

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS



FLUJO DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN CON EL CAPITAL
DE TRABAJO EN LA EMPRESA L & L SERVICIOS
LOGÍSTICOS E.I.R.L., TACNA, PERIODO 2017-2020.

TESIS

PRESENTADA POR:

Bach. Bryan Diego Tafur Colque

ASESOR:

Dra. Orietta Mabel Barriga Soto

Para optar el Título profesional de:
CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA – PERÚ

2022

DEDICATORIA

A Dios, por darme la oportunidad de seguir adelante y acompañarme en cada paso que voy dando en la vida.

A mi madre quien es mi motor fundamental en mi educación y formación académica, y me ha permitido llegar a cumplir hoy una meta más, gracias por inculcar en mí el ejemplo de perseverancia.

A mi abuela que desde el cielo me guía e ilumina para seguir adelante con mis proyectos.

A mi hermano que siempre me apoyó a vencer los diferentes obstáculos para alcanzar mis sueños, y para que sigamos unidos hoy, mañana y siempre.

A Fita Bohorquez, a quien aprecio tanto y agradezco por tenerme tanta paciencia, estar a mi lado en todo momento, motivándome a cumplir todo lo que me proponga.

RECONOCIMIENTO

A los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Privada de Tacna, por haber compartido sus conocimientos a lo largo de la preparación de nuestra profesión.

A mi asesora Dra. Orietta Barriga Soto por su apoyo brindado en el desarrollo de la presente tesis y por ser parte de mi crecimiento profesional.

RESUMEN

El estudio tuvo como objetivo: Determinar cuál es la relación que existe entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

El estudio fue de tipo de investigación fue básica o pura. El diseño de investigación fue no experimental y longitudinal. El nivel de investigación fue correlacional. La muestra fue censal, es decir, los 48 registros de flujo de efectivo y capital de trabajo (12 registros por cuatro años, por cada variable), que se encuentran en el estado de situación financiera de la Empresa L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L. El instrumento fue la guía de análisis documental.

Se ha comprobado que existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,730 que significa que posee una correlación fuerte.

Palabras clave: Flujo de efectivo, capital de trabajo.

ABSTRACT

The objective of the study was: To determine the relationship between cash flow and working capital in the company L & L logistics services E.I.R.L., Tacna, period 2017-2020.

The study was of the type of research was basic or pure. The research design was non-experimental and longitudinal. The level of research was correlational. The sample was census, that is, the 48 records of cash flow and working capital (12 records for four years, for each variable), which are found in the statement of financial position of the Company L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L. The instrument was the documentary analysis guide.

It has been proven that there is a significant relationship between cash flow and working capital in the company L & L logistics services E.I.R.L., Tacna, period 2017-2020, according to the Pearson correlation test, whose value is 0.730 which means that it has a strong correlation.

Keywords: Cash flow, working capital.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
RECONOCIMIENTO	iii
RESUMEN.....	iv
ABSTRACT	v
ÍNDICE	vi
ÍNDICE DE TABLAS	ix
INTRODUCCIÓN	12
CAPÍTULO I:PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.1 Planteamiento del problema	13
1.2 Formulación del problema	14
1.2.1 Problema principal	14
1.2.2 Problemas específicos	14
1.3 Objetivo	15
1.3.1 Objetivo general	15
1.3.2 Objetivos específicos.....	15
1.4 Justificación de la investigación.....	16
CAPÍTULO II:MARCO TEÓRICO	17
2.1 Antecedentes de la investigación	17
2.2 Bases teóricas	22
2.2.1 Flujos de efectivo	22
2.2.1.1 Definición.....	22
2.2.1.2 Caracterización.....	24
2.2.2 Estado de flujos de efectivo	25
2.2.2.1 Origen.....	25
2.2.2.2 Administración de efectivo	26
2.2.2.3 Norma Internacional de Contabilidad	26
2.2.2.4 Definiciones según NIIFs:.....	27

2.2.2.5	Objetivo.....	28
2.2.2.6	Componentes del estado de flujo de efectivo.....	28
2.2.2.7	Presentación del estado de flujo de efectivo	31
2.2.2.8	Importancia	33
2.2.3	Capital de trabajo	33
2.2.3.1	Definición.....	33
2.2.3.2	Clasificación.....	34
2.2.3.3	Importancia del capital de trabajo	36
2.3	Definiciones de conceptos.....	37
2.4	Sistema de hipótesis	39
2.4.1	Hipótesis general	39
2.4.2	Hipótesis específicas	40
2.5	Sistema de variables	40
2.5.1	Identificación de Variables Independiente y su operacionalización	40
2.5.2	Identificación de las variables dependiente y su operacionalización.....	40
	CAPÍTULO III:METODOLOGÍA	42
3.1	Tipo y diseño de investigación.....	42
3.1.1	Tipo de investigación	42
3.1.2	Diseño de investigación	42
3.2	Nivel de investigación.....	42
3.3	Población y muestra	42
3.3.1	Población.....	42
3.3.2	Muestra.....	42
3.4	Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	43
3.4.1	Técnicas de recolección de datos	43
3.4.2	Instrumentos de recolección de datos.....	43
3.5	Técnicas de procesamiento de datos	43
	CAPÍTULO IV:RESULTADOS Y DISCUSIÓN	43
4.1	Tratamiento estadístico e interpretación de cuadros	44
4.2	Presentación de resultados	45
4.2.1	Análisis descriptivo de las variables de estudio	45

4.2.1.1 Análisis de la variable independiente: Flujo de efectivo	45
4.2.1.2 Análisis de la variable dependiente: Capital de trabajo	61
4.3 Contraste de hipótesis.....	68
4.4 Discusión de resultados	76
CONCLUSIONES	81
RECOMENDACIONES	82
REFERENCIAS	83
ANEXOS	86

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Flujo de efectivo según la NIC 7	27
Tabla 2 Flujos de efectivo	30
Tabla 3 Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación	31
Tabla 4 Flujo de efectivo según MEF	32
Tabla 5 Capital de trabajo	37
Tabla 6 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2017	45
Tabla 7 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2018	45
Tabla 8 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2019	47
Tabla 9 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2020	49
Tabla 10 Actividades de inversión año 2017	50
Tabla 11 Actividades de inversión año 2018	51
Tabla 12 Actividades de inversión año 2019	53
Tabla 13 Actividades de inversión año 2020	54
Tabla 14 Actividades de financiación año 2017	56
Tabla 15 Actividades de financiación año 2018	57
Tabla 16 Actividades de financiación año 2019	58
Tabla 17 Actividades de financiación año 2020	60
Tabla 18 Capital de trabajo año 2017	61
Tabla 19 Capital de trabajo año 2018	62
Tabla 20 Capital de trabajo año 2019	63
Tabla 21 Capital de trabajo año 2020	64
Tabla 22 Pruebas de normalidad	66
Tabla 23 Pruebas de normalidad	67
Tabla 24 Flujo de efectivo y capital de trabajo	69
Tabla 25 Flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo	71
Tabla 26 Flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo	73

Tabla 27 Flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo.....	75
--	----

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2017	45
Figura 2 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2018.....	46
Figura 3 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2019.....	48
Figura 4 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2020.....	49
Figura 5 Actividades de inversión año 2017	51
Figura 6 Actividades de inversión año 2018.....	52
Figura 7 Actividades de inversión año 2019.....	53
Figura 8 Actividades de inversión año 2020.....	55
Figura 9 Actividades de financiación año 2017	56
Figura 10 Actividades de financiación año 2018.....	58
Figura 11 Actividades de financiación año 2019.....	59
Figura 12 Actividades de financiación año 2020.....	60
Figura 13 Capital de trabajo año 2017	61
Figura 14 Capital de trabajo año 2018	63
Figura 15 Capital de trabajo año 2019	64
Figura 16 Capital de trabajo año 2020	65

INTRODUCCIÓN

A nivel empresarial, es indudable la necesidad de controlar los flujos de efectivo y el capital de trabajo, para que optimicen su situación económica y financiera.

En Perú, parte de las empresas privadas tienen dificultades en optimizar su capital de trabajo, debido a que no desarrollan un buen manejo del flujo de efectivo para que se eleve la rentabilidad en la empresa; quizá porque no hay mecanismos de control que permitan desarrollar un buen seguimiento al flujo de efectivo.

Actualmente, la competitividad es el nuevo paradigma económico para que los entes económicos se desenvuelvan exitosamente en el mercado global actual, para ello su personal del área financiera debe estar en constante capacitación con el fin de que se desarrolle una buena administración del efectivo y desarrollar eficazmente los pronósticos, administrar de manera adecuada las cuentas por cobrar, y contar con adecuadas políticas de crédito. Las ventajas se presentan mediante la tecnología, productividad y la innovación como argumentos clave.

Entonces, es preponderante que los entes económicos prioricen estas variables tan cruciales para el éxito organizacional, como: el flujo de efectivo y la administración del capital de trabajo, que permita desarrollar un buen manejo de las cuentas por cobrar y pagar, control y supervisar las inversiones y todos los recursos financieros, para desarrollar estrategias financieras para elevar la competitividad de la organización empresarial.

Por ello, se ha realizado el presente trabajo de investigación cumpliendo con el método científico y de acuerdo a la estructura de informe final de tesis de esta universidad.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Planteamiento del problema

En el contexto internacional, la implementación de la gestión empresarial es crucial, sobre todo en cuanto al manejo de flujo de efectivo que permita optimizar el capital de trabajo.

Un asunto importante es la administración del capital de trabajo es que si se desarrollaría de forma estratégica se lograría incrementar la competitividad empresarial. No obstante, los entes económicos no cuentan probablemente con recursos humanos o asesores empresariales que permitan desarrollar un buen manejo del capital de trabajo y; de esta manera, conseguir elevar la competitividad empresarial.

Según Valls (2014) indica que los entes empresariales no saben dinamizar de manera correcta los diferentes recursos empresariales, como los recursos financieros, recursos humanos, recursos materiales, recursos físicos, entre otros, para ello deben ofrecer productos con calidad, donde se incorpore tecnología, eficiencia en los procesos productivos, alianzas con otras entidades económicas y capacitación de los empleados.

En algunas empresas, el capital de trabajo no se administra de manera efectiva, lo que significa que no se pueden lograr los resultados deseados y no se pueden tomar decisiones sobre el futuro del negocio, por lo que es importante que el gerente o propietario haga de la gestión del capital de trabajo una prioridad. Una organización empresarial puede controlar sus activos y pasivos a corto plazo tomando medidas para saber en tiempo real si tiene suficiente liquidez para cubrir sus gastos e invertir a largo plazo. (Flores, 2018).

Es importante, indicar que el control del capital de trabajo implica desarrollar diferentes estrategias para elevar conservar o elevar la liquidez de manera permanente, para comprender el rendimiento de sus actividades de cada periodo. Po tal razón es crucial, además que se controle la elaboración del control del estado de flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera y determinar de forma correcta sus proyecciones, para que se genere y cuente con información suficiente y relevante para la toma de decisiones adecuadas en beneficio de la organización. No obstante, algunos entes económicos no realizan adecuadas y oportunas proyecciones financieras dentro del planeamiento estratégico y garantiza el desarrollo, investigación e innovación contantes, como parte de la consecución de objetivos y metas empresariales, se conseguirá que cada vez que los entes económicos sean más competitivos.

En Tacna, se observa que en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., no optimizan en gran medida su capital de trabajo, debido a que no controlan el flujo de efectivo, con respecto a sus actividades de operación, actividades de inversión y de financiamiento, lo que hace que la organización empresarial no logre elevar su competitividad.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema principal

¿Cuál es la relación que existe entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?

1.2.2 Problemas específicos

a) ¿Cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?

- b) ¿Cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?
- c) ¿Cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?

1.3 Objetivo

1.3.1 Objetivo general

Determinar cuál es la relación que existe entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

1.3.2 Objetivos específicos

- a) Establecer cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.
- b) Analizar cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.
- c) Evaluar cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

1.4 Justificación de la investigación

Justificación teórica

El presente estudio al desarrollarlo ha permitido la revisión de las teorías de las variables, como el flujo de efectivo y el capital de trabajo. Ello permitió comprender las variables de estudio en un contexto determinado, que finalmente ha permitido brindar sugerencias.

Justificación metodológica

Para que se consiga los objetivos de estudio, se utilizará instrumento como la guía de análisis documental y su procesamiento en software para medir el flujo de efectivo y el capital de trabajo de la Empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, con ello se consigue la medición del comportamiento de las variables de estudio para lograr saber sobre los objetivos de la organización empresarial. Así, los resultados de la investigación se apoyan en técnicas de investigación para el posterior contraste de hipótesis.

Justificación práctica

Según los objetivos de estudio, su resultado permite hallar los problemas del flujo de efectivo y capital de trabajo de la Empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, que inciden en los resultados del ente organizativo. Cuando se halle los resultados tengan posibilidad de proponer cambios, dando sugerencias para la mejora del control del flujo de efectivo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes de la investigación a nivel internacional

Peñañiel (2014) elaboró el estudio “Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Fábrica de Aluminios Hércules” en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador.

Objetivo: analizar las cuentas del activo y pasivo circulante, y con ello dar herramientas prácticas de administración financiera. Los resultados: Existe una correlación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad de las empresas objeto de estudio. La investigación concluyó que la empresa propuesta no había realizado un análisis financiero suficientemente riguroso para comprender su liquidez, operaciones, desempeño, pasivos, productividad, crecimiento y otras métricas. Entonces, es fundamental que los entes económicos desarrollan una buena administración del capital de trabajo, permita optimizar su rentabilidad y se logrará con la correcta aplicación del activo y pasivo circulante, que refleje buenas prácticas de aplicación de normas y principios contables.

Molina (2016) elaboró el estudio “Análisis y estudio del capital de trabajo de la empresa “Maya ediciones” con fines de mejorar la administración y su control” en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Objetivo: Determinar el estado del capital de trabajo, con el análisis y estudio del mismo, para la mejora de la administración.

Instrumentos: Guía de análisis documental. Resultados: se determinó que no desarrollan un correcto control del capital de trabajo. En conclusión, si la empresa implementa el modelo propuesto, optimizará sus niveles de ingresos, que beneficiará a los dueños la organización empresarial. De acuerdo a las comparaciones del Estado de Resultado proyectado sin y con modelo, se determina que existen buenos rendimientos económicos con la adopción del modelo.

2.1.2 Antecedentes de la investigación a nivel nacional

Reátegui (2018) elaboró el estudio “Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la empresa mercantil zurita E.I.R.L., ciudad de Tarapoto, periodo 2016”, en la Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto. Objetivo: Determinar si el flujo de efectivo incide en la rentabilidad de la empresa materia de estudio. El instrumento que se aplicó una guía de análisis documental. Los resultados: La situación financiera y económica del ente económico hace notar que no cuenta con un adecuado nivel de liquidez, debido que se concentró en una reducción del costo de ventas y los diferentes gastos. El estudio concluyó que se necesita un control del flujo de efectivo para que se eleve la rentabilidad de la organización; por ello, se determina que no hay mecanismos de control que permitan desarrollar un buen seguimiento al flujo de efectivo.

López (2019) elaboró el estudio “El estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa TRANSTAC servicios generales SRL del distrito de Cajamarca 2018”, en la Universidad Nacional de Cajamarca.

El objetivo del estudio fue analizar el flujo de efectivo con la finalidad de que se tome acertadas decisiones. Los resultados determinaron que la organización no pudo tomar buenas decisiones que permitan

optimizar la situación financiera de la organización, debido a que no hicieron un buen control del flujo de efectivo.

El estudio concluyó que el estudio de los flujos de efectivo, donde las actividades de operación, se detalla en cada partida ingresos y egresos en actividades de operación, inversión y financiación, basado en las normas contables, para ello es preponderante una herramienta crucial para la acertada toma de decisiones. Entonces, es fundamental que los profesionales contables posean habilidades de administración financiera para que orienten a los dueños de las organizaciones a que administren de manera adecuada el flujo de efectivo y, de esta forma, se optimice la situación financiera.

Mamani (2019) elaboró el estudio “Capital de trabajo y su incidencia en la ventaja competitiva de las MYPEs ferreteras, Comas 2018”, en la Universidad Cesar Vallejo.

El objetivo fue analizar cómo el capital de trabajo incide en la ventaja competitiva en la empresa materia de estudio.

El autor, entre sus conclusiones, indicó que, para que se tengan una ventaja competitiva, El capital de trabajo y los recursos financieros deben priorizarse en cierta medida, lo que ayuda a desarrollar una buena gestión de deudores y acreedores, controlar y monitorear las inversiones y todos los recursos financieros, desarrollar estrategias financieras para aumentar la competitividad de las organizaciones empresariales. Al respecto, es esencial que el personal del área contable debe poseer las habilidades suficientes para desarrollar un buen asesoramiento para el manejo adecuado al capital de trabajo.

Catpo (2014) investigo “La administración del capital de trabajo y su incidencia en la generación de rentabilidad en la empresa GCG GRECIA contratistas generales E.I.R.L., en el distrito de Comas – Lima año 2014” en la Universidad César Vallejo.

El objetivo fue analizar la administración del capital de trabajo y cómo incide en elevar la rentabilidad.

El estudio concluyó que la administración del capital de trabajo incide de manera directa en la rentabilidad de la organización empresarial. Según la correlación Rho de Spearman el $p = 0.956$. Al respecto, se observó de todas maneras que no se desarrolló una óptima administración del capital de trabajo, quizá porque no saben determina actividades de manejo de las cuentas corrientes de activos y pasivos. Por ejemplo, se les ha presentado dificultades en la administración del efectivo que se tiene en la organización y el que se tiene en cuentas corrientes de los bancos. No se hace de forma oportuna el pronóstico del flujo de efectivo.

Cachi y Cuba (2018) investigaron el estudio “Administración del capital de trabajo en la Asociación de panificadores “Nuevo amanecer” Abancay – Apurímac, periodo 2016”, en la Universidad Andina del Cusco.

El objetivo fue analizar la administración del trabajo, con la finalidad de que se optimice la situación financiera de la organización empresarial.

En su conclusión, los autores afirman que las organizaciones no prestan la debida atención a la gestión del capital de trabajo, por lo que no pueden crecer económica y financieramente. La administración del capital de trabajo en las organizaciones empresariales, se desarrolló de manera ineficiente, lo que puede

ocasionar la falta de liquidez y; por lo tanto, no poder asumir sus deudas.

Villalobos (2018) investigó la “Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, Pedro Ruíz, año 2016” en la Universidad César Vallejo.

El objetivo del estudio fue evaluar la administración del capital de trabajo y verificar si influye en la liquidez de la organización materia de estudio.

El autor, entre sus conclusiones, indicó que la competitividad se ha convertido en el nuevo paradigma económico para que los entes económicos se desenvuelvan exitosamente en el mercado global actual, para ello deben su personal del área financiera debe estar en constante capacitación para desarrollar una buena administración del efectivo y desarrollar eficazmente los pronósticos, administrar de manera adecuada las cuentas por cobrar, y contar con adecuadas políticas de crédito. Las ventajas se presentan mediante la tecnología, productividad y la innovación como argumentos clave.

2.1.3 Antecedentes de la investigación a nivel local

Sánchez (2022) elaboró el estudio “Flujo de efectivo como herramienta de mejora para el proceso de ejecución de pagos en la Agencia Vildoso Albarracín Agentes de Aduana S.A.C, de la ciudad de Tacna, periodos 2016 – 2020” en la Universidad Privada de Tacna.

Objetivo: determinar cómo el flujo de efectivo como herramienta de mejora se relaciona con la ejecución de pagos.

El estado de flujo de efectivo contribuye a que se realice una correcta planeación y en la generación de presupuestos que definen las entradas y salidas de efectivo, pero se debe hacer cumplimiento de los compromisos adquiridos. Para ello es fundamental, el mejoramiento de la ejecución de pagos, la información que tiene es preponderante para la gestión de la organización y se determine la salida de recursos a un momento determinado, como también un análisis proyectivo para que se sustente la toma de decisiones en las actividades financieras, las actividades operacionales, así como y las actividades de inversión. El estudio concluyó que el flujo de efectivo como herramienta de mejora se relaciona con el proceso de ejecución de pagos.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Flujos de efectivo

2.2.1.1 Definición

Se presenta cuando la organización posee entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo. Como por ejemplo, las actividades de operación que son actividades que son una fuente importante de ingresos para la organización y que no pueden clasificarse como inversión o financiación. (Flores, 2018). Al respecto, las organizaciones jurídicas deben desarrollar seguimiento al movimiento de flujos de efectivo.

La organización debe poseer los equivalentes al efectivo para que se invierta y también coadyuve a cumplir obligaciones de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera se desarrolle de manera estratégica, entonces es necesario que cumplan con las directivas internas que permita administrar de manera adecuada capital de trabajo entonces es fundamental cumplir con las normas contables y

principios contables, por ello es fundamental que se controle los procesos que implica el movimiento del flujo de efectivo.

(Zans, 2018). Al respecto, es crucial que los entes económicos desarrollen una buena administración financiera que incluya administrar correctamente el capital de trabajo, que implica que se administre los activos y pasivos; pero también que haya un control en la cancelación de las deudas, para que haya sostenibilidad financiera con proyecciones del presupuesto, teniendo en cuenta los grupos de interés, con una actuación ética, transparente.

Generalmente, los préstamos bancarios se consideran como actividades de financiación; pero los entes económicos deben tener sumo cuidado en controlar sus préstamos, verificar los plazos y las tasas de interés, y saber manejar los riesgos, de lo contrario afectará su liquidez o su rentabilidad, entonces se hace imprescindible que el área de contabilidad y el área de finanzas cumplan su función a cabalidad (Court, 2012).

Al respecto, las organizaciones empresariales tienen dificultades con la administración del capital de trabajo que incluye la administración del efectivo, que trata también del dinero depositados en los bancos, debido a que no desarrollan mecanismos de control, y no desarrollan oportunamente, las conciliaciones bancarias.

La gestión de efectivo debe asegurar que el manejo de los recursos monetarios con transparencia y con ética, para garantizar sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión de efectivo también incluye invertir los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo; entonces es necesario que se implementen adecuadas políticas que permita dinamizar el flujo de recursos cumpliendo las normas y directivas internas. Por ello, se debe realizar

un buen control de los flujos de efectivo para que no afecte de su situación efectiva (Álvarez, 2017). Al respecto, se determina que muchas organizaciones no desarrollan una buena administración del capital de trabajo que incluye la administración del efectivo, ya que no desarrollan un buen control de la caja chica o el dinero que puedan tener en la misma empresa, por ello no toman decisiones acertadas, lo que dificulta mejorar su situación financiera.

2.2.1.2 Caracterización

a) Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversiones o financiamiento. Entonces, es crucial que el personal responsable desarrolla las diferentes transacciones con transparencia y con ética, así como con responsabilidad empresarial, contando con evidencias. Al respecto, es necesario que las actividades de operación se desarrollen de acuerdo a directivas internas, así como las normas contables para que la organización no sea afectada su situación económica, que le impedirá invertir y cancelar las obligaciones (Flores, 2018).

b) Actividades de inversión

Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no consideradas en los equivalentes al efectivo. Es fundamental desarrollar las actividades de inversión de acuerdo a las directivas internas, y se debe tomar adecuadas decisiones y saber invertir, por ejemplo, en maquinaria, inmuebles, entonces es evidente que la organización sabe desarrolla una buena gestión de inversiones (Flores, 2018).

d) **Actividades de financiación**

Son las actividades que generan cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos que el ente económico tomados (Flores, 2018). El flujo de efectivo es útil para garantizar la sostenibilidad financiera.

La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es de utilidad, para los grupos de interés para que hará sostenibilidad financiera, que se conseguirá con transparencia con una buena comunicación una base para que se haga una evaluación de los entes de la entidad para que evite que se produce evalúe la capacidad de la organización, con el propósito es que se produzca efectivo y equivalentes al efectivo y los requerimientos de la organización para que se utilice esos flujos de efectivo.

Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben hacer la evaluación de la capacidad que la organización tiene de generar efectivo y equivalentes, por ello deben desarrollar sus actividades de operación, actividades de inversión y financiamiento, de manera correcta teniendo en cuenta las normas internas y las normas contables para elaborar el estado de flujo de efectivo de manera correcta, para ello es preponderante que se realice una buena administración financiera para que no afecte la situación económica y financiera (Zans, 2018).

2.2.2 Estado de flujos de efectivo

2.2.2.1 Origen

El Estado de Flujo de Efectivo tuvo su origen en lo que se llamó, en un inicio, de los ingresos y salidas, así como los aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del balance de situación o

general (Álvarez, 2017). Al respecto, es indudable que, parte de las organizaciones tienen inconvenientes con la administración del capital de trabajo, entonces se debe tener en cuenta este importante estado como es el estado de flujo de efectivo que permita tomar acertadas decisiones para que la empresa se mantenga o eleve su rentabilidad o liquidez.

2.2.2.2 Administración de efectivo

Para desarrollar una exitosa administración del efectivo se debe desarrollar una adecuada planificación de manera adecuada y realizar la gestión de los flujos de efectivo, debido a que este rubro puede ser de manera pronta invertido, donde se hace la dinamización de su retorno con un valor agregado que es la rentabilidad, y se hace maximización, así su utilización. Como efecto, la organización debe tener suficiente capacidad para cumplir con los requisitos de efectivo adicionales, la organización también debe tener suficiente efectivo para satisfacer todas sus necesidades de inversión. (Álvarez, 2017). Al respecto, es fundamental que se procese la información del efectivo para determinar los saldos de manera oportuna, es decir, controlar si algún momento disminuye, verificar las causas, y el ente económico debe contar con suficientes recursos dinerarios para actuar de manera eficiente en casos de emergencia.

2.2.2.3 Norma Internacional de Contabilidad

En el párrafo 4 de la Norma Internacional de Contabilidad 7 indica que un estado de flujos de efectivo, permite que los grupos de interés puedan hacer la verificación de si los activos netos han cambiado en la entidad, determina cómo se está presentando la estructura financiera; así como en su capacidad para que se afecte los montos y las fechas de los flujos de efectivo, con el fin que se adapten a los cambios, circunstancias y oportunidades. Por tal motivo, se debe

desarrollar una adecuada gestión financiera para que desarrollen un buen manejo y control de los flujos de efectivo para garantizar los riesgos financieros; entonces se puede desarrollar buenas prácticas de actividades de control.

La información de flujo de efectivo ayuda a evaluar las capacidades que la empresa tiene con el propósito de que genere efectivo y equivalentes al efectivo, y hace que los usuarios puedan desarrollar modelos con el propósito de que se evalúe y se haga la comparación del valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes organizaciones (Zans, 2018).

2.2.2.4 Definiciones según NIIFs:

En el párrafo 6 de la Norma Internacional de Contabilidad 7 (Consejo Normativo de Contabilidad, pág. 2), Considera las siguientes definiciones:

Tabla 1

Flujo de efectivo según la NIC 7

Nro.	Descripción
1	El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.
2	Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

Nota. Elaboración propia (Flores, 2018).

El flujo de efectivo es fundamental para determinar la capacidad de una organización para generar efectivo que pueda utilizar para cumplir

con sus obligaciones e invertir y expandir proyectos. Además, el flujo de efectivo permite la investigación o el análisis de cada elemento que afecta el flujo de efectivo. Estos datos serían útiles para que se diseñe políticas y estrategias que se encaminan para la realización de una utilización, de forma eficiente, de los recursos de la organización (Zans, 2018). Por su parte, Flores (2018), indica que el estado de flujos de efectivo

2.2.2.5 Objetivo

La información sobre los flujos de efectivo de una organización es útil porque proporciona a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la unidad organizacional para generar efectivo y equivalentes de efectivo y los requisitos según los cuales debe utilizar esos flujos de efectivo. Al respecto, es crucial que se controle de manera permanente los flujos de efectivo para garantizar la liquidez que permita la solvencia de la empresa Y, de esta manera pueda asumir sus dudas de manera eficiente y eficaz, y beneficie. Al respecto, es fundamental que los entes económicos desarrollen directivas internas para que desarrollen buenas prácticas de gestión financiera y contable (Zans, 2018).

2.2.2.6 Componentes del estado de flujo de efectivo

a) Actividades de operación

Los montos de los flujos de efectivo que se originan de actividades de operación es un indicador determinante de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para que se realice el reembolso de los préstamos, que se mantenga la capacidad de operación de la organización, que se pague dividendos y la realización de nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. Entonces, es fundamental que se debe hacer una buena administración de forma correcta el capital de trabajo que incluye las

actividades de operación; por consiguiente, un proceso preponderante, en esta administración es potenciar el control del efectivo en cuanto a las actividades de operación (Flores, 2018).

De acuerdo Álvarez (2017), los flujos de efectivo se generan de las actividades de operación de las transacciones que representan la fuente de ingresos de actividades ordinarias del ente organizacional. Por tanto, se originan de las operaciones y otros eventos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Al respecto, es esencial que se desarrollen adecuadas directivas internas para mejorar el proceso de ejecución del control del flujo de efectivo. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

Tabla 2

Flujos de efectivo

Nro.	Contenido
1	Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios;
2	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
3	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
4	Pagos a y por cuenta de los empleados;
5	Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
6	Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Nota. Elaboración propia

b) Actividades de inversión

De acuerdo a Zans (2018), la información, por separado, a que se revele los flujos de efectivo se origina de las actividades de inversión que es preponderante, debido a que tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se hicieron gasto para recursos que se han previsto van a generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro; entonces, es esencial que el personal responsable controle las actividades de operación, con la debida documentación que sustente todo el movimiento. Al respecto, es crucial que se controle las actividades de inversión de manera permanente para que se desarrolle de manera correcta correctas adquisiciones de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Cabe indicar que los contadores deben desarrollar un buen asesoramiento de las actividades de inversión que permita tener una situación económica y financiera, que permita poder invertir, pero para ello se debe tomar adecuadas

decisiones, por ello los grupos de interés interno deben poseer adecuadas habilidades de gestión contable y financiera.

c) Actividades de financiación

Es importante presentar los flujos de efectivo por separado de las actividades de financiación, ya que es útil para pronosticar las necesidades de efectivo para lograr la misión y la visión financiera de la organización:

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

Tabla 3

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación

Nro.	Contenido
1	Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
2	Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
3	Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
4	Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y o Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento.

Nota. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación

2.2.2.7 Presentación del estado de flujo de efectivo

Por consiguiente, esta Norma requiere que todas las entidades presenten un estado de flujos de efectivo.

De acuerdo a Flores (2018), que la realización del flujo de efectivo presenta lo siguiente:

Tabla 4

Flujo de efectivo según MEF

Nro.	Contenido
1	Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades.
2	La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos. Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros.
3	Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

Nota. Elaboración propia

Los flujos de efectivo pertenecientes a las diferentes categorías, son parte de una transacción. Por ejemplo, cuando los reembolsos pertenecen a un préstamo contienen capital e interés, la parte de

intereses puede clasificarse como actividades de operación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación. Al respecto, es preponderante que el personal responsable de la gestión contable y financiera desarrollen un buen asesoramiento

2.2.2.8 Importancia

Álvarez (2017), señala es muy preponderante ya que es una herramienta vital para que se controle de los ingresos y egresos. Además, la empresa debe priorizar desarrollar un buen control de los flujos de efectivo para que permita garanti

2.2.3 Capital de trabajo

2.2.3.1 Definición

El capital de trabajo neto o capital neto de trabajo es la diferencia entre el valor de los activos corrientes y los pasivos corrientes, en la fecha de corte de balance. El capital de trabajo debe ser administrado de manera correcta cumpliendo directivas de nivel de gestión contable y gestión financiera cumpliendo las normas contables, así como se tomar correctas decisiones para garantizar la funcionalidad de la organización (Ortiz, 2011).

La gestión financiera y empresarial cuenta con un elemento fundamental que es el capital de trabajo que determina el nivel de los activos y pasivos con respecto a operaciones de corto plazo, es decir, para garantizar que la situación económica y financiera sea favorable. En la siguiente formula se muestra como un indicador contable y que si es negativo pierde significancia

$$CT = AC - PC$$

Al respecto, por ello es crucial que las operaciones contables se desarrollen aplicando los principios y normas contables, que garantice el reflejo fiel de los estados financieros.

El capital de trabajo incluye los recursos que una unidad organizacional debe invertir en sus activos corrientes, como efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventario. Es decir, son los montos que necesita para que se cubra el costo de operación del ente organizacional.

Con respecto a la Administración del Capital de Trabajo Gitman & Zutter (2012) indica que la administración de cada elemento de los activos corrientes y los pasivos corrientes de la organización, si se desarrolla bien permite conseguir un equilibrio entre la rentabilidad. Los entes organizativos pueden hacer que se disminuya los costos financieros o aumentar los fondos disponibles para que se expanda cuando se reduzca el monto de los fondos que se comprometen en el capital de trabajo. En consecuencia, la administración del capital de trabajo es una de las actividades financieras más preponderantes, por ello requiere que se haga una buena dirección financiera y contable del capital de trabajo; así como tener en cuenta el control de los activos circulantes.

2.2.3.2 Clasificación

a) Capital de trabajo Neto

Es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Esta es una medida del grado en el que la organización empresarial se protege a contra los problemas de liquidez. Sin embargo, desde un punto de vista administrativo. Al respecto, es

fundamental que el personal de la organización logre poseer habilidades en gestión contable y gestión financiera para que se desarrolle una buena administración del capital de trabajo, en este caso el neto (Van & Wachowicz, 2010).

b) Capital de Trabajo Bruto

En el capital de trabajo bruto, los gerentes de finanzas siempre están involucrados en la tarea de proporcionar a la empresa la cantidad correcta de activos líquidos. Al respecto, es preponderante que los responsables del área financiera o contabilidad desarrollen un seguimiento y monitoreo del capital de trabajo bruto, para asegurar la buena administración del mismo (Villalobos, 2018).

c) Capital de Trabajo Permanente

Es la cantidad que un ente económico debe mantener invertida en sus activos de corto plazo para garantizar la continuidad de la organización, por ello es importante que los responsables del área financiera o contable administren adecuadamente el pital de trabajo. Al respecto, es fundamental (Berk & De Marzo, 2008).

d) Capital de Trabajo Variable o Temporal

Considera que la inversión de una empresa en sus cuentas por cobrar e inventarios, es temporal y se origina de fluctuaciones estacionales en el negocio o sorpresas imprevistas. Es importante que se comprenda este tipo de capital variable, para desarrollar una adecuada administración del mismo y asegurar que la organización pueda mantener una sostenibilidad financiera en el tiempo, pero eso se conseguirá con la toma de buenas decisiones (Berk & De Marzo, 2008).

2.2.3.3 Importancia del capital de trabajo

Para Ortiz (2015), es preponderante el capital de trabajo por diversos motivos, considerando que permita que se fortalezca el activo desarrollando una gran inversión, por ello es crucial que los activos corrientes representen una proporción del total de sus activos importante; es indispensable hacer un seguimiento y control de los inventarios, cuentas por cobrar y otros activos corrientes; entonces, el desempeño del gerente financiero es crucial para que se haga un adecuado de las cuentas por pagar y cobrar, del efectivo, los valores realizables, los inventarios y los medios de financiamiento de corto plazo, en su mayoría. Para ello, el personal debe poseer competencias financieras suficiente sobre todo desarrollando una buena administración del capital de trabajo; entonces, es evidente la necesidad de que los asesores contables estén debidamente capacitados.

Clasificación del Capital de Trabajo

Tomando en cuenta lo manifestado por Van Horne y Wachowicz (2010), el capital de trabajo puede clasificarse en dos:

Tabla 5
Capital de trabajo

Clasificación	Contenidos
Por sus componentes	Efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar e inventarios.
De acuerdo al tiempo	<p>Capital de trabajo permanente: Es la proporción de activos corrientes requeridos para enfrentar las necesidades minúsculas de largo plazo, en otras palabras, es el capital de trabajo que permanece internado durante un año, por ejemplo, caja, inventarios y cuentas por cobrar.</p> <p>Capital de trabajo temporal: Es la inversión en activos corrientes que cambian con lo que requieren las temporadas por ejemplo las panaderías en octubre y diciembre o, la producción de helados en verano.</p>

Nota. Elaboración propia (Flores, 2018).

2.3 Definiciones de conceptos

Administración del efectivo

La administración del efectivo tiene como objeto el manejo de las cuentas de efectivo y los depósitos en los entes bancarios. Por ello es preponderante que se haga el control de la administración del efectivo (Besley y Brigham, 2016).

Actividades de operación

Son las actividades que representan las fuentes de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Al respecto, las actividades de operación deben ser debidamente controladas para garantizar el éxito organizacional (Flores, 2018).

Actividades de inversión

Son las adquisiciones y disposiciones de activos a largo plazo, así como de otras inversiones que no se consideran en los equivalentes al efectivo. (Flores, 2018).

Actividades de financiación

Presenta el flujo de recursos que se destinan a que se cubra los compromisos con quienes suministran el capital a la organización, tales como cobros que se derivan de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital. Al respecto, es fundamental que se cumplan las directivas de orden financiero y contable de los movimiento de las actividades de financiación (Flores, 2018).

Control estratégico

Tiene como fin garantizar que se cumpla el cumplimiento del plan estratégico y comprobar que se logran los objetivos previstos en el mismo. Por ello, es crucial que en los entes financieros el control del flujo de efectivo (Partal, et al.,2020)

Cultura estratégica

Es una agrupación de normas, actitudes, valores, y tipos de conocimientos relacionados con la comprensión de las actividades estratégicas, sobre todo, los objetivos estratégicos y maneras de conseguir, compartidos por todos los miembros de un ente organizacional (Valls, 2014).

Comercialización

Hace referencia a la investigación de mercados, la gestión de ventas y el marketing (Aranibar, 2016).

Capital de trabajo

El capital de trabajo neto o capital neto de trabajo es la diferencia entre el valor de los activos corrientes y los pasivos corrientes, en la fecha de corte de

balance. Al respecto, el capital de trabajo debe ser controlado según las normas de nivel contable y financiero para garantizar que la empresa esté en marcha (Flores, 2018).

Flujos de efectivo

Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo (Flores, 2018).

Gestión financiera

Es un conjunto de actividades que se relacionan con la contabilidad, las finanzas y los temas fiscales. Al respecto, se debe realizar una adecuada gestión financiero ar (Tong, 2011).

Mercado financiero

Es la agrupación de instituciones y mecanismos utilizados para la transferencia de recursos entre agentes económicos (Tovar, 2016).

Patrimonio

Contablemente es la diferencia entre los activos de una persona, sea natural o jurídica, y los pasivos que se contrae con terceros. Al respecto, los entes económicos deben controlar el patrimonio para proteger la situación financiera (Tong, 2011).

2.4 Sistema de hipótesis

2.4.1 Hipótesis general

Existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

2.4.2 Hipótesis específicas

- a) Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.
- b) Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.
- c) Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

2.5 Sistema de variables

2.5.1 Identificación de Variable 1 y su operacionalización

X: Flujo de efectivo

Indicadores:

- Actividades de operación
- Actividades de inversión
- Actividades de financiación

2.5.2 Identificación de las variable 2 y su operacionalización

Y: Capital de trabajo

Indicadores:

- Capital de trabajo 2017
- Capital de trabajo 2018
- Capital de trabajo 2019

- Capital de trabajo 2020

2.5.3 Operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Nivel de medición
Flujo efectivo	de El flujo de efectivo son ingresos y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo (Flores, 2018).	Flujo de efectivo 2017 Flujo de efectivo 2018 Flujo de efectivo 2019 Flujo de efectivo 2020	Ratio
Capital trabajo	de El capital de trabajo es la diferencia entre el valor de los activos corrientes y los pasivos corrientes, en la fecha de corte de balance (Flores, 2018).	Capital de trabajo 2017 Capital de trabajo 2018 Capital de trabajo 2019 Capital de trabajo 2020	Ratio

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

De acuerdo a Carrasco (2019), el tipo de investigación es básica o pura, ya que hace que se profundice las variables de estudio. El nivel de investigación del presente estudio es correlacional, ya que mide la relación de variables, como el flujo de efectivo y el capital de trabajo.

3.1.2 Diseño de investigación

Según Carrasco (2019), el presente estudio es no experimental, ya que no manipula alguna de las variables en estudio. El estudio se considera longitudinal porque el fenómeno en estudio se evalúa a lo largo del tiempo.

3.2 Nivel de investigación.

El presente estudio considera el nivel correlacional, debido a que mide la relación de variables.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La población estuvo constituida por los 48 registros de ingresos por cobranza y 48 registros de cuentas de efectivo (12 registros por cuatro años, por cada variable).

3.3.2 Muestra

Para el presente trabajo de investigación, la muestra fue censal, es decir, los 48 registros de flujo de efectivo y capital de trabajo (12

registros por cuatro años, por cada variable), que se encuentran en el estado de situación financiera de la Empresa L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas de recolección de datos

Análisis documental

Se utilizó la técnica del análisis documental para evaluar el flujo de efectivo y capital de trabajo en la Empresa L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos

Guía de análisis documental

Se utilizó la guía de análisis documental para evaluar el flujo de efectivo y capital de trabajo en la Empresa L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

3.5 Técnicas de procesamiento de datos

Para el procesamiento de investigación, se utilizó dos herramientas: el programa estadístico IBM SPSS Statistics Versión 24 y el Excel. Al respecto, el Excel se utilizó para plasmar el comportamiento de los flujos de efectivo y el capital de trabajo. Se contrastó de las hipótesis, previa la prueba de la normalidad, y se hizo la interpretación de las tablas del flujo de efectivo y el capital de trabajo, de manera anual y mensual.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Tratamiento estadístico e interpretación de tablas

Para elaborar las tablas se han elaborado con la herramienta del Excel, con la presentación del flujo de efectivo y el capital de trabajo, de manera mensual en los años: 2017, 2018, 2019 y 2020, datos que fueron extraídos de los Estados Financieros de la organización materia de estudio.

Las tablas y las figuras se interpretaron de acuerdo a la información consignada en las tablas.

Por otro lado, para la contrastación de las hipótesis se utilizó la prueba estadística de correlación de Pearson, para ello se consideró primero la prueba de la normalidad. Se hizo la interpretación de las contrastaciones de hipótesis.

4.2 Presentación de resultados

4.2.1 Análisis descriptivo de las variables de estudio

4.2.1.1 Análisis de la variable independiente: Flujo de efectivo

Tabla 6

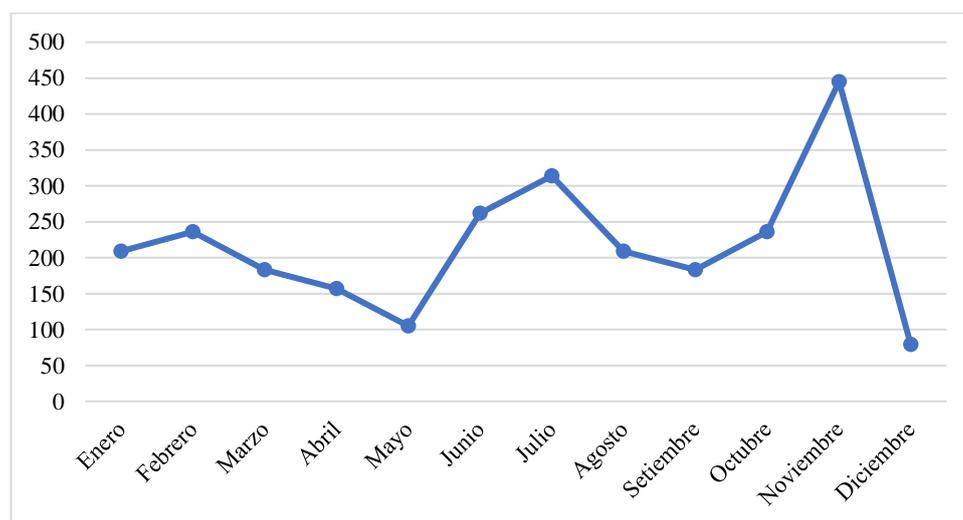
Actividades de operación de flujo de efectivo año 2017

Mes	Cantidad
Enero	209,00
Febrero	236,00
Marzo	183,00
Abril	157,00
Mayo	105,00
Junio	262,00
Julio	314,00
Agosto	209,00
Setiembre	183,00
Octubre	236,00
Noviembre	445,00
Diciembre	79,00

Nota. Elaboración propia

Figura 1

Actividades de operación de flujo de efectivo año 2017



Nota. Tabla 6

Como se aprecia en la tabla las actividades de operación de flujo de efectivo año 2017 el mes más bajo fue el mes de diciembre S/ 79,00 y el mes más alto fue el mes

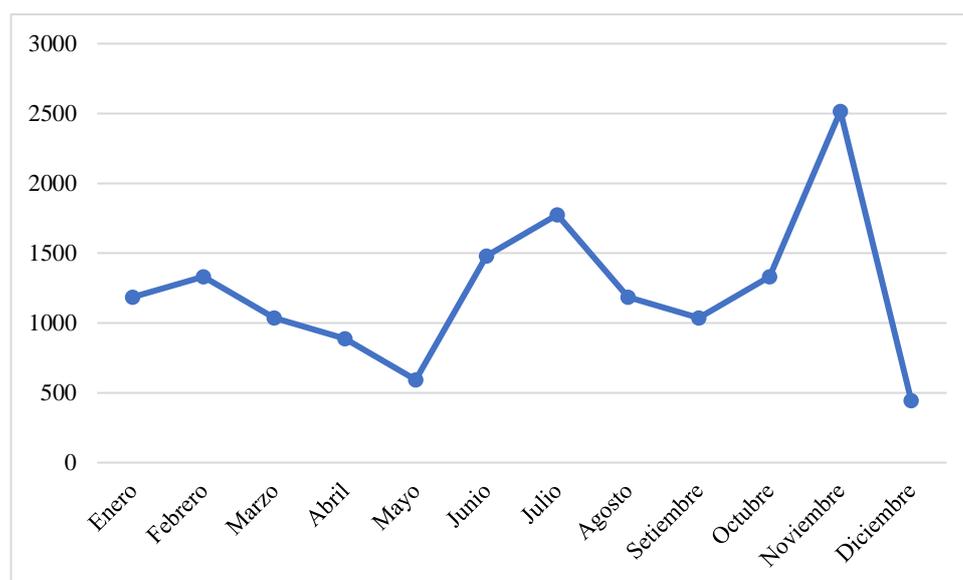
de noviembre con S/ 445,00 soles; lo que da a entender que las actividades de operación no se han dinamizado de manera correcta y tuvo una tendencia decreciente a partir de febrero hasta mayo, lo que evidencia que quizá no hay hecho un buen controlas de tales actividades.

Tabla 7
Actividades de operación de flujo de efectivo año 2018

Mes	Cantidad
Enero	1184,00
Febrero	1332,00
Marzo	1036,00
Abril	888,00
Mayo	592,00
Junio	1480,00
Julio	1776,00
Agosto	1184,00
Setiembre	1036,00
Octubre	1332,00
Noviembre	2516,00
Diciembre	444,00

Nota. Elaboración propia

Figura 2
Actividades de operación de flujo de efectivo año 2018



Nota. Tabla 7

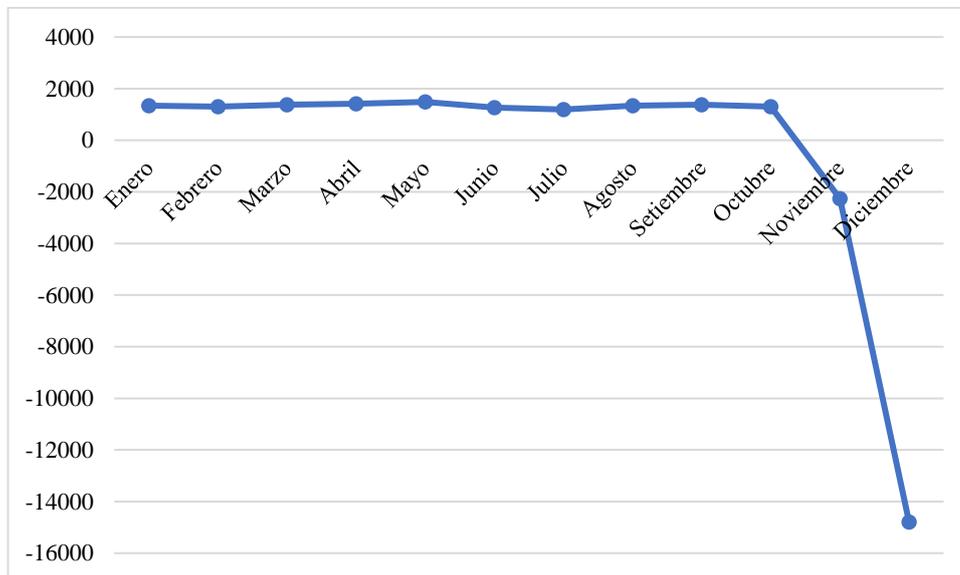
Como se aprecia en la tabla las actividades de operación de flujo de efectivo año 2018 el mes más bajo fue el mes de diciembre S/ 444,00 y el mes más alto fue el mes de noviembre con S/ 2516,00 soles. Por tanto, se deduce que el flujo de efectivo tuvo una tendencia decreciente en el periodo de febrero hasta mayo; así como en el mes de agosto y septiembre, lo que hace notar que quizá no hay hecho un buen controlas de tales actividades.

Tabla 8
Actividades de operación de flujo de efectivo año 2019

Mes	Cantidad
Enero	1334,00
Febrero	1299,00
Marzo	1373,00
Abril	1410,00
Mayo	1484,00
Junio	1262,00
Julio	1188,00
Agosto	1336,00
Setiembre	1373,00
Octubre	1299,00
Noviembre	-2261,00
Diciembre	-14797,00

Nota. Elaboración propia

Figura 3
 Actividades de operación de flujo de efectivo año 2019



Nota. Tabla 8

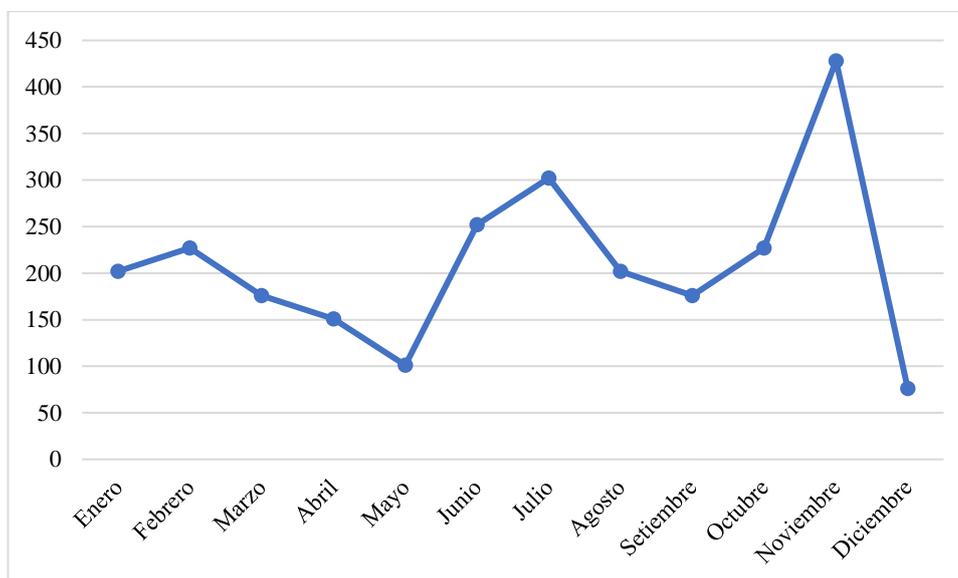
Como se aprecia en la tabla las actividades de operación de flujo de efectivo año 2019 el mes más bajo fue el mes de diciembre S/ -14797,00 y el mes más alto fue el mes de mayo con S/ 1484,00 soles. Por consiguiente, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de operación tuvo una tendencia decreciente en el periodo de octubre a diciembre, lo que hace notar que quizá no han gestionado de manera adecuada sus actividades de operación.

Tabla 9
Actividades de operación de flujo de efectivo año 2020

Mes	Cantidad
Enero	202,00
Febrero	227,00
Marzo	176,00
Abril	151,00
Mayo	101,00
Junio	252,00
Julio	302,00
Agosto	202,00
Setiembre	176,00
Octubre	227,00
Noviembre	428,00
Diciembre	76,00

Nota. Elaboración propia

Figura 4
Actividades de operación de flujo de efectivo año 2020



Nota. Tabla 9

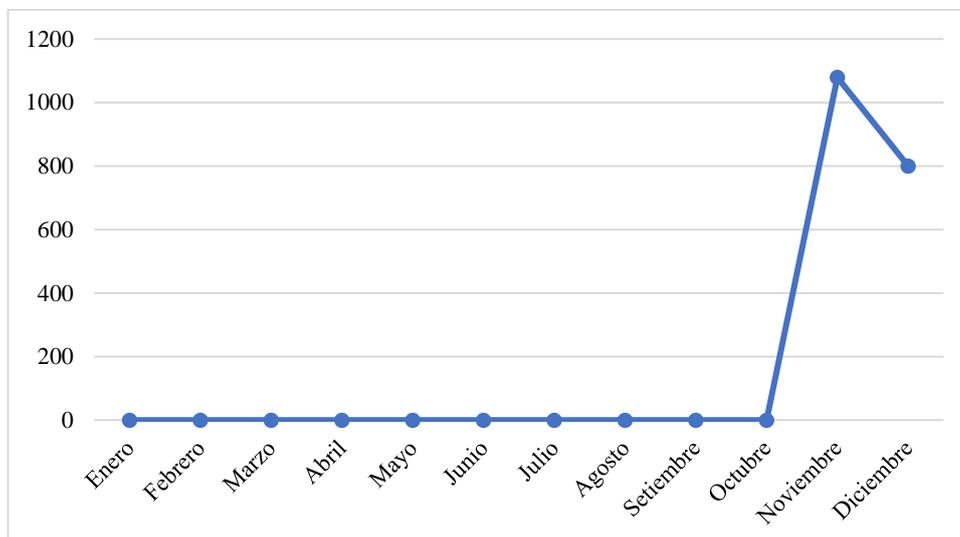
Como se aprecia en la tabla en las actividades de operación de flujo de efectivo año 2020 el mes más bajo fue el mes de diciembre con S/ 76,00 y el mes más alto fue el mes de julio con S/ 302,00 soles. Entonces, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de operación tuvo una tendencia decreciente, en varios periodos, como de febrero a mayo; de julio a setiembre y de octubre a diciembre, lo que ha implicado la afectación al capital de trabajo.

Tabla 10
Actividades de inversión año 2017

Mes	Cantidad
Enero	0,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	1079,00
Diciembre	800,00

Nota. Elaboración propia

Figura 5
Actividades de inversión año 2017



Nota. Tabla 10

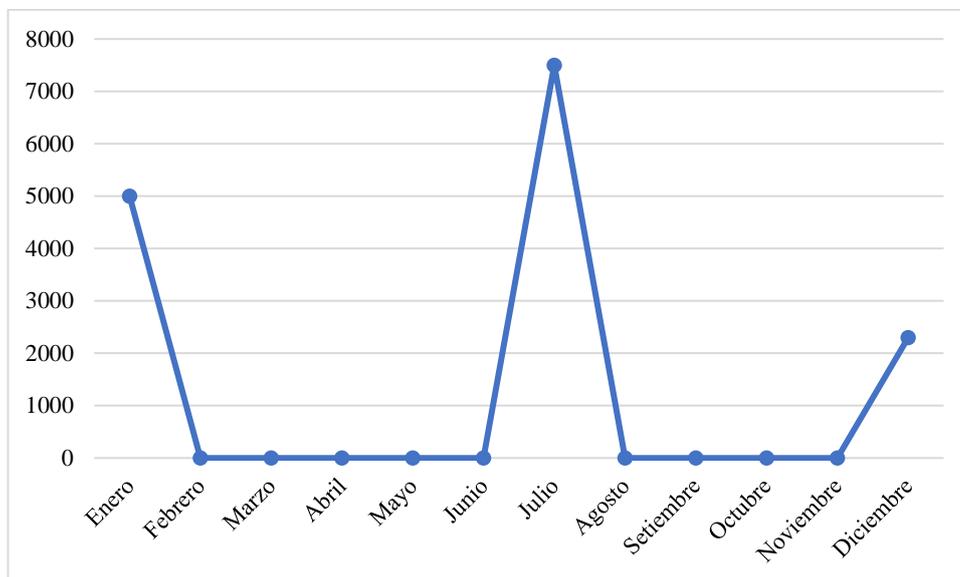
Como se aprecia en la tabla las actividades de inversión para al año 2017 el mes más bajo no tienen movimiento y el mes más alto fue el mes de noviembre con S/ 1079,00 soles. Entonces, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de inversión tuvo una tendencia decreciente, en el periodo de octubre a diciembre, pero no tuvo movimiento de enero a octubre, lo que implica que en ese periodo bienes de capital.

Tabla 11
Actividades de inversión año 2018

Mes	Cantidad
Enero	5000,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	7500,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	2300,00

Nota. Elaboración propia

Figura 6
Actividades de inversión año 2018



Nota. Tabla 11

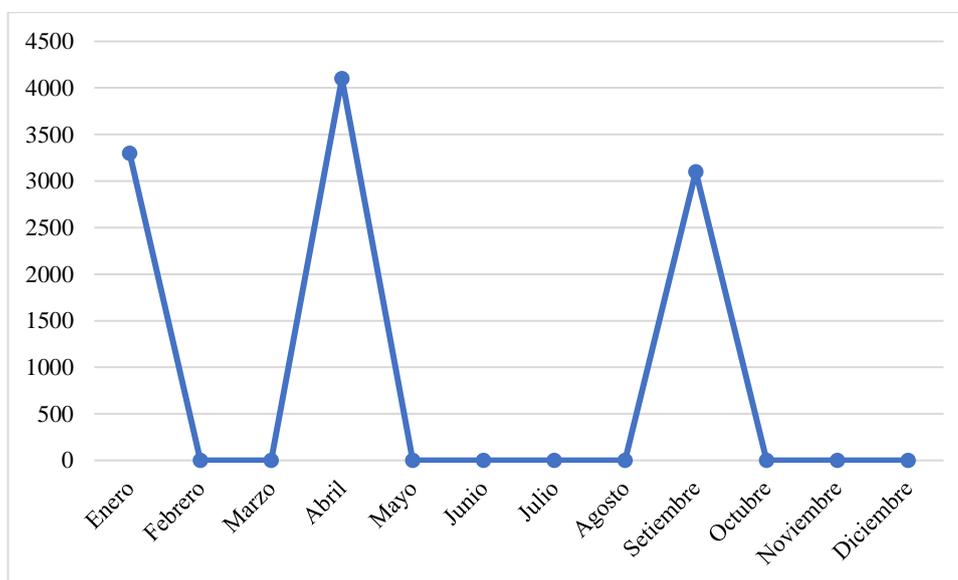
Como se aprecia en la tabla las actividades de inversión para al año 2018 el mes más bajo no tienen movimiento y el mes más alto fue el mes de julio con S/ 7500,00 soles. En consecuencia, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de inversión decreció de enero a febrero y de ahí no hubo movimiento de flujos de efectivo; así como de julio a agosto decreció, pero aumentó en el mes de noviembre; lo que determinó que no han vendido o han adquirido un activo fijo.

Tabla 12
Actividades de inversión año 2019

Mes	Cantidad
Enero	3300,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	4100,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	3101,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	0,00

Nota. Elaboración propia

Figura 7
Actividades de inversión año 2019



Nota. Tabla 12

Como se aprecia en la tabla las actividades de inversión para al año 2019 el mes más bajo no tienen movimiento y el mes más alto fue el mes de abril con S/ 4100,00 soles. En consecuencia, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de inversión decreció en el periodo de enero a febrero a junio; de mayo a agosto no hubo movimiento; así como de octubre a diciembre; lo que da a entender que no compraron un activo fijo o vendieron alguno.

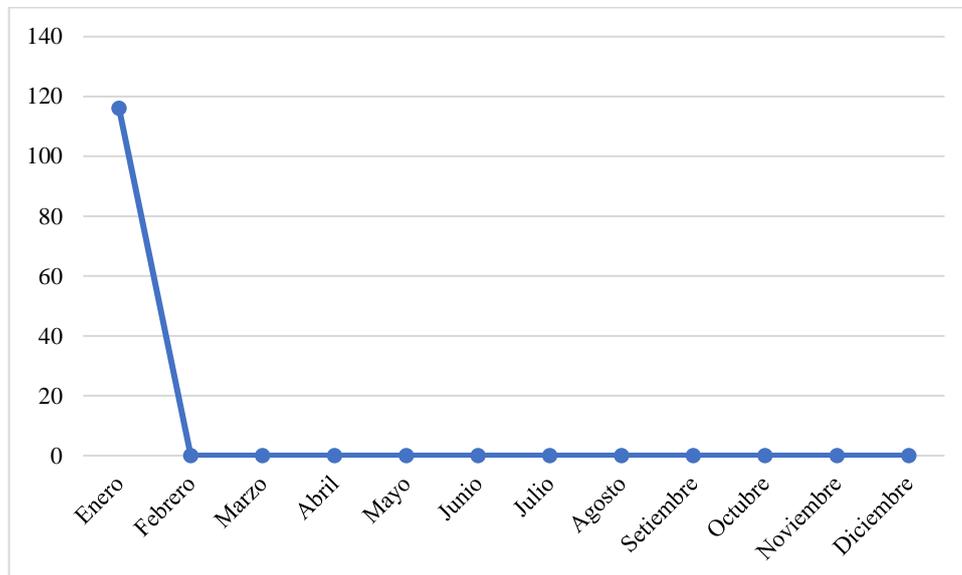
Tabla 13

Actividades de inversión año 2020

Mes	Cantidad
Enero	116,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	0,00

Nota. Elaboración propia

Figura 8

Actividades de inversión año 2020

Nota. Tabla 13

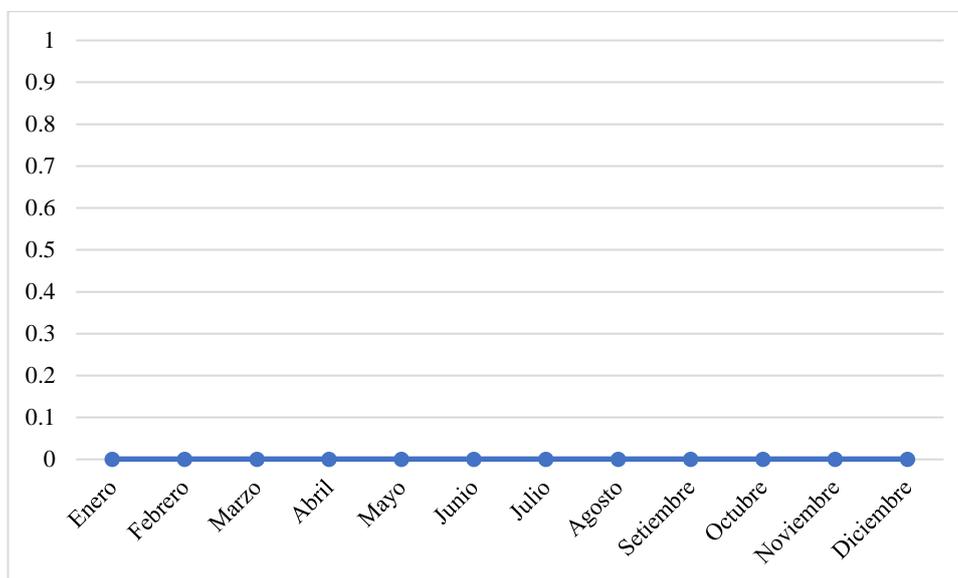
Como se aprecia en la tabla las actividades de inversión para al año 2018 el mes más bajo no tienen movimiento y el mes más alto fue el mes de enero con S/ 116,00 soles. En consecuencia, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de inversión decreció en el periodo de enero a febrero y, se mantuvo sin flujo de efectivo hasta diciembre, lo que da a entender que no han adquirido alguna maquinaria, equipos tecnológicos o inmueble.

Tabla 14
Actividades de financiación año 2017

Mes	Cantidad
Enero	0,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	0,00

Nota. Elaboración propia

Figura 9
Actividades de financiación año 2017



Nota. Tabla 14

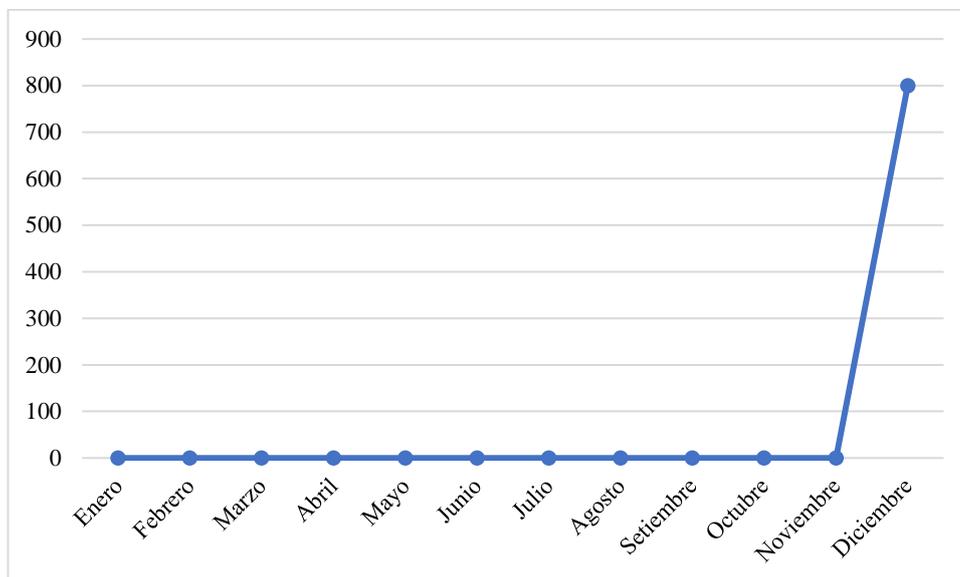
Como se aprecia en la tabla las actividades de inversión para el año 2017 no tienen movimiento. En consecuencia, se deduce que el flujo de efectivo por actividades de financiación, se mantuvo sin flujo de efectivo quizá porque no han adquirido un préstamo microfinanciero.

Tabla 15
Actividades de financiación año 2018

Mes	Cantidad
Enero	0,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	800,00

Nota. Elaboración propia

Figura 10
Actividades de financiación año 2018



Nota. Tabla 15

Como se aprecia en la tabla las Actividades de financiación para el año 2018 no se presenta información sólo en el mes de diciembre con 800,00 nuevos soles. Por lo tanto, se determina que el flujo de efectivo por actividades de financiación, se mantuvo sin flujo de efectivo, solo en el mes de diciembre si hubo un ingreso de S/ 800 00,00 quizá porque adquirieron un préstamo microfinanciero.

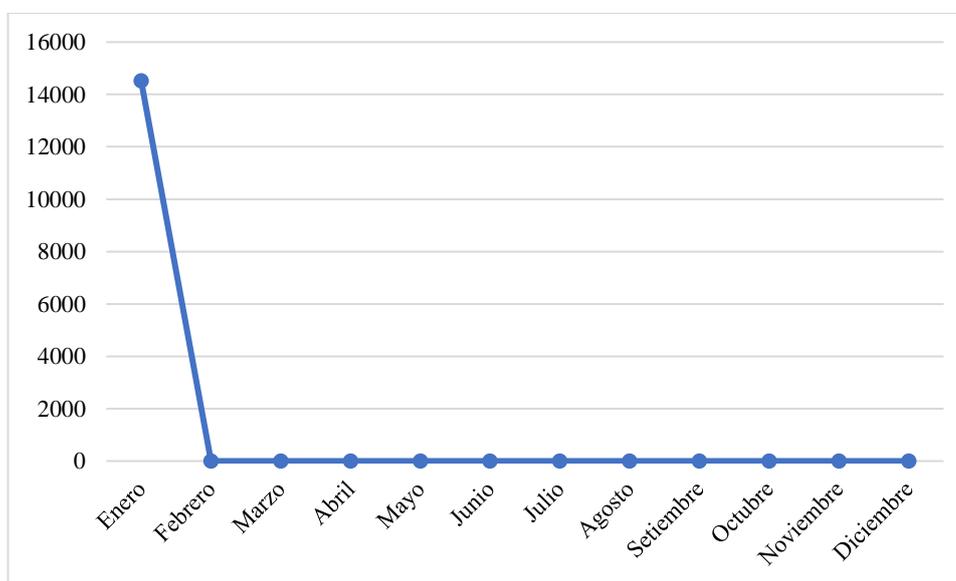
Tabla 16

Actividades de financiación año 2019

Mes	Cantidad
Enero	14521,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	0,00

Nota. Elaboración propia

Figura 11

Actividades de financiación año 2019

Nota. Tabla 16

Como se aprecia en la tabla las Actividades de financiación para el año 2019 no se presenta información sólo en el mes de enero con 14 521,00 nuevos soles.

Tabla 17

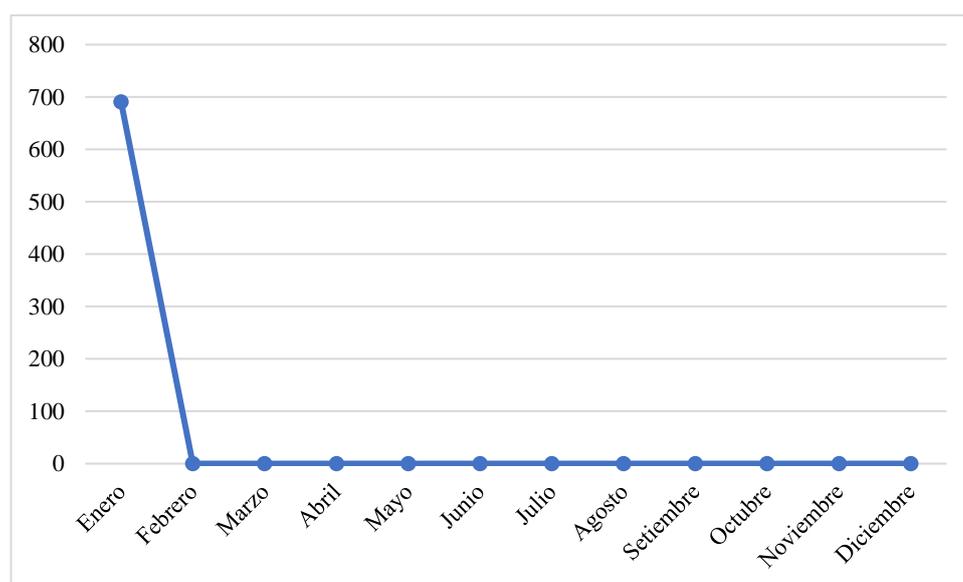
Actividades de financiación año 2020

Mes	Cantidad
Enero	691,00
Febrero	0,00
Marzo	0,00
Abril	0,00
Mayo	0,00
Junio	0,00
Julio	0,00
Agosto	0,00
Setiembre	0,00
Octubre	0,00
Noviembre	0,00
Diciembre	0,00

Nota. Elaboración propia

Figura 12

Actividades de financiación año 2020



Nota. Tabla 17

Como se aprecia en la tabla las Actividades de financiación para el año 2020 no se presenta información sólo en el mes de enero con 691,00 nuevos soles.

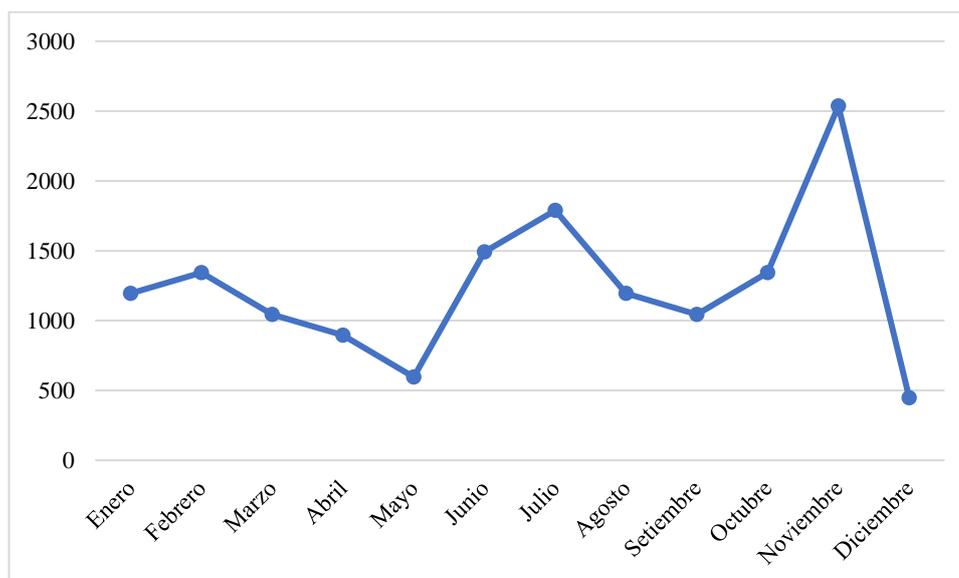
4.2.1.2 Análisis de la variable dependiente: Capital de trabajo

Tabla 18
Capital de trabajo año 2017

Mes	Cantidad
Enero	1194,00
Febrero	1343,00
Marzo	1044,00
Abril	895,00
Mayo	597,00
Junio	1492,00
Julio	1790,00
Agosto	1194,00
Setiembre	1044,00
Octubre	1343,00
Noviembre	2536,00
Diciembre	448,00

Nota. Elaboración propia

Figura 13
Capital de trabajo año 2017



Nota. Tabla 18

Como se aprecia en la tabla el capital de trabajo para al año 2017 el mes más bajo fue el mes de diciembre con S/ 448,00 y el mes más alto fue el mes de noviembre con S/ 2536,00 soles. Por lo tanto, la tabla muestra que el capital de trabajo decreció en el mes de enero a mayo, lo que determina que no han hecho una buena administración del capital de trabajo.

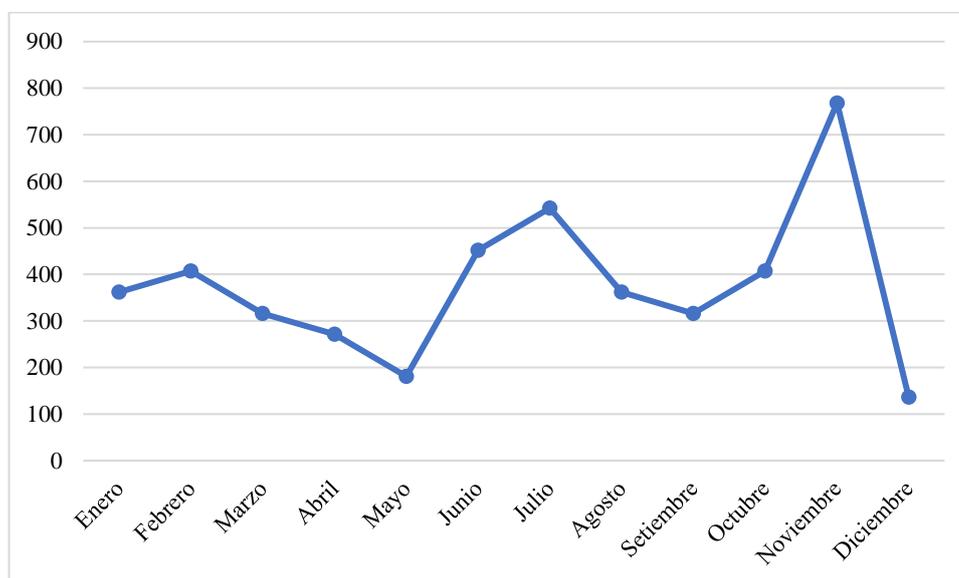
Tabla 19

Capital de trabajo año 2018

Mes	Cantidad
Enero	362,00
Febrero	407,00
Marzo	316,00
Abril	271,00
Mayo	181,00
Junio	452,00
Julio	542,00
Agosto	362,00
Setiembre	316,00
Octubre	407,00
Noviembre	768,00
Diciembre	136,00

Nota. Elaboración propia

Figura 14

Capital de trabajo año 2018

Nota. Tabla 19

Como se aprecia en la tabla el capital de trabajo para al año 2018 el mes más bajo fue el mes de diciembre con S/ 136,00 y el mes más alto fue el mes de julio con S/ 542,00 soles. En consecuencia, se determina que el capital de trabajo decreció de manera significativa a mediados de octubre a diciembre, quizá porque no han potenciado sus activos.

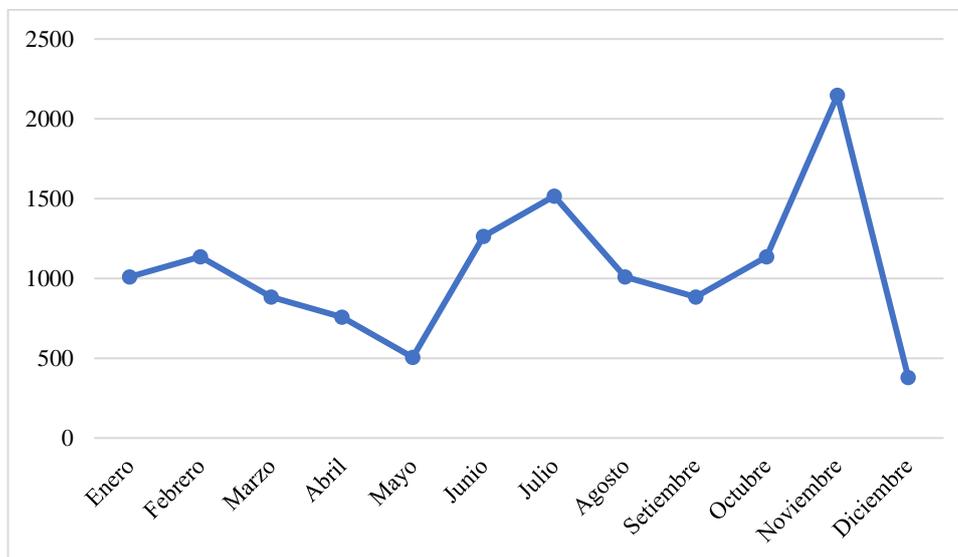
Tabla 20

Capital de trabajo año 2019

Mes	Cantidad
Enero	1010,00
Febrero	1136,00
Marzo	884,00
Abril	758,00
Mayo	505,00
Junio	1263,00
Julio	1515,00
Agosto	1010,00
Setiembre	884,00
Octubre	1136,00
Noviembre	2147,00
Diciembre	379,00

Nota. Elaboración propia

Figura 15
Capital de trabajo año 2019



Nota. Tabla 20

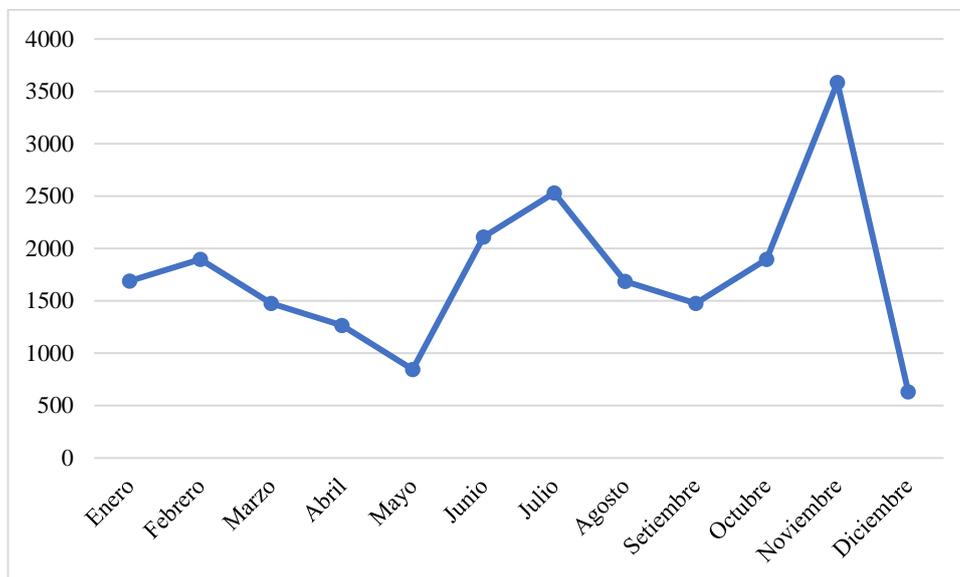
Como se aprecia en la tabla el capital de trabajo para al año 2019 el mes más bajo fue el mes de diciembre con S/ 379,00 y el mes más alto fue el mes de noviembre con S/ 2147,00 soles. Por consiguiente, se colige que el capital de trabajo decreció de manera significativa a mediados de octubre a diciembre, quizá porque no han potenciado sus activos, y no han manejado bien sus pasivos.

Tabla 21
Capital de trabajo año 2020

Mes	Cantidad
Enero	1689,00
Febrero	1898,00
Marzo	1476,00
Abril	1265,00
Mayo	844,00
Junio	2109,00
Julio	2531,00
Agosto	1687,00
Setiembre	1476,00
Octubre	1898,00
Noviembre	3585,00
Diciembre	633,00

Nota. Elaboración propia

Figura 16
Capital de trabajo año 2020



Nota. Tabla 21

Como se aprecia en la tabla el capital de trabajo para al año 2020 el mes más bajo fue el mes de diciembre con S/ 633,00 y el mes más alto fue el mes de noviembre con S/ 3585,00 soles. Entonces, se colige que el capital de trabajo decreció de manera significativa del mes de enero a mayo; así como a mediados de octubre a diciembre, quizá porque no han potenciado sus activos, y no han manejado bien sus pasivos.

Prueba de Normalidad

De la variable Flujo de efectivo

Para efectuar la prueba de normalidad, el planteamiento de la hipótesis es:

Ho : Los datos provienen de una distribución normal

H1: Los datos no provienen de una distribución normal

SIG o p-valor $> 0,05$: Se acepta Ho

SIG o p-valor $< 0,05$: Se rechaza Ho

Tabla 22

Pruebas de normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
total_vi	,184	48	,241	,821	48	,246

Nota. Elaboración propia

Interpretación:

Según los valores de la tabla, se determina según la cantidad de datos son 48, que hace notar que la variable flujo de efectivo y porque el número de datos son 48, se observa que la columna de prueba de Shapiro-Wilk, donde la significancia asintótica o p-valor es de 0,246, lo cual es mayor que 0,05; en consecuencia, se acepta la Ho. Así, se interpreta que los datos de la variable flujo de efectivo provienen de una distribución normal.

De la variable Capital de trabajo

Para efectuar la prueba de normalidad, el planteamiento de la hipótesis es:

Ho : Los datos provienen de una distribución normal

H1: Los datos no provienen de una distribución normal

SIG o p-valor $> 0,05$: Se acepta Ho

SIG o p-valor $< 0,05$: Se rechaza Ho

Tabla 23

Pruebas de normalidad

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
total_vd	,191	48	,233	,844	48	,266

Nota. Elaboración propia

Interpretación:

Según los valores de la tabla, se determina según la cantidad de datos son 48, que hace notar la columna de prueba de Shapiro-Wilk, donde la significancia asintótica o p-valor es de 0,266, lo cual es mayor que 0,05 por lo que se aceptó Ho. Entonces, se interpreta que los datos de la variable capital de trabajo provienen de una distribución normal.

4.3 Contraste de hipótesis

Contrastación de la hipótesis principal

Existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: No existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Hipótesis alterna

H1: Existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

b) Nivel: 0,05

c) Elección: Correlación de Pearson

Tabla 24

Flujo de efectivo y capital de trabajo

			Flujo de efectivo	Capital de trabajo
Correlación de Pearson	Flujo de efectivo	Correlación de Pearson	1.000	0,730**
		Sig. (bilateral)		.007
		N	48	48
	Capital de trabajo	Correlación de Pearson	0,730**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	48	48

Nota. tomado de la aplicación de los instrumentos.

d) Regla de decisión:

Rechazar H_0 si la Sig es menor a 0,05

No rechazar H_0 si la Sig es mayor a 0,05

e) Interpretación:

Se aprecia que la Sig.(significancia asintótica) según el SPSS es 0,000 menor a 0,05; entonces, se toma la decisión de rechazar la Hipótesis nula (H_0) por lo que se concluye que existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Contrastación de la primera hipótesis secundaria.

Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística**Hipótesis nula**

H₀: No existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Hipótesis alterna

H₁: Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

b) Nivel: 0,05

c) Elección: Correlación de Pearson

Tabla 25

Flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo

		Flujos de efectivo de las actividades de operación		
		Capital de trabajo		
Correlación de Pearson	Flujos de efectivo de las actividades de operación	Correlación de Pearson	1.000	0,999**
		Sig. (bilateral)		0,001
		N	48	48
	Capital de trabajo	Correlación de Pearson	0,999**	1.000
		Sig. (bilateral)	.000	
		N	48	48

Nota. tomado de la aplicación de los instrumentos

d) Regla de decisión:

Rechazar H_0 si la Sig es menor a 0,05

No rechazar H_0 si la Sig es mayor a 0,05

e) Interpretación:

Se aprecia que la Sig.(significancia asintótica) según el SPSS es 0,011 menor a 0,05; entonces, se decidió rechazar la Hipótesis nula (H_0); por lo tanto, se concluye que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Contrastación de la segunda hipótesis estadística

Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística**Hipótesis nula**

Ho: No existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Hipótesis alterna

H1: Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

b) Nivel: 0,05**c) Elección:** Correlación de Pearson

Tabla 26

Flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo

		Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
		Capital de trabajo		
Correlación de Pearson	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	Correlación de Pearson	1.000	,923**
		Sig. (bilateral)		.003
		N	48	48
	Capital de trabajo	Correlación de Pearson	,923**	1.000
		Sig. (bilateral)	.003	
		N	48	48

Nota. tomado de la aplicación de los instrumentos

d) Regla de decisión:

Rechazar H_0 si la Sig es menor a 0,05

No rechazar H_0 si la Sig es mayor a 0,05

e) Interpretación:

La tabla hace notar que la Sig.(significancia asintótica) según el SPSS es 0,003 menor a 0,05; entonces, se decide rechazar la Hipótesis nula (H_0); por consiguiente, existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Contrastación de la tercera hipótesis estadística

Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística**Hipótesis nula**

Ho: No existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

Hipótesis alterna

H1: Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

b) Nivel: 0,05**c) Elección:** Correlación de Pearson

Tabla 27

Flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo

		Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
		Capital de trabajo		
Correlación de Pearson	Flujos de efectivo de las actividades de financiación	Correlación de Pearson	1.000	0,963**
		Sig. (bilateral)		.037
		N	48	48
	Capital de trabajo	Correlación de Pearson	0,963**	1.000
		Sig. (bilateral)	.037	
		N	48	48

Nota. tomado de la aplicación de los instrumentos

d) Regla de decisión:

Rechazar H_0 si la Sig es menor a 0,05

No rechazar H_0 si la Sig es mayor a 0,05

e) Interpretación:

Se aprecia que la Sig.(significancia asintótica) según por el SPSS es 0,000 menor a 0,05; entonces, se decidió rechazar la Hipótesis nula (H_0); por tanto, existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.

4.4 Discusión de resultados

En el trabajo se ha planteado como hipótesis principal: Existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020. Según el tratamiento estadístico aplicado correlación de Pearson, se obtuvo un pvalor es 0,007 que menor que el nivel de significancia ($p < 0,05$), por lo que se decide rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Los resultados obtenidos guardan relación en parte con lo sostenido por Peñafiel (2014), los hallazgos encontrados con lo aseverado por Molina (2016), quien determinó que no desarrollan un correcto control del capital de trabajo. En conclusión, si la empresa implementa el modelo propuesto, optimizará sus niveles de ingresos, que beneficiará a los dueños la organización empresarial. De acuerdo a las comparaciones del Estado de Resultado proyectado sin y con modelo, se determina que existen buenos rendimientos económicos con la adopción del modelo.

Los resultados encontrados guardan relación en parte con lo sostenido por Reátegui (2018), quien concluyó que se necesita un control del flujo de efectivo para que se eleve la rentabilidad de la organización; por ello, se determina que no hay mecanismos de control que permitan desarrollar un buen seguimiento al flujo de efectivo.

Los hallazgos detectados guardan relación con lo establecido por López (2019), quien presentó los resultados que determinaron que la organización no pudo tomar buenas decisiones que permitan optimizar la situación financiera de la organización, debido a que no hicieron un buen control del flujo de efectivo.

El estudio concluyó que el estudio de los flujos de efectivo, donde las actividades de operación, se detalla en cada partida ingresos y egresos en actividades de operación, inversión y financiación, basado en las normas contables, para ello es preponderante una herramienta crucial para la acertada toma de decisiones. Entonces, es fundamental que los profesionales contables posean habilidades de administración financiera para que orienten a los dueños de las organizaciones a que administren de manera adecuada el flujo de efectivo y, de esta forma, se optimice la situación financiera.

En cuanto a la primera hipótesis específica, se ha demostrado que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,999 y se obtuvo y pvalor de 0,001 que es menor que el nivel de significancia ($p < 0,05$), por lo que se decidió rechazar la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna.

Se ha determinado que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020

Los hallazgos detectados guardan relación en parte con lo establecido por Mamani (2019), quien concluyó que, para que se tengan una ventaja competitiva, es fundamental que se priorice en alguna medida trabajar en el capital de trabajo, en los recursos financieros, que permite que se gestione de manera adecuada las cuentas por cobrar y generar una adecuada sostenibilidad financiera. Al respecto, es esencial que el personal del área contable debe poseer las habilidades suficientes para desarrollar un buen asesoramiento para el manejo adecuado al capital de trabajo.

En cuanto a la segunda hipótesis específica, existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en

la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020. según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,923, que significa que posee una correlación fuerte.

Los resultados encontrados se parecen a lo establecido por Catpo (2014), quien concluyó que la administración del capital de trabajo incide de manera directa en la rentabilidad de la organización empresarial. Según la correlación Rho de Spearman el $p = 0.956$. Al respecto, se observó de todas maneras que no se desarrolló una óptima administración del capital de trabajo, quizá porque no saben determina actividades de manejo de las cuentas corrientes de activos y pasivos. Por ejemplo, se les ha presentado dificultades en la administración del efectivo que se tiene en la organización y el que se tiene en cuentas corrientes de los bancos. No se hace de forma oportuna el pronóstico del flujo de efectivo.

En cuanto a la segunda hipótesis específica existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020. según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,923, y se obtuvo un pvalor es 0,003 menor que el nivel de significancia ($p < 0,05$), por lo que se decidió rechazar la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna.

Los resultados encontrados guardan relación en parte por lo aseverado por Cachi y Cuba (2018), quien concluyó que las organizaciones no le dan la debida importancia a la administración del capital de trabajo, lo que hace que no puedan desarrollarse de manera económica y financieramente. La administración del capital de trabajo en las organizaciones empresariales, se desarrolló de manera ineficiente, lo que puede ocasionar la falta de liquidez y; por lo tanto, no poder asumir sus deudas.

Con respecto a la tercera hipótesis específica: existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,963 que significa que posee una correlación fuerte. Los hallazgos detectados guardan relación con lo establecido por Villalobos (2018), quien concluyó que la competitividad se ha convertido en el nuevo paradigma económico para que los entes económicos se desenvuelvan exitosamente en el mercado global actual, para ello deben su personal del área financiera debe estar en constante capacitación para desarrollar una buena administración del efectivo y desarrollar eficazmente los pronósticos, administrar de manera adecuada las cuentas por cobrar, y contar con adecuadas políticas de crédito. Las ventajas se presentan mediante la tecnología, productividad y la innovación como argumentos clave.

En lo referente a la tercera hipótesis específica, se ha comprobado que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,963 y se obtuvo un pvalor de 0,37 que es menor que el nivel de significancia ($p < 0,05$), por lo que se decidió rechazar la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna.

Los resultados encontrados guardan relación con lo tratado por Sánchez (2022), quien concluyó que el estado de flujo de efectivo contribuye a que se realice una correcta planeación y en la generación de presupuestos que definen las entradas y salidas de efectivo, pero se debe hacer cumplimiento de los compromisos adquiridos. Para ello es fundamental, el mejoramiento de

la ejecución de pagos, la información que tiene es preponderante para la gestión de la organización que cuente con responsables con altos niveles de competencias financieras que permitan supervisar de manera correcta las actividades de operación, de financiamiento y de inversión para garantizar la sostenibilidad financiera.

CONCLUSIONES

Primera

Se ha comprobado que existe relación significativa entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,730 que significa que posee una correlación fuerte. Asimismo, el flujo de efectivo no es controlado de manera efectiva, lo que hace que no haya una óptima administración el capital de trabajo.

Segunda

Se ha demostrado que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,999 que significa que posee una correlación fuerte.

Tercera

Se ha determinado que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020. según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,923, que significa que posee una correlación fuerte.

Cuarta

Se ha comprobado que existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020, según la prueba de correlación de Pearson, cuyo valor es 0,963 que significa que posee una correlación fuerte.

RECOMENDACIONES

Primera

Se sugiere que el responsable del Área Contable implemente un plan de mecanismos de control del comportamiento del flujo de efectivo para que se mejore el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna.

Segunda

Se sugiere que el Gerente de la empresa disponga el desarrollo de un control interno previo que permita que los flujos de efectivo de las actividades de operación se desarrollen de acuerdo a directivas internas y permita que el capital de trabajo no disminuya en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna.

Tercera

Se sugiere que el responsable del Área Contable desarrolle coordinaciones de manera quincenal para la evaluación de los flujos de efectivo de las actividades de inversión para asegurar que el capital de trabajo sea óptimo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna.

Cuarta

Se sugiere que el Gerente de la empresa promueva el desarrollo de buenas prácticas de actividades de control a los flujos de efectivo de las actividades de financiación que permita administrar de manera correcta el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna.

REFERENCIAS

- Álvarez, J. (2017). *Estrategias para la formulación de Estados Financieros. Análisis contable y tributario*. Instituto Pacífico.
- Berk, J., & De Marzo, P. (2008). *Finanzas Corporativas*. Pearson educación. S.A. de CV.
- Besley, S. y Brigham, E. (2016). *Fundamentos de Administración Financiera*. (14a Ed.), CengageLearning Editores, S.A. de C.V.
- Cachi, Y. y Cuba, N. (2018). *Administración del capital de trabajo en la Asociación de panificadores “Nuevo amanecer” Abancay – Apurímac, periodo 2016*. [Tesis de grado, Universidad Andina del Cusco]. <https://hdl.handle.net/20.500.12557/1710>
- Catpo, D. (2014). *La administración del capital de trabajo y su incidencia en la generación de rentabilidad en la empresa GCG Grecia contratistas generales E.I.R.L., en el distrito de Comas –Lima año 2014*. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/15835/Catpo_CDA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Court, E. (2012). *Finanzas corporativas*. Cengage Learning
- Flores, J. (2018). *Estados Financieros Formulación y presentación base NIIF (Primera Edición, Enero 2018 ed.)*. CENTRO DE ESPECIALIZACIÓN EN CONTABILIDAD Y FINANZAS E.I.R.L.
- Gitman , L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.). Pearson
- López, M. (2019). *El estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa TRANSTAC servicios generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*. [Tesis para optar el título profesional de: contador público, Cajamarca]. <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/4016/TESIS%>

20-

%20L%c3%93PEZ%20SALAZAR%20MARLY%20YSABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Mamani, P. (2019). *Capital de trabajo y su incidencia en la ventaja competitiva de las MYPEs ferreteras, Comas 2018*. [Tesis para optar el título profesional de: contador público, Cajamarca Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/43262>

Molina, J. (2016). *Análisis y estudio del capital de trabajo de la empresa “Maya Ediciones” con fines de mejorar la administración y su control* [Tesis para optar el título profesional de ingeniero comercial en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/11594/Tesis%20Final.pdf?sequence=1>

Ortega, A. (2008). *Introducción a las finanzas*. (2ª ed.). McGraw Hill.

Ortega, R. (2009). *Factores determinantes de la estructura financiera: un análisis comparativo de empresas cotizadas de la Unión Europea*. ESIC Editorial.

Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. (14ª ed.) Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

Partal, A., Moreno, F., Cano, M. y Gómez, P. (2020). *Introducción a las finanzas empresariales*. Ediciones Pirámide.

Peñañiel, J. (2014). *Administración del capital de trabajo y su incidencia en la rentabilidad de la Fábrica de Aluminios Hércules*. [Tesis para optar el título profesional de ingeniera financiera en la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador].

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20813/1/T2744i.pdf>

Reátegui (2018). *Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la empresa mercantil zurita E.I.R.L., ciudad de Tarapoto, periodo 2016*. [Tesis para optar el título profesional de contador público Universidad Nacional de San Martín – Tarapoto].

- Sánchez, A. (2022). *Flujo de efectivo como herramienta de mejora para el proceso de ejecución de pagos en la Agencia Vildoso Albarracín Agentes de Aduana S.A.C, de la ciudad de Tacna, periodos 2016 – 2020* [Tesis de grado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2334/Sanchez-Salas-Andrea.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sánchez, F. (2019). *Guía de tesis y proyectos de investigación*. Centrum Legalis
- Tong, J. (2011). *Finanzas empresariales: la decisión de inversión*. Centro de investigación de la Universidad del pacífico
- Valls, M. (2014). *Introducción a las finanzas*. Ediciones Pirámide
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimotercera ed.). Pearson Educación de México, S
- Villalobos, Y. (2018). *Evaluación de la administración del capital de trabajo y su influencia en la liquidez en la empresa Molino San Martín de Porres S.A.C, Pedro Ruíz, año 2016*. [Tesis de grado, Universidad César Vallejo]. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/30758/villalobos_py.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Zans, W. (2018). *Estados Financieros* (Segunda edición: marzo de 2018 ed.). Lima, Perú: San Marcos E.I.R.L.

ANEXOS

Anexos: 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

FLUJO DE EFECTIVO Y SU RELACIÓN CON EL CAPITAL DE TRABAJO EN LA EMPRESA L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L., TACNA, PERIODO 2017-2020

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Cuál es la relación que existe entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?</p> <p>Problemas específicos a) ¿Cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de operación el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?</p>	<p>Objetivo general Determinar cuál es la relación que existe entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p> <p>Objetivos específicos a) Establecer cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de operación el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p>	<p>Hipótesis general ¿Cuál es la relación que existe entre el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?</p> <p>Hipótesis específicas a) Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de operación el flujo de efectivo y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p>	<p>Variable 1 Flujo de efectivo</p> <p>Variable 2 Capital de trabajo</p>	<p>Tipo de investigación Básica</p> <p>Diseño de investigación No experimental y longitudinal</p> <p>Nivel de investigación. Correlacional</p> <p>Población La población estuvo constituida por los 48 registros de flujo de efectivo y capital de trabajo (12 registros por cuatro años, por cada variable)</p>

<p>b) ¿Cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?</p> <p>c) ¿Cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020?</p>	<p>b) Analizar cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p> <p>c) Evaluar cuál es la relación que existe entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p>	<p>b) Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de inversión y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p> <p>c) Existe relación significativa entre los flujos de efectivo de las actividades de financiación y el capital de trabajo en la empresa L & L servicios logísticos E.I.R.L., Tacna, periodo 2017-2020.</p>	<p>Muestra Para el presente trabajo de investigación, la muestra fue censal, es decir, los 48 registros de flujo de efectivo y 48 registros de capital de trabajo (12 registros por cuatro años, por cada variable), que se encuentran en el estado de situación financiera de la Empresa L & L SERVICIOS LOGÍSTICOS E.I.R.L.</p> <p>Técnicas de recolección de datos Análisis documental</p> <p>Instrumentos de recolección de datos Guía de análisis documental</p>
--	---	--	--

Anexo 2: Instrumentos**Guía de análisis documental Nro. 1**

Objetivo: Evaluar el flujo de efectivo 2017.

Mes	Flujo de efectivo			
	2017	2018	2019	2020
Enero				
Febrero				
Marzo				
Abril				
Mayo				
Junio				
Julio				
Agosto				
Setiembre				
Octubre				
Noviembre				
Diciembre				
Total				

Guia de análisis documental Nro. 2

Objetivo: Evaluar el capital de trabajo

	Capital de trabajo			
Mes	2017	2018	2019	2020
Enero				
Febrero				
Marzo				
Abril				
Mayo				
Junio				
Julio				
Agosto				
Setiembre				
Octubre				
Noviembre				
Diciembre				
Total				