
- Günay, F., y Ecer, F. (2020). Cash Flow Based financial performance of borsa Istanbul tourism companies by entropy - MAIRCA Integrated Model. *Journal of multidisciplinary academic tourism*, 5(1), 29-38. doi:10.31822/jomat.742022
- Huacchillo, L. P., Ramos, E. F., y Pulache, J. L. (2020). La gestion financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356&lng=es&ty=es

Instituto Peruano de Economía, (2020). Piura: Más de 870 mil trabajadores afectados | IPE. Instituto Peruano de Economía. <https://www.ipe.org.pe/portal/mas-de-870-mil-trabajadores-de-piura-afectados/>

Kenton, W. (1 de Octubre de 2019). *Return on Invested Capital - ROIC Definition*.

<https://www.investopedia.com/terms/r/returnoninvestmentcapital.asp>

Lezama, J. A., y Machuca, E. A. (2017). *Influencia del flujo de efectivo en la rentabilidad financiera de la empresa transporter y gruas Patrón San Marcos EIRL en los periodos 2013 - 2015- Cajamarca*. Cajamarca.

Lowa State University. (2017). *Understanding Profitability*.

<https://www.extension.iastate.edu/AGDM/wholefarm/html/c3-24.html>

Murphy, C. B. (2019). *Understanding The Cash Flow Statement*.

<https://www.investopedia.com/investing/what-is-a-cash-flow-statement/>

Oyieko, M. O. (2018). *An evaluation of the effect of cash flow management activities*.

<http://41.89.196.16:8080/xmlui/handle/123456789/457>

Perotti, H. J., y Casabianca, M. L. (2020). *Regulación contable y utilidad de la información. Efectos en el estado de flujo de efectivo ajustado por inflación en el sector de la economía social*. XIV Jornadas de investigación de la FCE. Argentina.

Plaskova, N. S., Prodanova, N. A., Ignatyeva, O. V., Nayanov, E. A., Goncharov, V. V., y Surpkelova, A. (2020). Controlling in cash flow management of the company. *Izmir*, 14(2), 3507-3512.

<https://www.proquest.com/openview/a028835e7382f9911672c65baaa1d20f/1?pq-origsite=gscholar&cbl=2042720>

Ricardo, R. (2018). *¿Qué son las actividades operativas?*

<https://exonegocios.com/actividades-de-explotacion/>

Saenko, N., Voronkova, O., Volk, M., & Voroshilova, O. (2019). The social responsibility of a scientist: Philosophical aspect of contemporary discussions. *Journal of Social Studies Education Research*, 10(3), 332-345.

Saenko, N., Voronkova, O., Zatsarinnaya, E., & Mikhailova, M. (2020). Philosophical and cultural foundations of the concept of "nihitogenesis". *Journal of Social Studies Education Research*, 11(1), 88-103.

Sayakhova E. V., & Kournikova. S. P. (2014). Management of cash flows of the enterprise. *Economy and society*. № 2-2 (11). - Pp. 959-962.

- Tarman, B. (2016). Innovation and Education. *Research in Social Sciences and Technology*, 1(1).
Retrieved from <http://ressat.org/index.php/ressat/article/view/3>
- Tarman, B. (2017). Editorial: The Future of Social Sciences. *Research in Social Sciences and Technology*, 2(2).
Retrieved from <http://ressat.org/index.php/ressat/article/view/329>
- Vu, T. (2019). Theoretical Constructs and Practical Strategies for Intercultural Communication. *Journal Of Curriculum Studies Research*, 1(1), 43-53. <https://doi.org/10.46303/jcsr.01.01.4>
- Vaca, E. M. (2000). Reflexiones en torno a las posibilidades educativas del tratamiento pedagógico de lo corporal en el Segundo Ciclo de Educación Infantil. *Revista interuniversitaria de formación del profesorado: RIFOP*(37), 103-120.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=118061>
- Ward, S. (2019). *Cash Flow Management in Business*.
<https://www.thebalancesmb.com/cash-flow-management-2947138>
- Zaripova, R. S., Ahmetova, M. H., & Kuzmin, P. A. (2019). Ecological and biological features of quickbeam (*sorbus aucuparia* L.) in the context of an urbanized environment. *Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems*, 11(5 Special Issue), 1731-1734.

ANEXOS
ANEXO 01: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
V1: Flujo de efectivo	<p>Es el estado financiero básico o la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo, utilizado para las actividades de operación, inversión y financiamiento (Oyieko, 2018).</p>	<p>Para evaluar el flujo de efectivo de la empresa DVM Distribuciones EIRL se procederá a través del análisis documental de las actividades de operación, de inversión y financiamiento que ayudarán a determinar la situación del flujo de efectivo en la empresa en los periodos 2018 al 2021.</p>	<p>Actividades de operación</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Cobro por la venta de bienes y prestación de servicios. • Descuentos, rebajas y bonificaciones. • Pagos a proveedores y trabajadores. • Pago de impuesto a las ganancias y otros tributos. 	<p>Razón</p>
			<p>Actividades de inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pago de intereses. • Compra de propiedades, planta y equipo. • Obtención de préstamos bancarios y bonos a largo y corto plazo. • Pago de préstamos bancarios y bonos a largo y corto plazo. 	
			<p>Actividades de financiamiento</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Transacciones de acciones. • Transacciones de bonos. • Transacciones de dividendos. • Transacciones de deuda. 	

V2: Rentabilidad	Se define como la capacidad para generar ganancias y beneficios a determinada empresa, en un periodo específico. También es la que mide la eficiencia de la empresa de acuerdo a sus utilidades (Champi y Pomalque, 2020).	Para evaluar la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL se procederá a desarrollar los ratios propuestos en los periodos 2018 a 2021.	Margen bruto de utilidad	$(Utilidad\ bruta / Ventas\ netas) \times 100$	Razón
			Rentabilidad sobre activos	$ROA = (Utilidad\ neta / Activos) \times 100$	
			Rentabilidad sobre ventas	$(Utilidad\ neta / Ventas\ netas) \times 100$	
			Rentabilidad sobre patrimonio	$ROE = (Utilidad\ neta / Patrimonio) \times 100$	

Nota: Elaborado por Nicolás Gerardo Arica Fuentes

ANEXO 02:

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO	PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	MÉTODO
	PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	
El flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuidores, Piura 2022.	¿Cómo el flujo de efectivo incide en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?	Determinar la incidencia existente entre el flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022.	<p>1. Tipo y diseño de investigación</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aplicada, explicativo • No Experimental - Transversal y Enfoque: Cuantitativo <p>2. Población y muestra</p> <ul style="list-style-type: none"> • El acervo documentario que evidencian los procesos de flujo de caja. • Los estados financieros que servirán para calcular la rentabilidad de los periodos 2018 – 2021. <p>3. Instrumento:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Guía de análisis
	PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	
	¿Cómo incide las actividades de operación en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?	Determinar la incidencia entre las actividades de operación y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022	
	¿Cómo incide las actividades de inversión en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?	Determinar la incidencia entre las actividades de inversión y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022	
	¿Cómo incide las actividades de financiamiento en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022?	Determinar la incidencia entre las actividades de financiamiento y la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022.	

Nota: Elaborado por Nicolas Gerardo Arica Fuentes

Anexo 03: Carta de presentación



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Piura, 28 de setiembre de 2021

CARTA N° 299 - 2021-UCV-VA-P07/CCP

SEÑOR:

DANILO ARMANDO VALDIVIEZO MOGOLLON

GERENTE GENERAL DE EMPRESA DVM DISTRIBUCIONES EIRL

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la Sr. **NICOLAS GERARDO ARICA FUENTES**, identificado con código universitario N° 2000013590, estudiante del IX ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quien desea realizar el proyecto de investigación denominado "**EL FLUJO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DVM DISTRIBUCIONES EIRL, PIURA 2022**", por lo que necesita que su representada le pueda brindar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, el estudiante en mención requerirá acceso a: estados financieros, declaraciones de pago, documentos contables, entre otros, debidamente refrendados por su persona o quién estime correspondiente para validar su informe e instrumentos de investigación.

Conocedores de su compromiso con el desarrollo educativo de nuestra comunidad académica, agradeceré brindar las facilidades del caso al estudiante **NICOLAS GERARDO ARICA FUENTES**, a fin de que pueda lograr el objetivo de su proyecto de investigación.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,

Mg. Letty Angélica Huacchillo Pardo
Coordinadora de la Escuela de Contabilidad
Universidad cesar vallejo

Daniilo Armando Valdiviezo Mogollon
GERENTE GENERAL
DVM DISTRIBUCIONES EIRL

CAMPUS PIURA
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV
ucv.edu.pe

Anexo 04: Carta de aceptación

"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Piura, 09 de Noviembre de 2021

Señores

Escuela de Contabilidad.

Universidad César Vallejo – Campus Piura

A través del presente, Danilo Armando Valdiviezo Mogollón, identificado (a) con DNI N° 41600672 representante de la empresa/institución DVM Distribuciones con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

a) Nicolas Gerardo Arica Fuentes

Están autorizadas para:

a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada "El flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DMV Distribuciones EIRL, Piura 2022"

Si No

b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo

Si No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,



Danilo Armando Valdiviezo Mogollón
GERENTE GENERAL
DANILO ARMANDO VALDIVIEZO MOGOLLON
GERENTE GENERAL

ANEXO 05: VALIDEZ DE EXPERTOS

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS: Dr. Marco Agustín Arbulú Ballesteros

TITULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: *“El flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”*

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 – 20				Regular 21 – 40				Buena 41 – 60				Muy Buena 61 – 80				Excelente 81 – 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																		X			
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																		X			
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																		X			
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																		X			
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																		X			
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación																		X			
7. Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación																		X			
8. Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores																		X			
9. Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación																		X			

INSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el **EXPERTO EVALUADOR** evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los diferentes enunciados.

Piura, 09 de noviembre de 2021

Nombre y Apellidos DR. Marco Agustín Arbulú Ballesteros

DNI 16756158

Teléfono 924 073 384

E-mail: marbulub@ucvvirtual.edu.pe



Ing. Marco Agustín Arbulú Ballesteros.
Magister en Administración.
Doctor en Administración.
CIP- 236031

CONSTANCIA DE VALIDACION

Yo, Marco Agustín Arbulú Ballesteros; con DNI N° 16756158 registrado con ORCID: [0000-0001-7940-7580](https://orcid.org/0000-0001-7940-7580), profesión Ingeniero de Sistemas; Doctor en Administración; desempeñándome actualmente como Docente de la Universidad César Vallejo; por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación los instrumentos los cuales se aplicaran en el proceso de la investigación.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INTRUMENTOS	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					X
2. Objetividad					X
3. Actualidad					X
4. Organización					X
5. Suficiencia					X
6. Intencionalidad					X
7. Consistencia					X
8. Coherencia					X
9. Metodología					X

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura 11 de noviembre del 2021.

Apellidos y Nombres : Marco Agustín Arbulú Ballesteros

DNI : 16756158

Especialidad : Doctor en administración.

E-mail : marbulub@ucvvirtual.edu.pe



Ing. Marco Agustín Arbulú Ballesteros.
Magíster en Administración.
Doctor en Administración.
CIP- 236031

FIRMA

DR. Marco Agustín Arbulú Ballesteros

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS: Oswaldo Gustavo Bustamante De Guimaraes

TITULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: *“El flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”*

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 – 20				Regular 21 – 40				Buena 41 – 60				Muy Buena 61 – 80				Excelente 81 – 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																		X			
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																		X			
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																		X			
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																		X			
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																		X			
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación																		X			
7. Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación																		X			
8. Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores																		X			
9. Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación																		X			

INSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el **EXPERTO EVALUADOR** evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los diferentes enunciados.

Piura, 15 de noviembre de 2021

Nombre y Apellidos Oswaldo Gustavo Bustamante de Guimaraes
DNI 05644145
Teléfono 941839433
E-mail: gustavo.byb@gmail.com



CONSTANCIA DE VALIDACION

Yo, Oswaldo Gustavo Bustamante de Guimaraes con DNI N° 05644145, profesión Contador Público Colegiado; desempeñándome actualmente como Contador en el estudio Contable Bustamante & Bustamante; por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación los instrumentos los cuales se aplicaran en el proceso de la investigación.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INTRUMENTOS	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					X
2. Objetividad					X
3. Actualidad					X
4. Organización					X
5. Suficiencia					X
6. Intencionalidad					X
7. Consistencia					X
8. Coherencia					X
9. Metodología					X

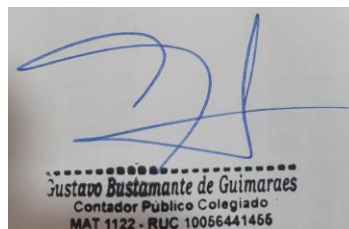
En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura 15 de noviembre del 2021.

Apellidos y Nombres : Gustavo Bustamante de Guimaraes

DNI : 05644145

Especialidad : Contador Público Colegiado.

E-mail : gustavo.byb@gmail.com



Gustavo Bustamante de Guimaraes
 Contador Público Colegiado
 MAT 1122 - RUC 10056441455

FIRMA

CPC. Gustavo Bustamante de Guimaraes

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS: Oswaldo Segundo Bustamante Moran

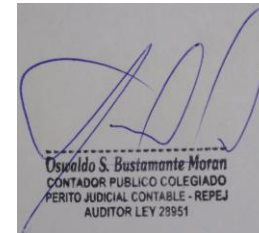
TITULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: *“El flujo de efectivo y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DVM Distribuciones EIRL, Piura 2022”*

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 – 20				Regular 21 – 40				Buena 41 – 60				Muy Buena 61 – 80				Excelente 81 – 100				OBSERVACIONES	
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96		
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100		
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																			X			
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																			X			
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																			X			
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																			X			
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																			X			
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación																			X			
7. Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación																			X			
8. Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores																			X			
9. Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación																			X			

INSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el **EXPERTO EVALUADOR** evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los diferentes enunciados.

Piura, 15 de noviembre de 2021

Nombre y Apellidos Oswaldo Segundo Bustamante Morán
DNI 02620992
Teléfono 947040055
E-mail: osbumo13@hotmail.com



CONSTANCIA DE VALIDACION

Yo, Oswaldo Segundo Bustamante Morán con DNI N° 02620992, profesión Contador Público Colegiado; desempeñándome actualmente como Contador en el estudio Contable Bustamante & Bustamante; por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación los instrumentos los cuales se aplicaran en el proceso de la investigación.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INTRUMENTOS	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad					X
2. Objetividad					X
3. Actualidad					X
4. Organización					X
5. Suficiencia					X
6. Intencionalidad					X
7. Consistencia					X
8. Coherencia					X
9. Metodología					X

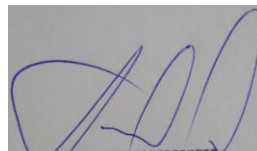
En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura 15 de noviembre del 2021.

Apellidos y Nombres : Oswaldo Segundo Bustamante Morán

DNI : 02620992

Especialidad : Contador Público Colegiado.

E-mail : osbumo13@hotmail.com



Oswaldo S. Bustamante Morán
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO
 PERITO JUDICIAL CONTABLE - REPEJ
 AUDITOR LEY 28951

FIRMA

CPC. Oswaldo Segundo Bustamante Morán

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N°01: FLUJO DE EFECTIVO

La siguiente guía de análisis documental busca recopilar datos de los estados financieros de los cuales se puede conocer el flujo de efectivo en la empresa DVM Distribuciones EIRL correspondiente a los periodos 2018-2021.

Sr. Danilo Armando Valdiviezo Mogollón, representante legal de DVM Distribuciones EIRL autoriza la utilización de la información que se proporciona mediante esta ficha para cumplimiento del objetivo de la investigación propuesta:

SI

NO

DVM Distribuciones EIRL						
FLUJO DE EFECTIVO	FÓRMULA	RESULTADOS				INTERPRETACIÓN
		2018	2019	2020	2021	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<i>Activos Corrientes menos Pasivo Corriente</i>					
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<i>Adquisiciones de activos fijos</i>					
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<i>Emisiones de deuda a largo plazo y pago de dividendos</i>					

GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL N°02: RENTABILIDAD

La siguiente guía de análisis documental busca recopilar datos de los estados financieros de los cuales se puede conocer la rentabilidad en la empresa DVM Distribuciones EIRL correspondiente a los periodos 2018-2021.

Sr. Danilo Armando Valdiviezo Mogollón, representante legal de DVM Distribuciones EIRL autoriza la utilización de la información que se proporciona mediante esta ficha para cumplimiento del objetivo de la investigación propuesta:

SI

NO

DVM Distribuciones EIRL						
RATIOS DE RENTABILIDAD	FÓRMULA	RESULTADOS				INTERPRETACIÓN
		2018	2019	2020	2021	
MARGEN BRUTO DE UTILIDAD	<i>(Utilidad bruta/ Ventas netas) x 100</i>					
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	<i>(Utilidad neta/ Activos) x 100</i>					
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	<i>(Utilidad neta/ Ventas netas) x 100</i>					
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	<i>(Utilidad neta/ Patrimonio) x 100</i>					