



**UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y**  
**FINANZAS**

**TESIS**  
**APLICACIÓN DEL FLUJO DE CAJA EN LA**  
**COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL DE LA**  
**CONSTRUCTORA D&D CONTRATISTAS GENERALES**  
**EIRL CHORRILLOS 2019**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**  
**Bach. CORDOVA GUERRERO, YESSIFER ROSA**

**LIMA - PERÚ**

**2018**

**ASESOR DE TESIS**

---

**Dr. PEDRO CONSTANTE COSTILLA CASTILLO**

**JURADO EXAMINADOR**

---

**Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG**  
Presidente

---

**Dr. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE**  
Secretario

---

**Dr. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS**  
Vocal

## **DEDICATORIA**

A Dios por darme la oportunidad de estar aquí y desarrollarme como profesional, sobre todo guiarme en el camino al éxito.

A Mis padres, por ser mis principales ejemplos de perseverancia, sencillez, integridad y humildad, por brindarme su inmenso amor, dos grandes pilares de mi vida.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darme salud y bienestar a lo largo de mi vida y enseñarme el camino de la gratitud para lograr mis propósitos.

A mis amigos que me compartieron y apoyaron con sus conocimientos, experiencias, habilidades y ética profesional.

## RESUMEN

Para efectos de la presente investigación de tesis sobre la Aplicación del flujo de caja y la competitividad empresarial, como herramienta que brinde un informe de información financiera, que faciliten a la toma de decisiones y su competitividad en el mercado, se desarrolló la investigación tomando en cuenta a la necesidad y problemática de la constructora D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL, de ser cada vez más competitivo, sobre todo para poder tomar decisiones en cada uno de sus nuevos proyectos.

Motivo por el cual, se hizo la recopilación de información financiera actual, llegando a evaluar la implementación del flujo de caja y su mejora en la competitividad, se encontró que uno de los problemas que tiene la empresa es que no podía tomar decisiones para la viabilidad y la ejecución de nuevos proyectos, ya que no se tenía la información contable en tiempo real sobre el flujo de ingresos y egresos, dicha problemática afectaría al crecimiento de la empresa, es por este motivo que se plantea como proceso fundamental “Determinar cómo mejorar la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019 con la aplicación del flujo de caja en sus procesos”.

El tipo de investigación aplicada, el diseño de la investigación es no experimental de corte transversal, con una población de 32 trabajadores del área contable, financiera y administrativa de la empresa D&D contratistas generales EIRL. Dado que la población es pequeña se ha considerado la misma cantidad para la muestra, por lo que se tiene la muestra censal. La técnica que se usó es la encuesta y el instrumento de recolección de datos, el cuestionario, el cual se aplicó a los trabajadores del área contable, financiera, administrativa y proyectos de la empresa indicada. Para la validez de los instrumentos se utilizó el criterio de juicio de expertos que además, está respaldado por el uso del Alfa de Cronbach; la comprobación de las hipótesis se realizó con la prueba estadística no paramétrica de Rho de Spearman, con el valor de 0,661, el cual indica que hay influencia moderada.

En la presente investigación se llegó a la conclusión de que el flujo de caja influye en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019.

**Palabras claves:** flujo de caja, liquidez, competitividad empresarial, gestión, planificación

## ABSTRACT

For the purposes of this thesis research on cash flow and business competitiveness, as a tool that provides a financial information report, which facilitate decision making and its competitiveness in the market, the research was developed taking into account the need and problem of the construction company D&D CONTRACTORS GENERAL EIRL, to be increasingly competitive especially to be able to make decisions in each of their new projects.

Reason why the collection of current financial information was made, evaluating the implementation of cash flow and its improvement in competitiveness, it was found that one of the problems that the company has is that it could not make decisions for viability and Execution of new projects, since there was no real-time accounting information on the flow of income and expenses, this problem would affect the growth of the company, which is why it is considered as a fundamental process of the investigation. As a basis for the problem detected, the goal was "To determine how to improve the business competitiveness of the D&D General Contractor construction company EIRL Chorrillos 2019 with the application of cash flow in its processes", in this sense, the collection of information from The company analyzing them and with it was processed after the implementation of the cash flow and it was observed that they show a result in favor of our approach

The type of applied research, the research design is non-experimental cross-sectional, with a population of 32 workers in the accounting, financial and administrative area of the company D&D general contractors EIRL. Since the population is small, the same quantity has been considered for the sample, so the census sample is available. The technique used is the survey and the data collection instrument, the questionnaire, which was applied to the workers in the accounting, financial, administrative and project areas of the indicated company. For the validity of the instruments, the expert judgment criterion was used, which is also supported by the use of Cronbach's Alpha; The hypothesis was checked using the non-parametric statistical test of Spearman's Rho, with a value of 0.661, which indicates that there is moderate influence.



In the present investigation it was concluded that the cash flow influences the business competitiveness of the construction company D&D General Contractors EIRL Chorrillos 2019.

**Keywords:** Cash flow, liquidity, business competitiveness, management, planning

## ÍNDICE DE CONTENIDO

CARÁTULA .....	i
ASESOR DE TESIS .....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	viii
ÍNDICE DE CONTENIDO.....	x
ÍNDICE DE TABLA.....	xiii
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xv
INTRODUCCIÓN .....	xvi
<b>I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>17</b>
1.1. Planteamiento del problema.....	17
1.2. Formulación del problema .....	18
1.2.1. Problema general .....	18
1.2.2. Problemas específicos .....	18
1.3. Justificación del estudio.....	19
1.3.1. Teórica .....	19
1.3.2. Practica .....	19
1.3.3. Metodológica.....	19
1.3.4. Aporte económico .....	19
1.3.5. Aporte Social.....	19
1.4. Objetivos de la investigación .....	20
1.4.1. Objetivo general .....	20
1.4.2. Objetivos específicos .....	20
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>21</b>
2.1. Antecedentes de la investigación .....	21
2.1.1. Antecedentes nacionales .....	21
2.1.2. Antecedentes internacionales .....	24
2.2. Bases teóricas de las variables .....	26

2.2.1.	Bases generales.....	26
2.2.2.	Bases teóricas de la Variable independiente: Flujo de caja ....	28
2.2.3.	Bases teóricas de la Variable dependiente: Competitividad empresarial .....	35
2.3.	Definición de términos básicos .....	44
<b>III.</b>	<b>MARCO METODOLÓGICO.....</b>	<b>48</b>
3.1.	Hipótesis de la investigación .....	48
3.1.1.	Hipótesis general.....	48
3.1.2.	Hipótesis específicas.....	48
3.2.	Variables de estudio.....	48
3.2.1.	Definición conceptual .....	48
3.2.2.	Definición operacional .....	49
3.3.	Tipo y nivel de la investigación .....	51
3.3.1.	Tipo .....	51
3.3.2.	Nivel .....	51
3.4.	El Diseño de la investigación.....	51
3.4.1.	Análisis de la variable.....	52
3.5.	Población y muestra de estudio.....	52
3.5.1.	Población .....	52
3.5.2.	Muestra .....	52
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	53
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos: .....	53
3.6.2.	Instrumentos de recolección de datos.....	54
3.6.3.	Validez .....	54
3.6.4.	Confiabilidad del instrumento .....	55
3.7.	Métodos de análisis de datos .....	57
3.8.	Aspectos éticos .....	57
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>58</b>
4.1.	Análisis descriptivo .....	58
4.2.	Análisis inferencial y contrastación de hipótesis.....	78
4.2.1.	Pruebas de normalidad .....	78
4.2.2.	Proceso de prueba de hipótesis general .....	80
4.2.3.	Proceso de prueba de hipótesis específicas .....	81

4.3. Discusión de resultados .....	85
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>88</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>90</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>91</b>
<b>ANEXOS .....</b>	<b>93</b>
Anexo 1: Matriz de consistencia .....	94
Anexo 2: Matriz de Operacionalización.....	95
Anexo 3: Instrumentos .....	96
Anexo 4: Validación de instrumento por juicio de expertos.....	97
Anexo 5: Matriz de datos .....	106
Anexo 6: Propuesta valor.....	107

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1.	Ejemplo de estado de flujo de efectivo (SMV 2018).....	34
Tabla 2.	Detalle de la población por áreas seleccionadas .....	52
Tabla 3.	<i>Detalle de la muestra por áreas seleccionadas</i> .....	53
Tabla 4.	Técnica e instrumento de recolección de datos. ....	54
Tabla 5.	Validación de Expertos.....	55
Tabla 6.	Rangos de Confiabilidad .....	55
Tabla 7.	Procesamiento del Alfa de Cronbach .....	56
Tabla 8.	Estadística de fiabilidad.....	56
Tabla 9.	¿Cree usted que los ingresos operacionales influyen en la competitividad empresarial?.....	59
Tabla 10.	¿Cree usted que los egresos operacionales influyen en la planificación empresarial?.....	60
Tabla 11.	¿Cree usted que la documentación oportuna de la información referente a los ingresos y egresos operacionales influye en la elaboración del flujo de caja? .....	61
Tabla 12.	¿Cree usted que las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial?.....	62
Tabla 13.	¿Cree usted que los préstamos de instituciones financieras influyen en el desarrollo competitivo? .....	63
Tabla 14.	¿Cree usted que el desgaste del inmueble, maquinaria y equipo influye en la competitividad empresarial? .....	64
Tabla 15.	¿Cree usted que el flujo de caja como herramienta influye para la buena toma de decisiones del financiamiento de proyectos? .....	65
Tabla 16.	¿Cree usted que la compra de edificios influye en la competitividad empresarial?.....	66
Tabla 17.	¿Cree usted que el capital de los inversionistas influye en la gestión empresarial?.....	67
Tabla 18.	¿Cree usted que los gastos del capital de los inversionistas influyen el fujo de efectivo? .....	68

Tabla 19. ¿Cree usted que la estrategia influye en la competitividad empresarial? .....	69
Tabla 20. ¿Cree usted que la cultura influye en la competitividad empresarial? .	70
Tabla 21. ¿Cree usted que la gestión empresarial influye en el desarrollo de los proyectos de la empresa? .....	71
Tabla 22. ¿Cree usted que los bajos recursos económicos influyen en la competitividad empresarial? .....	72
Tabla 23. ¿Cree usted que los recursos materiales influyen de forma directa o indirecta en el proceso productivo de la empresa? .....	73
Tabla 24. ¿Cree usted que la motivación y el clima laboral influye en la Meso competitividad?.....	74
Tabla 25. ¿Cree que la micro competitividad, influye en la gestión empresarial? 75	
Tabla 26. ¿Cree usted que la competencia influye en la Meta competitividad?..	76
Tabla 27. ¿Cree usted que la Macro competitividad influye en el desarrollo económico? .....	77
Tabla 28. Pruebas de normalidad de las variables de estudio .....	78
Tabla 29. Nivel de correlación .....	80
Tabla 30. Correlación entre las variables Asociatividad como estrategia y Competitividad.....	81
Tabla 31. Correlación entre la Asociatividad como estrategia y la productividad	82
Tabla 32. Correlación entre la Asociatividad como estrategia y gestión de la calidad .....	83
Tabla 33. Correlación entre las variables Asociatividad como estrategia y la rentabilidad .....	84

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Modelo de flujo de caja .....	27
Figura 2. Métodos para elaborar el flujo de caja .....	30
Figura 3. Estructura para la elaboración del flujo de caja.....	32
Figura 4. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 1.....	59
Figura 5. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 2.....	60
Figura 6. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de la pregunta 3.....	61
Figura 7. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 4.....	62
Figura 8. Gráfico de barras sobre la distribución de la frecuencia de la pregunta 5...	63
Figura 9. Gráfico de barras sobre la distribución de frecuencias de la pregunta 6.....	64
Figura 10. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 7.....	65
Figura 11. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 8...	66
Figura 12. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 9.....	67
Figura 13. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 10. .	68
Figura 14. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 11. .	69
Figura 15. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 12. .	70
Figura 16. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 13. .	71
Figura 17. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 14. .	72
Figura 18. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 15. .	73
Figura 19. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 16. .	74
Figura 20. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 17. .	75
Figura 21. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 18. .	76
Figura 22. Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 19. .	77
Figura 23. Gráfico Q-Q de la variable Flujo de caja.....	79
Figura 24. Gráfico Q-Q de la variable Competitividad empresarial.....	79

## INTRODUCCIÓN

El informe de investigación titulado “Aplicación del Flujo de caja en la competitividad empresarial de la constructora D&D contratistas generales EIRL chorrillos 2019”, surgiendo la idea de cómo el flujo de caja en constructora D&D influye en la competitividad empresarial y ver la capacidad que tiene para financiar sus proyectos futuros.

La siguiente investigación cuenta con siete capítulos como se detalla a continuación. En el CAPÍTULO I, Problema de investigación, se detalla el planteamiento del problema, la formulación del problema compuesta por el problema general y los problemas específicos, la justificación del estudio y los objetivos de la investigación comprendiendo el objetivo general y los objetivos específicos.

En el CAPÍTULO II, Marco teórico, se detalla los antecedentes de la investigación comprendidos los antecedentes nacionales e internacionales, las bases teóricas de las variables y las definiciones de términos básicos.

En el CAPÍTULO III, Métodos y materiales, se detalla la hipótesis de la investigación conteniendo la hipótesis general y las hipótesis específicas, las variables de estudio, el tipo y nivel de investigación, el diseño de investigación, la población y el muestreo del estudio, las técnicas e instrumentos de recolección de datos, los métodos de análisis de datos y los aspectos éticos.

En el CAPÍTULO IV, Resultados, sobre las interrogantes elaboradas según la técnicas e instrumento de investigación planteadas. En el CAPÍTULO V, suscribe la Discusión de la investigación. En el CAPÍTULO VI, se detallan las conclusiones. En el CAPÍTULO VII, se detalla las recomendaciones, concluyendo las referencias bibliográficas y los anexos.



## **I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Planteamiento del problema**

En esta época del mundo globalizado y competitivo, las empresas del sector construcción para poder posicionarse y ser estables en los mercados necesitan aplicar estrategias, herramientas y metodologías que les ayuden en la toma de decisiones. Una de estas herramientas que nos puede brindar los indicadores es el flujo de caja, lo cual nos ayuda en los proyectos indicándonos si son rentables, viables, y cuentan con liquidez para poder controlar los ingresos y salidas. El cual nos va a poder fortalecer la competitividad empresarial.

Uno de los problemas financieros más usuales que enfrentan las empresas hoy en día, es la falta de fondos para financiar sus actividades corrientes. La recesión económica que vive el país, no solo golpea la demanda de los productos o servicios de las empresas, sino que también, hace más difícil la gestión de cobro de las cuentas pendientes de los comerciales.

Hoy en día, en América latina legiones de empresarios del sector construcción han tenido que enfrentarse a la realidad de que las compañías que han construido y cuidado desde su primer día estaban probablemente, mucho más destinadas a fracasar que a triunfar. Y esto, no es necesariamente a causa de una falta de visión comercial del empresario y, no significa tampoco que sus productos o servicios sean buenos. La verdad del asunto es que muchas empresas fracasan por falta de financiamiento y por irregularidad en el flujo de caja.

En el territorio peruano, la problemática de la aplicación del flujo de caja y estrategias de competitividad empresarial se nota más cuando hay muchas empresas que fracasan por falta de rentabilidad o algunas que están en funcionamiento, pero no saben si su proyección para los siguientes periodos será mejor o igual, muchas empresas ganan proyectos y fracasan en la práctica de la ejecución, por falta de liquidez sumergiéndose en el grupo de empresas no competitivas.

La constructora D&D Contratistas Generales EIRL también está sumergida en esta problemática ya que cada día los clientes necesitan adjudicar proyectos a empresas que sean competitivas, que ofrezcan productos y servicios de calidad, que entreguen los

proyectos a tiempo, asimismo la constructora según la proyección y visión que tiene es lograr ser más competitiva. Para poder lograr con éxito esta meta se requiere que la empresa tenga información contable en el momento oportuno.

En la constructora D&D Contratistas Generales EIRL a causas de los proyectos que tienen, suelen llegar momentos que ya no dan para abastecerse en otros proyectos y dejan de atender, siendo ésta una causa muy importante para no ser una empresa competitiva, ya que la empresa no cuenta con una estrategia de flujo de caja, el cual no le ayudará a tomar decisiones respecto a nuevos proyectos y de mayor envergadura. Otro aspecto negativo que la constructora tiene es no saber en determinados momentos, sobre la proyección por periodos de los ingresos y egresos, el cual es un punto en particular que limita demasiado a la toma de decisiones.

Si no se implementa el flujo de caja en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL llegará un momento en que la empresa dejará de ser competitiva, quedándose en el mismo entorno estancado. Los clientes que tienen dejarán de confiar en la empresa, ya que la competencia siempre estará buscando su crecimiento y posicionamiento en el mercado. Con todas estas consecuencias se puede decir que finalmente, una de las posibilidades es que la empresa no pueda atender sus proyectos futuros.

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

PG ¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?

### **1.2.2. Problemas específicos**

PE 1 ¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?

PE 2 ¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?

PE 3 ¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?

### **1.3. Justificación del estudio**

#### **1.3.1. Teórica**

Esta investigación se realiza con el propósito de aportar al conocimiento existente en la aplicación del flujo caja en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, ya que ésta servirá como herramienta financiera para la toma de decisiones en tiempo real, permitiendo ver la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones y ser competitivo en el mercado nacional e internacional.

#### **1.3.2. Practica**

Esta investigación se realiza porque existe la necesidad de mejorar en la utilización de estrategias o herramientas financieras con la aplicación del flujo de caja ya que hoy en día, la competencia sigue creciendo a grandes rasgos. Generar información que podría utilizarse para tomar medidas tendientes a mejorar en el posicionamiento del mercado.

#### **1.3.3. Metodológica**

Esta investigación también servirá como guía para otros investigadores en temas relacionado al flujo de caja y la influencia en la competitividad empresarial.

#### **1.3.4. Aporte económico**

Se demostró que la aplicación del flujo de caja influye en la competitividad empresarial, los resultados obtenidos a través de una buena planificación permitieron una mejor utilización de los fondos disponibles de la empresa, así como la disminución de los costos financieros implícitos a dichas operaciones.

#### **1.3.5. Aporte Social**

La importancia de esta investigación es una herramienta de gran utilidad no solo para la empresa D&D Contratistas Generales EIRL, sino también para otras empresas relacionadas al sector construcción, ya que se verá si el flujo de caja influirá en la competitividad empresarial, por ende es importante implementar un buen flujo de caja, que ayude en el desarrollo competitivo, debido a que son

importantes para que una empresa siga siempre en marcha, generando beneficios no solamente para los socios o accionistas, sino también para los trabajadores, dándoles buena estabilidad laboral cumpliendo con sus remuneraciones y pago de sus beneficios sociales, ya que de ellos depende la fuente de ingreso.

#### **1.4. Objetivos de la investigación**

##### **1.4.1. Objetivo general**

OG Determinar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

##### **1.4.2. Objetivos específicos**

OE 1 Evaluar la influencia de la aplicación del flujo de caja en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

OE 2 Evaluar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

OE 3 Evaluar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de la investigación**

#### **2.1.1. Antecedentes nacionales**

García, R. (2018) en su tesis titulada: “La competitividad a nivel empresarial 2018”, Universidad Latinoamericana Cima, Lima, para obtener el Grado de Licenciado en Administrador de Empresas, el objetivo principal de esta investigación es analizar el estado del arte sobre los modelos de competitividad a nivel empresarial que se disponen para su utilización. La competitividad representa un papel muy importante en las empresas, ya que estas deben tener una característica especial para poder ser diferenciadas de su competencia. Por esto, dichas empresas deben esforzarse por tener ventajas competitivas sostenibles que marquen una pauta respecto a la competencia. En el ámbito económico y social, la competitividad es actualmente, la característica o cualidad que permite sobrevivir a una organización dentro de los mercados saturados. En este sentido, la monografía permite analizar el estado de arte sobre la temática de la competitividad empresarial a nivel de las empresas, para luego concluir con el aporte de un modelo que incluye 09 factores competitivos que operacionalizan el concepto de competitividad empresarial. En el primer capítulo, se presentan los objetivos como pretensiones del trabajo y la justificación. En el segundo capítulo, se presenta el estado del arte sobre la competitividad en general. En el tercer capítulo, se presenta la propuesta del análisis de la competitividad a nivel empresarial.

Camacho, M. (2017) en su tesis titulada: “La competitividad empresarial y el desempeño exportador de las empresas peruanas de mango 2017”, Universidad San Ignacio de Loyola, Lima, para optar el Título Profesional de Licenciada en International Business, tiene como objetivo analizar en qué medida la competitividad de las empresas influyen en el desempeño exportador de las empresas peruanas de mango, su metodología de investigación que utilizó es el diseño descriptiva – correlacional, instrumento la encuesta, concluyó en que todo lo examinado, revisado y analizado permitió establecer la forma en que las capacidades competitivas de las empresas, sean consideradas estratégicas, así

como las distintas estrategias seguidas por las empresas contribuyen al éxito competitivo de las empresas peruanas de mango fresco, utilizando para ello a las 09 principales empresas peruanas.

Bermúdez, B. (2016) en su tesis titulada: “Flujo de caja y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad en las empresas inmobiliarias del distrito de San Isidro en el periodo 2016”, Universidad César Vallejo, Lima, para obtener el Título Profesional de Contador, la investigadora menciona en su objetivo general de analizar como el flujo de caja incide significativamente en la liquidez y la rentabilidad en las empresas inmobiliarias del distrito de San Isidro en el periodo 2016. Además, se utilizó como instrumento de recolección de datos un cuestionario para 124 trabajadores, que se desempeñan en el área contable de las empresas inmobiliarias dentro del distrito de San Isidro en el periodo 2016. Asimismo, el análisis de los resultados concluye que la hipótesis alterna general cumple con los datos obtenidos permitiendo corroborar que el flujo de caja incide significativamente en la liquidez y la rentabilidad en las empresas inmobiliarias del distrito de San Isidro en el periodo 2016. Esta investigación presenta un diseño no experimental; con la relación a la metodología es una investigación descriptiva correlacional no experimental utilizando el método cuantitativo.

Pupuche, J. (2016) en su tesis titulada: “Flujo de caja y sus relaciones con la liquidez en las empresas de telecomunicaciones en el distrito de La Victoria, 2017”, Universidad Cesar Vallejo, Lima, para obtener el Título Profesional de Contador Público, en su objetivo general describe determinar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez en las empresas de telecomunicaciones en el distrito de la victoria, año 2017. Metodología tipo descriptivo correlacional, diseño no experimental, técnicas e instrumentos la encuentra y el cuestionario, en su conclusión describe que de determinó que existe relación entre el flujo de caja y la liquidez de las empresas de telecomunicaciones en el distrito de la victoria año 2017, lo cual acepta la hipótesis general , en este sentido esta relación existe porque en un flujo de caja se observan y proyectan los movimientos del efectivo y sus disponibilidad, para que esta forma la empresa cuente con la liquidez suficiente para afrontar las obligaciones y/o compromisos a corto plazo.

Huamán, O. (2016) en su tesis titulada: “Flujo de caja y liquidez de una empresa inmobiliaria en el distrito de Miraflores periodo 2015”, Universidad Cesar Vallejo, Lima, para optar el Grado de Contador Público, el objetivo principal de esta investigación era Determinar la relación entre el Flujo de Caja y la Liquidez de una empresa inmobiliaria en el distrito de Miraflores periodo 2015. Este estudio se enmarco dentro de un tipo de investigación básica con nivel descriptiva correlacional – No experimental siendo la muestra No probabilística. Por medio de la observación, encuesta, y un análisis donde se ha establecido la relación de las variables; los datos estadísticos vienen de los resultados obtenidos por la aplicación de instrumento de recolecciones de datos, censo, con el fin de saber cómo se han realizado las transacciones, los desembolsos a proveedores, el financiamiento con entidades bancarias o inversiones de proyectos. Los resultados demuestran que si hay relación causa efecto entre las variables estudiadas, concluyendo que el Flujo de caja tiene relación significativa en la Liquidez, es decir, que los ingresos y egresos de efectivo en un periodo determinado alteran la capacidad de obligaciones que contraiga la empresa, para ello se recomienda un mayor control de efectivo con el fin de obtener siempre optima liquidez.

Escobar, E. (2015) en tu tesis titulada: “La responsabilidad social empresarial como medio de rentabilidad y competitividad 2015”, Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima, para optar el Grado de Magister en Derecho de la Empresa con especialidad en Gestión Empresa, en su investigación indica que la empresa ha sido creada con el fin de satisfacer las necesidades de las personas, he ahí el fundamento esencial de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE), que en buena cuenta resulta ser el producto de las acciones y proyectos que realiza la empresa a favor de las personas y de su entorno, sin dejar de lado su fin lucrativo, razón por la cual, se plantea que mediante la RSE también, se puede generar rentabilidad integrando los fines primordiales de la empresa; generar utilidades y satisfacer plenamente las necesidades de la sociedad. De este modo, en la primera parte de la tesis se desarrolla la importancia que generó la presión de los grupos sociales frente a las acciones de la empresa, la intervención de organizaciones como la ONU para fijar parámetros de cuidado medioambiental y la iniciativa de empresarios para actuar responsablemente frente a su entorno, se expondrá también, las diversas teorías de RSE y la relación que existe entre ésta, el

desarrollo sostenible e inversión responsable. En el segundo capítulo, se estudiará la correlación entre la RSE, rentabilidad y competitividad, mediante el enfoque financiero y la aplicación de métodos básicos para evaluar la rentabilidad de un proyecto de RSE, posteriormente, se definirá el concepto de ventaja competitiva, su importancia y aplicación en la RSE, la gestión y estrategias para prevenir y corregir los impactos generados por la empresa hacia su entorno, ambos conceptos se relacionarán con la inversión en acciones y proyectos de RSE y la adecuada gestión de los mismos, para generar rentabilidad y una ventaja competitiva diferenciadora, corroborando que mediante la RSE se puede obtener dinero y ser competitiva. Finalmente, en el tercer capítulo se aplicarán los métodos financieros de evaluación de proyectos a la iniciativa ambiental de plantas de tratamiento de efluentes de la empresa pesquera TASA, mediante la cual, se demuestra cuantitativa y cualitativamente que la inversión en acciones de RSE integradas a los procesos productivos conducen a la rentabilidad de la empresa, asimismo se evalúa la gestión de RSE mediante la cual TASA se convierte en una empresa diferenciada y altamente competitiva dentro de su rubro.

### **2.1.2. Antecedentes internacionales**

Duato, F. (2017) en su tesis titulada: “Análisis de la capacidad de generación de flujos de caja en empresas participadas por capital riesgo”, Universidad Católica de Valencia San Vicente Mártir, España, su objetivo en dicha investigación es validar el impacto del capital riesgo en el flujo de caja libre de sus empresas participadas, su metodología para su análisis una muestra de empresas participadas por capital riesgo en el año 2011. Para obtener la evidencia necesaria que permitiera aceptar, o rechazar, las hipótesis de la investigación hemos hecho un análisis descriptivo, con contrastes estadísticos, de la evolución del flujo de caja libre y sus componentes en el periodo 2009-2014, concluye que la gestión del capital riesgo, en la muestra de empresas participadas, disminuye la inversión en necesidades operativas de fondos y en inmovilizado bruto respecto al año de entrada.

Villa, D. (2018), en su tesis titulada: “El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales”, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador, para optar el Título de Ingeniero de Contabilidad y Auditoría, el investigador en su objetivo general describe evaluar el flujo de caja



como herramienta financiera en la toma de decisiones, cuya metodología utiliza es la evolución de procesos de los estados financieros a través de caja proyectada para el año 2017, tipo de investigación es descriptiva, histórica, documental e investigación de campo, en su conclusión describe la empresa ATNACURI que elabora sus estados financieros con el propósito de cumplir con los requerimientos establecidos por el ente regulador, pero no evidencia un análisis de los resultados que reflejan dichos estados financieros específicamente, el estado de flujo de caja.

Bernasconi, E. (2015) en su tesis titulada: “Innovación y competitividad empresarial, Universidad Rovira I Virgili, España”, para optar el Grado de Doctor en el Departamento de Gestión de Empresas, tiene como objetivo pretender indagar y sobre estos factores que determinan el grado de innovación empresarial, partiendo de una visión global del proceso, con la finalidad de aportar conocimientos útiles para diseñar medidas de política de apoyo adecuadas, basadas en la conformación de una cultura que intensifique o fomente valores vinculados a la creación de empresas y el fomento de la innovación, su metodología la encuesta, para ello se han encuestado y analizado 423 empresas con actividad industrial sobre aspectos relacionados con sus datos generales; actividades productivas y presencia de trabajadores de FP; actividades de innovación; y valoración de la FP, concluye que en cuanto a los servicios técnicos a las PYMEs, a día de hoy, su extensión es muy limitada, circunscribiéndose a algunas experiencias aisladas. La interrelación entre el sistema formativo y el sistema de innovación, entendido como las infraestructuras tecnológicas creadas recientemente en España, ha sido prácticamente inexistente hasta el momento, las cuales pueden considerarse como dificultades previsibles.

Colamarco, C. (2015), en su tesis titulada: “Valoración financiera de la empresa extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A. utilizando el método del flujo de caja, Escuela Superior Politécnica del Litoral, Guayaquil - Ecuador, para optar el grado de magister en fianzas y contabilidad, cuyo objetivo es estimar el valor financiero de la empresa extractora agrícola rio manso EXA SA. El método utilizado es estudios de casos a través de la elaboración del flujo de caja descontados, ya que considera que es el más completo de todos, una de sus conclusiones es que la valoración se realiza de acuerdo al sector de la empresa, donde se muestra si

está ganando valor o por el contrario si algo negativo estuviese pasando alertando a los gerentes cuando esté perdiendo valor en el mercado. En el caso de la extractora Rio Manso Esa S.A, el valor se ha mantenido gracias al crecimiento de la materia prima, y la venta de los subproductos del proceso de extracción del aceite de palma en el Ecuador.

Sánchez, O. (2015), en su tesis titulada: "Análisis del flujo de caja de la construcción de un proyecto con modelos bim 5d y dinámica de sistemas, universidad industrial de santander, colombia, para optar el grado de ingeniero civil, en su objetivo general describe el análisis y planificación del flujo de caja de un proyecto de construcción resulta una labor indispensable en la fase de diseño, labor que tiene como objetivo planificar y estudiar los flujos de efectivo que se clasifican en ingresos y egresos, los cuales son generados por pagos de: materiales, equipos, herramientas, mano de obra, transportes, actas de obra, entre otros, cuya metodología se basa en la selección del caso de estudio y desarrollo del modelo BIM, en una de sus conclusiones describe La modelación del flujo de caja de un proyecto de construcción en dinámica de sistemas, permite entender las variables, las relaciones existentes entre las variables, el comportamiento en el tiempo, entre otros, situación que beneficia de gran manera la toma de decisiones, ya que es posible identificar las variables relevantes que afectan los flujos de efectivo; de esta forma es posible contar con 217 la posibilidad de entender y mejorar la planificación de los flujo de efectivo a través del control de variables y el entendimiento de las relacionales existentes.

## **2.2. Bases teóricas de las variables**

La fundamentación teórica de la presente investigación se basó en estudios de autores e investigadores para enriquecer dicha información.

### **2.2.1. Bases generales**

#### **2.2.1.1. Flujo de caja**

Según, Julca y Portilla (2014):

El cash Flow (también denominado flujo de fondos o flujo de caja), es una proyección que una empresa espera obtener en un periodo determinado , el cash flow es el dinero que genera la empresa a través de su actividad

ordinaria o mejor dicho es un instrumento contable que mejor refleja el flujo de recursos líquidos que se generan internamente por la empresa, también puede ser definido como un cuadro que da a conocer el flujo de “ingresos menos egresos” aportados por las operaciones durante un periodo determinado. (Effio, F. 2008. *Finanzas para Contadores*, p. 113).

Según Flores J. (2013) manifiesta que “Flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa también, para un periodo determinado”, se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería. (p.85).

<b>Ingresos</b>
Caja inicial
Préstamo bancario
Ventas
Igv (recibido)
<b>Total ingresos</b>
<b>Egresos</b>
Materia prima
Igv (pagado)
Mano de obra directa
Costo variable directo manufactura
Costo indirecto fijo manufactura
Alquiler de local
Sueldos
Interés préstamo bancario
Comisión préstamo bancario
Impuesto a la renta
Participación de los trabajadores
Regularización igv
<b>Total egresos</b>
<b>Saldo final (efectivo)</b>

*Figura 1.* Modelo de flujo de caja

### **2.2.1.2. Competitividad empresarial**

Hernández y Rodríguez y Pulido (2011) se define como:

La capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores fijando un precio o la capacidad de poder ofrecer un menor precio fijada una cierta calidad. Concebida de esta manera, se asume que las empresas más competitivas podrán asumir mayor cuota de mercado a expensas de

empresas menos competitivas, si no existen deficiencias de mercado que lo impidan.

Crear, desarrollar y sostener capacidades para conquistar la preferencia de los consumidores en los mercados de productos o servicios, y así generar resultados financieros (rentabilidad) y humanos (desarrollo integral) en los plazos cortos medianos y largos.

## **2.2.2. Bases teóricas de la Variable independiente: Flujo de caja**

### **2.2.2.1. Estado de Flujo de efectivo:**

Martha Abanto Bromley (2014)

Los flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalente de efectivo, informado acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y financiación. Esta información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo equivalente de efectivo, como las también necesidades de liquidez, que tiene para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalente de efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición (p. 86).

### **2.2.2.2. Objetivos del flujo de caja**

Según Flores J. (2013) Los objetivos del flujo de caja son:

1) Determinar los periodos en que la empresa necesita efectivo; 2) Controlar el movimiento de efectivo para un periodo determinado; 3) Fijar las políticas del financiamiento; 4) Mostrar el nivel mínimo de efectivo que debe poseer la empresa, para determinar en los periodos que haya déficit o exceso de efectivo; 5) Proyectar los futuros ingresos de efectivo, para así poder cumplir con los gastos operativos en que incurre la empresa.

### **2.2.2.3. Importancia del flujo de caja**

Según Flores (2013):

El flujo de caja es importante porque permite a la gerencia financiera prever la necesidad de efectivo que necesita la empresa a corto plazo.

Uno de los instrumentos principales que utiliza el gerente financiero para controlar los gastos de la empresa es el presupuesto de efectivo, se trata de un programa que relaciona las entradas de efectivo y los gastos también, en efectivo, los que la empresa incurrirá durante los periodos presupuestario. Funciona en forma parecida al talonario de cheques personal, en el cual se anotan los depósitos y los pagos que se efectúan a medida que ocurren. Presupuesto de efectivo se refiere exclusivamente al dinero real, los otros se refieren a conceptos devengados. Así, el presupuesto de ventas representa aquellos cuyos pagos, no se recibirán tal vez antes de que transcurran varios meses en el curso normal de las operaciones. La empresa establece sus cuentas por cobrar anticipándose al pago que recibirá en una fecha futura. Las cuentas por cobrar y otras cuentas que se pagarán o se cobrarán en el futuro constituyen conceptos devengados. En el presupuesto efectivo no se encontrará ningún concepto devengado, por el contrario, se considera lo que se va a percibir o realizar. (pp. 86-87)

### **2.2.2.4. Finalidad del flujo de caja**

Flores J. (2013) El autor define, que:

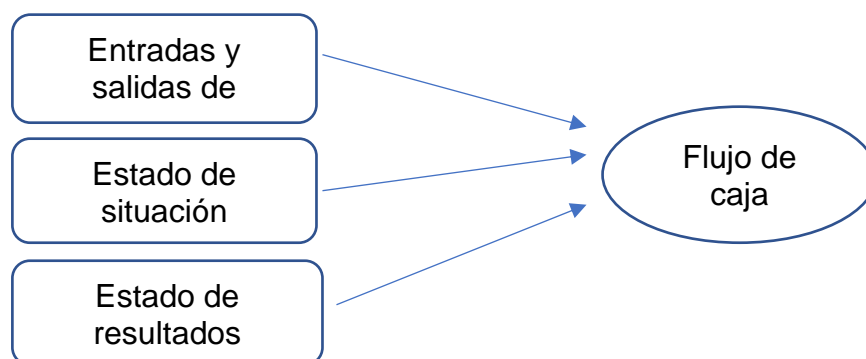
La finalidad del flujo de caja consiste en coordinar las fechas en que la empresa necesitará dinero en efectivo, señalando aquellas en que escaseará, con el fin de que puedan tramitar préstamos con anticipación y sin presiones indebidas. El flujo de caja indicará con exactitud las necesidades excepcionalmente importantes de efectivo que necesita la empresa; por ejemplo, el pago de un préstamo anterior al banco. Señala igualmente, las fechas en que la empresa dispondrá de excedentes temporales, los cuales podrá invertir en valores de corto plazo obteniendo una utilidad adicional. Es cosa corriente que, los gerentes financieros

coloquen sus recursos excedentes por periodos tan cortos como de un día para otro, a fin de no perder ningún interés. Después de todo, cuando se trata de varios miles de nuevos soles los intereses de un solo día pueden significar una suma apreciable en términos de utilidad por acción. El flujo de caja también, permite a la empresa planear con anticipación para tener efectivo suficiente a la mano y aprovechar los descuentos en sus cuentas por pagar, pagar sus obligaciones a su vencimiento formular sus políticas de dividendos, programar el financiamiento de sus 11 aumentos de capital y unificar el programa de producción durante el año para nivelar las costosas fluctuaciones de temporada. (p. 87)

#### **2.2.2.5. Métodos para elaborar el flujo de caja**

Flores J. (2013) manifiesta que:

Existen tres métodos de flujo de caja: 1) Método de entradas y salidas de efectivo: este método consiste en realizar una investigación minuciosa de las diferentes transacciones que generaran entradas de efectivo .es el que mas se utiliza en la actualidad debido a que se basa en los ingresos y egresos de efectivo y 2) Método de estado de situación financiera proyectado: este método consiste en elaborar un flujo de efectivo a través de la comparación entre un estado de situación del año actual y un pronosticado para el periodo siguiente. es muy variada y cambia en cada circunstancia; 3) Método del estado de resultados proyectado: este método consiste en tomar el estado de resultado estimado para el próximo periodo y agregar o disminuir a la utilidad, las partidas que afecten el estado de efectivo y que no estén incluido como ventas o gastos (pp. 89-90).



**Figura 2.** Métodos para elaborar el flujo de caja

#### **2.2.2.6. Tipos de flujo de caja**

Bravo, (2015) sostiene que:

Existen tres tipos de flujo de caja que varían según su finalidad: 1) Flujo de caja de operativo: es el dinero que entra y sale por actividades que se relacionan directamente con la empresa; 2) Flujo de caja financiero: es el dinero que entra y sale de la empresa gracias a las operaciones que se relacionan, por ejemplo, con la emisión de acciones, pagos de deudas. En este caso puede haber flujos de caja positivo o negativo, sin que el negativo sea realmente algo malo; 3) Flujo de caja de inversión: se refiere al dinero que entra o sale según sean las inversiones realizadas para el mejoramiento de las funciones de la empresa. Por ejemplo, equipos, máquinas, infraestructuras como edificios, entre otros. (p.151)

#### **2.2.2.7. Análisis del flujo de caja**

Según Flores J. (2013), antes de pedir un préstamo se debe tener presente en primer lugar si se puede devolver el préstamo, y en segundo lugar dicho préstamo va a permitir mejorar la situación financiera de la empresa.

En ese sentido, la aplicación del presupuesto de caja es una herramienta muy útil para medir estas situaciones antes planteadas.

Cabe indicar que el presupuesto, lo primero que se debe hacer es identificar los puntos de ingreso ya sea por ventas de productos o servicios, préstamos y/o ventas de activos, o sea todo lo que genera un ingreso para la empresa. Cuando se realiza este estudio y su balance, se podrá dar cuenta de los ingresos y del dinero con el cual, se debe de contar para cubrir las necesidades del negocio y saber con cuánto se cuenta para inversiones adicionales.

#### **2.2.2.8. Estructura del flujo de caja**

Flores J. (2013). Generalmente, todo presupuesto de caja tiene la siguiente estructura:

A) Ingresos: 1) El saldo de caja del mes anterior: es el monto de dinero con que cuenta la empresa al inicio del mes; 2) Las ventas al contado: es el dinero que se espera obtener en cada mes. La estimación de las ventas debe

comprender las fluctuaciones en la demanda y cambios en la competencia entre otros factores; 3) Las ventas al crédito; 4) Los ingresos de otros tipos de actividades

B) Ingresos: 1) Compras al contado: considera los desembolsos proyectados por adquisición de materia prima, insumos, mercaderías, etc., en los próximos meses. estos desembolsos están en función del nivel de producción estimado; 2) Compras al crédito; 3) Sueldos y salarios; 4) Pagos a cuenta del IR y otros tributos; 5) Otros gastos alquiler, energía, equipamiento, teléfono, agua y demás servicios

C) Financiamiento: rubro utilizado para considerar los prestamos adquiridos de instituciones financieras. asimismo, en este rubro se considera las amortizaciones e intereses del préstamo respectivo

D) Saldos: este rubro nos indica si la empresa está en la capacidad de cumplir o no con sus acreedores.

La siguiente figura nos muestra la estructura que debe tener el flujo de caja.

	Período1	Período2	Período3	Período4	Período5	Período6	total
<b>Saldo inicial</b>							
Ingresos							
Ventas al contado							
Cobranzas ventas al crédito							
Otros ingresos							
<b>Total ingresos</b>							
Egresos							
Pago a proveedores							
Pago al personal							
Pago de tributos							
Pago de servicios							
Otros pagos							
Total egresos							
<b>Flujo de caja económico</b>							
Financiamiento							
Prestamos obtenidos							
Amortización							
Intereses							
Total financiamiento							
<b>Flujo de caja financiero</b>							

**Figura 3.** Estructura para la elaboración del flujo de caja.



### **2.2.2.9. Inversiones mobiliarias**

Truyols, (2014), dice que “representan los títulos que se adquieren como partidas a largo plazo, con la intención de tener influencia significativa o un control sobre otra empresa; o de obtener renta” (p. 385).

### **2.2.2.10. Inmueble maquinaria y equipo**

Truyols (2014) afirma que “está conformado por bienes tangibles de uso por la empresa, destinados a la producción de bienes o brindar otros servicios” (p. 385).

### **2.2.2.11. Inversiones financieras**

Las inversiones en instrumentos cuya tendencia tiene el propósito de adquirir ganancias en el corto plazo. Tiene la cualidad de equivalente de efectivo o considerando por su fácil realización.

### **2.2.2.12. Inversiones financieras**

Según Fierro M. y Fierro A. (2015):

Se considera efectivo y equivalente de efectivo (disponible) todo valor representativo en dinero (papel moneda, representado en billetes y metálico) y otros valores representados en cheque de clientela, comprobantes (voucher) de tarjetas débito y crédito que se tienen tanto en la caja general como en bancos nacionales en cuentas corrientes , las remesas en tránsito, cuentas de ahorro y los fondos sujetos a restricción, sin embargo, no hay que desconocer que también lo son los títulos valores a corto plazo y de alta rentabilidad y convertibilidad al efectivo (p. 47).

Moneda local y moneda funcional: la moneda local es la determinada por el estado en particular con la cual se lleva a cabo la mayoría de los negocios y se toman decisiones, pero si un ente económico hace sus transacciones en su mayoría (más del 50%) en moneda distinta la local esa será la moneda funcional (Fierro, M. y Fierro A., 2015).

**Tabla 1.**  
Ejemplo de estado de flujo de efectivo (SMV 2018)

VOLCAN COMPANIA MINERA S.A.S.			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		30/06/2018	30/06/2017
<b>301001 Flujo de Efectivo de Actividades de Operación/</b>			
<b>301011 Casos de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación/</b>			
300101	Venta de Bienes y Prestación de Servicios/	255,561	239,298
300112	Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias/	0	0
300110	Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar/	0	0
300117	Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenedos para Arrendar a Terceros/	0	0
300104	Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación/	0	11,381
<b>301002 Casos de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación/</b>			
300109	Proveedores de Bienes y Servicios/	-136,626	-163,200
300118	Contratos Mantenedos con Propósito de Intermediación o para Negociar/	0	0
300105	Pagos a y por Cuenta de los Empleados/	-10,221	-34,183
300119	Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenedos para la Venta/	0	0
300108	Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación/	-15,391	-9,514
300121	Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones/	93,323	43,782
300103	Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)/	0	0
300107	Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)/	0	0
300111	Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)/	0	0
300116	Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)/	0	0
300120	Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados/	-7,392	-22,653
300122	Otros Cobros (Pagos) de Efectivo/	0	53,509
<b>300151 Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación/</b>		<b>85,931</b>	<b>74,632</b>
<b>301003 Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión/</b>			
<b>301012 Casos de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión/</b>			
300220	Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros/	0	0
300218	Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios/	0	0
300209	Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas/	0	0
300201	Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades/	0	0
300221	Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)/	0	0
300222	Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos Neto Del Efectivo Desapropiado/	0	0
300202	Venta de Propiedades, Planta y Equipo/	0	0
300203	Venta de Activos Intangibles/	0	0
300223	Venta de Otros Activos de Largo Plazo/	0	0
300231	Subvenciones del Gobierno/	0	0
300210	Intereses Recibidos/	0	0
300211	Dividendos Recibidos/	0	0
<b>301004 Casos de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión/</b>			
300225	Préstamos Concedidos a Terceros/	0	0
300232	Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios/	0	0
300212	Préstamos Concedidos a Entidades Relacionadas/	0	0
300205	Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades/	0	0
300226	Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)/	0	0

3D0219	Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido/	0	0
3D0227	Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido/	0	0
3D0206	Compra de Propiedades, Planta y Equipo/	-9,830	-11,906
3D0207	Compra de Activos Intangibles/	-29,042	-29,981
3D0229	Compra de Otros Activos de Largo Plazo/	0	0
3D0233	Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados/	0	0
3D0234	Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión/	560	-1,534
3D02ST	Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión/	-38,312	-43,421
3DT005	Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación/		
3DT013	Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:/		
3D0325	Obtención de Préstamos/	121,624	220,000
3D0319	Préstamos de Entidades Relacionadas/	0	0
3D0326	Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control/	0	0
3D0327	Emisión de Acciones/	0	0
3D0328	Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio/	0	6,285
3D0329	Subvenciones del Gobierno/	0	0
3DT006	Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:/		
3D0330	Amortización o Pago de Préstamos/	-155,642	-223,650
3D0322	Pasivos por Arrendamiento Financiero/	0	0
3D0321	Préstamos de Entidades Relacionadas/	0	0
3D0331	Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control/	0	0
3D0310	Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)/	0	0
3D0323	Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio/	0	0
3D0311	Intereses Pagados/	-18,769	-18,954
3D0305	Dividendos Pagados/	0	-14,854
3D0332	Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados/	0	0
3D0333	Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación/	0	0
3D03ST	Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación/	-52,787	-31,173
3D0401	Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio/	-5,168	45
3D0404	Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo/	0	0
3D0405	Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo/	-5,168	45
3D0402	Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio/	60,070	68,405
3D04ST	Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio/	54,902	68,450

### 2.2.3. Bases teóricas de la Variable dependiente: Competitividad empresarial

Hernández y Rodríguez y Pulido (2011). Las empresas operaran en un ambiente libre competencia, lo que obliga a tener productos y servicios que compitan con ventajas diferenciadoras para que los consumidores, aparte de ellos, las seleccionen o elijan a la compra.

Según Hernández y Rodríguez y Pulido (2011):

Asimismo, las empresas deben estar bien administradas y gerenciadas bien diseñadas y operadas internamente para sus eficiencias y eficacias de operación generen productos con los costos adecuados dentro del ramo de operación en la que trabajan, y a su vez generen una rentabilidad económica proporcional a las inversiones.

Frecuentemente, se usa la expresión pérdida de competitividad para describir una situación de aumento de los costes de producción, ya que eso afectará negativamente al precio o al margen de beneficio, sin aportar mejoras a la calidad del producto.

La competitividad puede definirse de manera clara, cuando se aplica a una empresa o grupo de empresas concreta que vende sus productos en un mercado definido. En ese caso, una pérdida de competitividad amenaza a largo plazo la supervivencia de una empresa o grupo de empresas. Aplicado a un país, el concepto de "competitividad" es más dudoso, ya que un país no es una empresa y el principio de la ventaja comparativa establece que dados dos países con fronteras de posibilidades de producción adecuadas encontrarán especializaciones mutuamente, beneficiosas que garanticen la continuidad del comercio, sin que la viabilidad económica de uno de los dos países esté comprometida.

La competitividad, según Real Academia Española (2014), lo define como la capacidad de competir y/o rivalidad para la consecución a un fin, pero que para Díaz (2006), es una definición que no dice mucho, pero que al interpretarla puede significar la capacidad que tiene los agentes económicos de aprovechar escenarios favorables que se presentan en el mundo de la economía en forma permanente. Cuando este aprovechamiento de escenarios no cuenta con la connotación permanente no nos estaríamos refiriendo al tema de competitividad. Pero se puede decir que competitividad es la capacidad de salir de escenarios pesimistas y poco alentadores que se presenten en el desarrollo de las actividades económicas y sociales de cada uno de los agentes económicos.

Competitividad es la capacidad de una organización pública o privada, lucrativa o no, de mantener sistemáticamente ventajas comparativas que le

permitan alcanzar, sostener y mejorar una determinada posición en el entorno socioeconómico. El término competitividad es muy utilizado en los medios empresariales, políticos y socioeconómicos en general. A ello, se debe la ampliación del marco de referencia de los agentes económicos que han pasado de una actitud auto protectora a un planteamiento más abierto, expansivo y proactiva y tiene incidencia en la forma de plantear y desarrollar cualquier iniciativa de negocios, lo que está provocando obviamente una evolución en el modelo de empresa y empresario. (Pelayo, 1999)

La competitividad, según p Anzil (2008), es la capacidad que tiene una empresa o país de obtener rentabilidad en el mercado en relación a sus competidores. La competitividad depende de la relación entre el valor y la cantidad del producto ofrecido y los insumos necesarios para obtenerlo (productividad), y la productividad de los otros oferentes del mercado. El concepto de competitividad se puede aplicar tanto a una empresa como a un país. Por ejemplo, una empresa será muy competitiva si es capaz de obtener una rentabilidad elevada, debido a que utiliza técnicas de producción más eficientes que las de sus competidores, que le permiten obtener, ya sea más cantidad y/o calidad de productos o servicios, o tener costos de producción menores por unidad de producto.

### ***2.2.3.1. Factores que influyen en la competitividad***

La competitividad depende de la relación calidad-coste del producto, del nivel de precios de algunos insumos y del nivel de salarios en el país productor. Estos dos factores en principio estarán relacionados con la productividad, la innovación y la inflación diferencial entre países. Existen otros factores que se supone tienen un efecto indirecto sobre la competitividad como la cualidad innovativa del mismo, la calidad del servicio o la imagen corporativa del productor.

#### ***2.2.3.1.1. Salario***

El nivel salarial medio es uno de los principales costes en muchas industrias, en particular la manufactura basada en tecnologías convencionales y el sector servicios. Así por ejemplo, en muchas tecnologías relativamente poco nuevas, China, Taiwán y parte del sureste asiático ha basado su competitividad en salarios relativamente más bajos que los países occidentales o Japón. Durante la crisis

económica de 2008-2014 trataron de imponerse en el sur de Europa legislaciones laborales que disminuyeran la capacidad de negociación de los trabajadores, con el fin de bajar los salarios y ganar así una competitividad en esos países que les permitiera aumentar sus exportaciones y aliviar la deuda privada y pública de dichos países.

#### *2.2.3.1.2. Calidad del servicio*

Calidad de producto es la capacidad de producir satisfactores (sean bien económico o bienes y servicios) que satisfagan las expectativas y necesidades de los usuarios. Por otro lado, también significa realizar correctamente cada paso del proceso de producción para satisfacer a los clientes internos de la organización y evitar satisfactores defectuosos. Su importancia se basa en que la satisfacción del cliente aumenta su fidelidad al producto (en organizaciones mercantiles).

La calidad del servicio está relacionada con la capacidad de satisfacer a clientes, usuarios o ciudadanos, en forma honesta, justa, solidaria y transparente, amable, puntual, etc., logrando altos grados de satisfacción en sus relaciones con la organización o institución proveedora del servicio.

#### *2.2.3.1.3. Productividad*

La productividad es la razón entre la cantidad de producto producido, fijada una cierta calidad, por hora trabajada. La productividad depende en alto grado de la tecnología (capital físico) usada y la calidad de la formación de los trabajadores (capital humano), así en países industrializados los empleados pueden producir en promedio mucha mayor cantidad de bienes gracias a la existencia de maquinaria que mecaniza o automatizan parte de los procesos. En cuanto a los servicios, especialmente los que requieren atención personal directa, la productividad frecuentemente es mucho más difícil de mejorar mediante capital físico o humano. En cambio, históricamente la producción de bienes manufacturados ha sufrido grandes aumentos de productividad gracias a la introducción de bienes de equipo y nuevas tecnologías. Las comparaciones empíricas a nivel internacional, sin embargo, muestran que la calidad del capital humano o la intensidad del capital físico (grado de mecanización), sólo son capaces de explicar una fracción modesta de la competitividad general o la renta de los países ricos.<sup>23</sup> Esa constatación

implica que las teorías para explicar la productividad y el crecimiento sólo explican muy parcialmente la productividad observada.

Una mayor productividad redundaría en una mayor capacidad de producción a igualdad de costes, o en un menor coste a igualdad de producto producida. Un coste menor permite precios más bajos (importante para las organizaciones mercantiles) o presupuestos menores (importante para organizaciones de Gobierno o de Servicio Social).

### **2.2.3.2. Competitividad y crecimiento económico**

El aumento de la competitividad internacional constituye un tema central en el diseño de las políticas nacionales de desarrollo socioeconómico. La competitividad de las empresas es un concepto que hace referencia a la capacidad de las mismas para producir bienes y servicios de forma eficiente (precios decrecientes y calidad creciente), de tal manera que puedan competir y lograr mayores cuotas de mercado, tanto dentro como fuera del país. Para ello, es necesario lograr niveles elevados de productividad que permitan aumentar la rentabilidad y generar ingresos crecientes.

Se acepta que la existencia, en cada país, de un ambiente institucional y macroeconómico estable, que transmita confianza, atraiga capitales y tecnología favorece ampliamente la competitividad. Así mismo se considera que un ambiente nacional (productivo y humano) que permita a las empresas absorber, transformar y reproducir tecnología, adaptarse a los cambios en el contexto internacional y exportar productos con mayor agregado tecnológico es igualmente favorable. Si bien las teorías convencionales no son capaces de explicar directamente más que una fracción de la productividad, siendo en muchos casos el efecto de la tecnología y otros factores difíciles de precisar responsables de gran parte del aumento de productividad.

En este sentido, y con el objetivo de identificar los niveles y determinantes de la competitividad de los países, el World Economic Forum (WEF) presenta en forma anual, a través de su publicación The Global Competitiveness Report (GCR), indicadores de competitividad a nivel mundial, generando un escalafón por países. En su versión 2004-2005, los componentes utilizados para calcular el Índice de

Competitividad para el Crecimiento (ICC) fueron: el ambiente macroeconómico, la calidad de las instituciones públicas y la situación tecnológica.

### **2.2.3.3. Competitividad sistémica**

Según Klaus Esser, investigador alemán, la competitividad sistémica consta de los siguientes cuatro niveles:

- 1) Meta competitividad: conjunto de ventajas de una sociedad respecto de otra. su premisa es la integración social, y abarca aspectos como cultura e identidad, educación, niveles de vida capacidades y competencias individuales, lo que permite realizar trabajos especializados y con tecnología de punta.
- 2) Macro competitividad: incluye las variables:
  - a) Macroeconómicas, estabilidad económica y monetaria, sistema bancario plan de desarrollo de largo plazo con escenarios de veinte a treinta años o más, de los diferentes sectores guiados por políticas claras congruentes y consistentes.
  - b) Estructurales de infraestructura, como carreteras sistema eléctrico portuario, aeroportuario, telecomunicaciones, parques industriales, lo que permita empresas de alta tecnología.
  - c) Marco legal de alta confiabilidad, con normatividad simplificada que facilite la actividad empresarial, sin corrupción.
- 3) Meso competitividad: se refiere a la infraestructura local y regional. así como se requiere que el país tenga una macro infraestructura cada región debe tener sus propios planes de desarrollo y sus propias políticas en relación con sus recursos humanos y naturales.
- 4) Micro competitividad: el verdadero origen de la competitividad de las empresas se deriva de su desempeño, de la eficiencia con que manejan sus recursos y de la capacidad real de producir bienes y servicios de buena calidad con precios competitivos en un marco de comportamiento ético. En este nivel se localizan factores como gestión empresarial, innovación tecnológica, confianza de los clientes y capacitación entre otros.



#### **2.2.3.4. Estrategia competitiva**

Hemos visto como los dos grandes tipos de imperfecciones que se pueden dar en un sector de negocios pueden utilizarse como fuentes de ventajas competitiva por las empresas.

#### **2.2.3.5. Productividad**

Según Hernández y Rodríguez (2011), “la productividad es el resultado de la utilización correcta de los recursos en relación proporcional con los productos y servicios generados”.

#### **2.2.3.6. Desarrollo competitivo**

Para una empresa, el desarrollo competitivo es la plataforma de la creación de valor económico, es decir, la manera para lograr que la empresa valga más, o sea, el instrumento para incrementar constantemente, sus recursos tangibles para una ONG, el desarrollo competitivo, aunque crea no compite (en realidad, compite por conseguir los fondos que la financien) en la plataforma del logro de su misión.

El proceso del planeamiento del desarrollo competitivo debe servir como un catalizador de la calidad, de la innovación y de la productividad, el objetivo es enfocar las necesidades de los clientes actuales y potenciales – intermedios y finales -y articular los mejores medios para servirlos. hacer las cosas correctas y además hacerlas bien con la mayor eficiencia y productividad, pero esto requiere dos habilidades fundamentales: la habilidad de trabajar en equipo y la habilidad de innovar. Especialmente, la de innovar sobre uno mismo.

Para la empresa, mejora de la competitividad implica el incremento de la capacidad conjunta de las empresas que lo componen de crear valor económico sostenible.

Se define a la competitividad como el emergente sistémico de la interacción entre la productividad (el lado de la oferta o supply side) y el posicionamiento (el lado de la demanda o demand side).

### **2.2.3.7. Principios de la Competitividad**

Según Vilela (2014):

Señala que los siguientes principios: 1) Mantenerse en la cima de las tendencias: Mantener la empresa sobre el pulso del cambio; 2) Llegar a ser un campeón del cambio: Prepararse físicamente y psicológicamente para la realidad del cambio; la perspectiva sobre el cambio tendrá un profundo impacto sobre las maneras en que los trabajadores lo experimentan; 3) Contratar, gratificar, y promocionar a los mejores y más brillantes trabajadores: los mejores empleados llevarán la empresa hacia el futuro; se debe desarrollar un sistema de recursos humanos que identifique, capacite, promueva, y premie al mejor personal que exista tanto dentro de la empresa como dentro del mercado laboral; 4) Pensar globalmente, actuar localmente: La tecnología de la información está reduciendo el mundo, creando nichos en los mercados por todo el globo; pensar sobre cómo los productos y servicios pueden satisfacer al cliente en alguna otra parte; 5) Innovar: Aquello que se hace actualmente, se debe hacer mejor, más barato y más rápido; si no se está preparado para innovar, entonces hay que estar preparado para perder la acción del mercado. 28 ; 6) Inversión en tecnología, gente, y capacitación: El dinero gastado en tecnología, gente, y en capacitación no es un costo, es una inversión ; 7) Luchar contra la complacencia del éxito: El éxito es una barrera para cambiar; si la empresa es exitosa, eso algunas veces significa que no hay motivación para mejorar; cuando uno es el líder en su mercado no debe sentirse satisfecho ni por un minuto por el tamaño de la brecha entre su empresa y la empresa en segundo plano.

### **2.2.3.8. La ventaja competitiva**

De acuerdo con el modelo de la ventaja competitiva de Porter (1991), la estrategia competitiva toma acciones ofensivas o defensivas para crear una posición defendible, con la finalidad de hacer frente, con éxito, a las fuerzas competitivas y generar un retorno sobre la inversión: “la base del desempeño sobre el promedio dentro de una industria es la ventaja competitiva sostenible”, siendo

tres tipos de ventajas competitivas de la cual la tercera va acompañada de las dos anteriores:

a) Liderazgo por costo : 1) Lograr el Liderazgo por costo significa que una firma se establece como el productor de más bajo costo en su industria; 2) Un líder de costos debe lograr paridad, o por lo menos proximidad, en bases a diferenciación, aun cuando confía en el liderazgo de costos para consolidar su ventaja competitiva ; 3) Si más de una compañía intenta alcanzar el Liderazgo por costos al mismo tiempo, este es generalmente desastroso ; 4) Logrado a menudo a través de economías a escala.

b) Diferenciación: 1) Lograr diferenciación significa que una firma intenta ser única en su industria en algunas dimensiones que son apreciadas extensamente por los compradores; 2) Un diferenciador no puede ignorar su posición de costo. En todas las áreas que no afecten su diferenciación debe intentar disminuir costos; en el área de la diferenciación, los costos deben ser menores que la percepción de precio adicional que pagan los compradores por las características diferenciales; 3) Las áreas de la diferenciación pueden ser: producto, distribución, ventas, comercialización, servicio, imagen, etc.

c) enfoque: Lograr el enfoque significa que una firma fijó ser la mejor en un segmento o grupo de segmentos; Dos variantes: Enfoque por costos y enfoque por diferenciación.

Robbins y Coulter (2010) El desarrollo de una estrategia competitividad efectiva requiere la comprensión de la ventaja competitiva, que es lo que separa a una organización, esto es, su sello distintivo. Este sello distintivo proviene de las habilidades clave de la organización, debido a que la organización hace algo que otras no hacen, o hacen mejor que otras.

Schroeder, Goldstein y Rungtusantham (2011) señala que la ventaja competitiva debe acoplarse con la misión de las operaciones; por ejemplo: no sirve de nada tener una ventaja competitiva de sistemas superiores de administración de inventarios cuando la misión de las operaciones es conseguir un nivel de excelencia en la introducción de nuevos productos. Del

mismo, la ventaja competitiva debe ser algo que este coordinado con la mercadotecnia, las finanzas y las demás funciones de tal forma que quede apoyada a través del negocio como un base para la ventaja competitiva. La ventaja competitiva se usará para definir una estrategia específica de negocios en marcha.

La calidad como ventaja competitiva, citando a los autores, si se implementa de manera adecuada, la calidad puede ser una forma mediante la cual una organización crea una ventaja competitiva importante. Esta es la razón por la cual muchas organizaciones aplican conceptos de la calidad como un intento por distinguirse de sus competidores. Si un negocio es capaz de mejorar continuamente la calidad y confiabilidad de sus productos, puede tener una ventaja competitiva permanente.

### **2.3. Definición de términos básicos**

**Flujo de caja:** Es “un concepto dinámico que se contrapone al estático. Traducimos las expresiones de CASH por dinero, de forma que este abarque todo cuando significa cash en la técnica americana. También, se podría llamar caja (tesorería, bancos, etc.) es el flujo de dinero.

**Egresos:** Los egresos son las salidas o partidas de descargo. El concepto de egresos, de todas maneras, se encuentran muy asociados a la contabilidad. Se denomina egresos a la salida de dinero de una empresa o una organización.

**Ingresos:** El concepto de ingresos puede ser referencia a las cantidades que recibe una empresa por la venta de sus productos o servicios y también, puede referirse al conjunto de renta recibida por los ciudadanos.

**Saldos:** Es la diferencia entre la suma de movimientos deudores y la suma de movimiento acreedores de una cuenta, si el movimiento deudor es mayor, la cuenta tendrá un saldo deudor, contrariamente, si el movimiento acreedor es mayor al saldo será acreedor.

**Flujo de caja positivo:** Indica que los activos corrientes de la empresa están aumentando, lo que le permite liquidar deudas, reinvertir en su negocio, devolver

dinero a los accionistas, pagar los gastos y proporcionar un amortiguador contra futuros desafíos financieros.

**Flujo de caja financiero (FCF):** Dinero ingresado o gastado como resultado de operaciones directamente relacionadas con el dinero, como compra de una parte de una empresa, pago de préstamos, intereses.

**Préstamos:** Un préstamo es una operación mediante la cual una entidad financiera (Banco u otra entidad financiera), pone a nuestra disposición una cantidad determinada de dinero mediante un contrato.

**Inversión:** El término inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial.

**Finanzas:** Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre. Al momento de elegir, los agentes pueden optar por diversos tipos de recursos financieros tales como: dinero, bonos, acciones o derivados, incluyendo la compra de bienes de capital como maquinarias, edificios y otras infraestructuras.

**Análisis Financiero:** El análisis e interpretación, se da a través de técnicas y métodos especiales de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

**Liquidez empresarial:** El grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuanto más líquido es un activo más rápido lo podemos vender y menos arriesgamos a perder al venderlo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento.

**Productividad:** La productividad es la razón entre la cantidad de producto producido, fijada una cierta calidad, por hora trabajada. La productividad depende en alto grado de la tecnología (capital físico) usada y la calidad de la formación de los trabajadores (capital humano), así en países industrializados los empleados pueden producir en promedio mucha mayor cantidad de bienes gracias a la existencia de maquinaria que mecaniza o automatiza parte de los procesos.

**Competitividad:** Cuando se aplica el concepto en el ámbito empresarial, se entiende que una empresa es competitiva cuando es capaz de obtener una rentabilidad superior a la de sus competidores.

**Empresa:** es una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y por el que se obtengan beneficios.

**Calidad de servicio:** Calidad de producto es la capacidad de producir satisfactores (sean bien económico o bienes y servicios) que satisfagan las expectativas y necesidades de los usuarios. Por otro lado, también significa realizar correctamente cada paso del proceso de producción para satisfacer a los clientes internos de la organización y evitar satisfactores defectuosos.

**Ventaja comprada:** El concepto de ventaja comparativa es uno de los fundamentos básicos del comercio internacional. Asume como decisivos los costes relativos de producción y no los absolutos. En otras palabras, los países producen bienes que les supone un coste relativo más bajo respecto al resto del mundo.

**Recursos empresariales:** son todos aquellos factores que proveen a una organización de los medios necesarios para realizar su actividad. Estos factores pueden ser de cualquier tipo: personas, maquinaria, dinero, una tecnología concreta, entre otros.

**Efectividad organizacional:** Es “el grado de congruencia entre los objetivos de una empresa y los resultados que se obtienen”. En otras palabras, una organización es efectiva en la medida que cumple con los objetivos que se ha trazado.

**Estrategia empresarial:** es la manera en que una organización define cómo creará valor. Se trata del qué hacer y cómo hacerlo. Define los objetivos de la empresa y las acciones y recursos a emplear para cumplir con dichos objetivos.

**Costos empresariales:** permite conocer qué, dónde, cuándo, en qué medida, cómo y por qué pasó, lo que posibilita una mejor administración del futuro.

### **III. MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Hipótesis de la investigación**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

HG La aplicación del flujo de caja influye significativamente en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas**

HE 1 La aplicación del flujo de caja influye significativamente en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

HE 2 La aplicación del flujo de caja influye significativamente en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

HE 3 La aplicación del flujo de caja influye significativamente en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

#### **3.2. Variables de estudio.**

##### **3.2.1. Definición conceptual**

###### **3.2.1.1. Variable independiente: flujo de caja.**

Julca y Portilla (2014): señala que:

El cash Flow (también denominado flujo de fondos o flujo de caja), es una proyección que una empresa espera obtener en un periodo determinado en otras palabras, el cash flow es el dinero que genera la empresa a través de su actividad ordinaria o mejor dicho es un instrumento contable que mejor refleja el flujo de recursos líquidos que se generan internamente por la empresa, también puede ser definido como un cuadro que da a conocer el



flujo de “ingresos menos egresos” aportados por las operaciones durante un periodo determinado. (Effio, F. 2008. Finanzas para Contadores, p. 113).

### **3.2.1.2. Variable dependiente: competitividad empresarial.**

Hernández y Rodríguez y Pulido (2011) Se define como:

La capacidad de generar la mayor satisfacción de los consumidores fijando un precio o la capacidad de poder ofrecer un menor precio fijada una cierta calidad. Concebida de esta manera se asume que las empresas más competitivas podrán asumir mayor cuota de mercado a expensas de empresas menos competitivas, si no existen deficiencias de mercado que lo impidan. cómo Crear, desarrollar y sostener capacidades para conquistar la preferencia de los consumidores en los mercados de productos o servicios, y así generar resultados financieros (rentabilidad) y humanos (desarrollo integral) en los plazos cortos medianos y largos.

### **3.2.2. Definición operacional**

#### **3.2.2.1. Variable independiente: flujo de caja.**

La variable independiente flujo de caja es medida a través de las siguientes dimensiones:

**Flujo de caja de operativo:** es el dinero que entra y sale por actividades que se relacionan directamente con la empresa.

**Flujo de caja financiero:** es el dinero que entra y sale de la empresa gracias a las operaciones que se relacionan, por ejemplo, con la emisión de acciones, pagos de deudas. En este caso puede haber flujos de caja positivo o negativo, sin que el negativo sea realmente algo malo.

**Flujo de caja de inversión:** se refiere al dinero que entra o sale según sean las inversiones realizadas para el mejoramiento de las funciones de la empresa. Por ejemplo, equipos, máquinas, infraestructuras como edificios, entre otros.

### **3.2.2.2. Variable dependiente: competitividad empresarial.**

La variable dependiente competitividad empresarial es medida por las siguientes dimensiones:

**Desarrollo competitivo:** Para una empresa, el desarrollo competitivo es la plataforma de la creación de valor económico, es decir, la manera para lograr que la empresa valga más, o sea, el instrumento para incrementar constantemente sus recursos tangibles.

**Productividad:** La productividad es el resultado de la utilización correcta de los recursos en relación proporcional con los productos y servicios generados.

**Competitividad sistémica:** Según Klaus Esser, investigador alemán, la competitividad sistémica consta de los siguientes cuatro niveles:

- **Meta competitividad:** conjunto de ventajas de una sociedad respecto de otra. su premisa es la integración social, y abarca aspectos como cultura e identidad, educación, niveles de vida capacidades y competencias individuales, lo que permite realizar trabajos especializados y con tecnología de punta.
- **Macro competitividad:** incluye las variables: Macroeconómicas, estabilidad económica y monetaria, sistema bancario plan de desarrollo de largo plazo con escenarios de veinte a treinta años o más, de los diferentes sectores guiados por políticas claras congruentes y consistentes; estructurales de infraestructura, como carreteras sistema eléctrico portuario, aeroportuario, telecomunicaciones, parques industriales, lo que permita empresas de alta tecnología; marco legal de alta confiabilidad, con normatividad simplificada que facilite la actividad empresarial, sin corrupción.
- **Meso competitividad:** se refiere a la infraestructura local y regional. así como se requiere que el país tenga una macro infraestructura cada región debe tener sus propios planes de desarrollo y sus propias políticas en relación con sus recursos humanos y naturales.
- **Micro competitividad:** el verdadero origen de la competitividad de las empresas se deriva de su desempeño, de la eficiencia con que manejan sus

recursos y de la capacidad real de producir bienes y servicios de buena calidad con precios competitivos en un marco de comportamiento ético.

### 3.3. Tipo y nivel de la investigación

#### 3.3.1. Tipo

Hernández y Col, (2006), plantea respecto al tipo de investigación aplicada que: Tiene fines prácticos en el sentido de solucionar problemas detectados en un área del conocimiento. Está ligada a la aparición de necesidades o problemas concretos y al deseo del investigador de ofrecer solución a estos (p. 103).

El tipo de la presente investigación es aplicada por el propósito de incrementar el conocimiento porque ya existen autores y teorías de las variables.

#### 3.3.2. Nivel

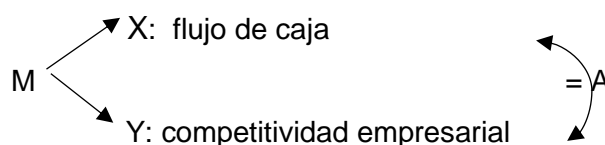
Hernández, (2012), “se refiere al grado de profundidad con que se aborda un fenómeno o un evento de estudio” (párr. 2).

El nivel de investigación que se utilizó es explicativo, ya que su finalidad es poder explicar el comportamiento de una variable en función de la otra

### 3.4. El Diseño de la investigación

Según Fernandez (2003):

El diseño de investigación es de tipo no experimental y de corte transversal debido a que se trata de una investigación sistemática ya que no se buscó manipular ninguna de las variables. Las inferencias sobre las relaciones entre variables se realizaron sin intervención o influencia directa y dichas relaciones se observaron tal y como se ha encontrado en su contexto natural. Diseño que me permitió hallar la relación que existe entre flujo de caja (X) en la competitividad empresarial (Y).



M= Muestra de estudio  
X= Variable dependiente  
Y= Variable independiente  
A= influencia entre variables de estudio

### 3.4.1. Análisis de la variable

#### 3.4.1.1. Variable Independiente:

Aplicación del flujo de caja.

#### 3.4.1.2. Variable Dependiente:

Competitividad empresarial

### 3.5. Población y muestra de estudio

#### 3.5.1. Población

La presente investigación se realizó en el distrito de chorrillos, provincia y departamento de Lima, en calle Jamaica 112 urb. Los laureles chorrillos, específicamente en la empresa D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL, en el periodo 2019, empresa que presta servicios de arquitectura e ingeniería, a una población que está conformada por 32 contadores de las diferentes áreas.

**Tabla 2.**

*Detalle de la población por áreas seleccionadas*

Áreas encuestadas	Población (N)
Contabilidad	18
Finanzas	6
Administración	5
Proyectos	3
<b>TOTAL</b>	<b>32</b>

*Fuente: Elaboración propia*

#### 3.5.2. Muestra

La muestra se determinará, atendiendo a lo planteado por Hayes, B. (1999), quien establece que la muestra censal es aquella donde todas las unidades de investigación son consideradas como muestra, este tipo de método se utiliza cuando es necesario saber las opiniones de todos o cuando se encuentra con una

base de datos de fácil acceso. por ello la presente investigación la muestra es no probabilística de tipo censal, determinándose por 32 profesionales, que laboran en las áreas de Contabilidad, Finanzas, Administración y proyectos.

**Tabla 3.**

*Detalle de la muestra por áreas seleccionadas*

<b>Áreas encuestadas</b>	<b>Muestra</b>
Contabilidad	18
Finanzas	6
Administración	5
Proyectos	3
<b>TOTAL</b>	<b>32</b>

*Fuente: Elaboración propia*

### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos:**

Para la recolección y el análisis de datos de la presente investigación se ha decidido emplear la técnica de la encuesta, a través de la cual se pretende conocer diversas opiniones o hechos específicos que se adecuen y/o se adapten a los objetivos planteados en la misma.

Grasso (2006) señala que:

La encuesta es un procedimiento que permite explorar cuestiones que hacen a la subjetividad y al mismo tiempo obtener esa información de un número considerable de personas, así, por ejemplo: Permite explorar la opinión pública y los valores vigentes de una sociedad, temas de significación científica y de importancia en las sociedades democráticas (p.13).

Según Fernández (2003):

La principal técnica de investigación es la encuesta, ya que es la más destacada en el enfoque cuantitativo sobre una gran cantidad de características objetivas y subjetivas de la muestra, tiene la capacidad para estandarizar datos, lo que permite su tratamiento informático y el análisis estadístico, por lo tanto, la técnica de recolección de datos en esta investigación es la encuesta.

### 3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

#### 3.6.2.1. Cuestionario

Instrumento que se utilizó para analizar sistemáticamente el control interno, a través de una lista de preguntas cerradas orientadas a obtener una comprensión clara del sistema de control interno en el proceso específico de las ventas y el resultado de la validación de nuestra hipótesis.

Ghiglione y Matalon, (1978) señala que:

El cuestionario es un formulario con un listado de preguntas estandarizadas y estructuradas que se han de formular de idéntica manera a todos los encuestados. El arte de construir un buen cuestionario descansa fundamentalmente en una buena experiencia, que se va adquiriendo sobre todo con las malas experiencias de utilizar un mal cuestionario.

El instrumento que se utilizó fue el Cuestionario, conteniendo un conjunto de preguntas con respecto a la variable independiente y dependiente destinadas a recoger, procesar y analizar información sobre hechos estudiados en poblaciones pretendieron alcanzar información mediante las respuestas de la población, por la cual el tipo de preguntas fueron cerradas de escala Likert.

Hernández (2003); menciona que esta etapa incluye tres actividades que están involucradas entre sí, la primera es la selección del instrumento de recolección de datos o del desarrollo del mismo, donde este instrumento debe ser válido y confiable.

**Tabla 4.**

*Técnica e instrumento de recolección de datos.*

<b>TÉCNICAS</b>	<b>INSTRUMENTOS</b>
<b>Encuesta</b>	Cuestionario aplicado al personal de contabilidad.

#### 3.6.3. Validez

Para determinar la validez del instrumento en dicha investigación se llevó a cabo a través de la revisión de los expertos. Según, Hernández, Baptista y Fernández (2006), en la investigación es importante el juicio de expertos y la

revisión es necesaria para mayor relevancia con la opinión de dichos expertos en la materia (p.566).

En la presente investigación se empleó la técnica validación por el juicio de expertos en el área contable, con el grado académico de magister y doctor que laboran en la Escuela de Contabilidad de la Universidad Privada TELESUP, la validación se dio por los siguientes:

**Tabla 5.**  
*Validación de Expertos*

<b>Grado</b>	<b>Apellidos y Nombres</b>	<b>Resultado</b>
Dr.	COSTILLA CASTILLO, PEDRO CONSTANTE.	Aplicable
Mg.	TECSIHUA QUISPE, JOSE LUIS.	Aplicable
CPC.	COSTILLA RUIZ YANINA CRYSTAL.	Aplicable

*Fuente: Elaboración propia.*

Los cuales dieron su aprobación firmando los formatos de validez entregados a cada uno.

### **3.6.4. Confiabilidad del instrumento**

La herramienta mide el grado de confiabilidad durante la aplicación de los resultados.

**Tabla 6.**  
*Rangos de Confiabilidad*

<b>ESCALA DE VALORES PARA DETERMINA LA CONFIABILIDAD</b>	
-Coeficiente alfa >.9 es excelente	FIABLE y CONSISTENTE
- Coeficiente alfa >.8 es bueno	
-Coeficiente alfa >.7 es aceptable	
- Coeficiente alfa >.6 es cuestionable	INCONSISTENTE, INESTABLE
- Coeficiente alfa >.5 es pobre.	
-Coeficiente alfa <.5 es inaceptable	
-Coeficiente alfa de 01. A 0.49 baja confiabilidad	NO CONFIABLE.
-Coeficiente alfa 0 es No confiable	

*Fuente: George y Mallery (2003, p.231); Leyenda: > mayor a; < menor a*

Según Sampieri (2004, p. 221) el alfa de Cronbach persuade: de 0,700 hacia arriba es aceptable.

En la investigación se empleó un cuestionario de tipo Likert de 5 categorías. Debido a ello se buscó la fiabilidad de dichos cuestionarios, la cual se analizó el Alfa de Cronbach. El cuestionario se empleó para evaluar el flujo de caja (variable independiente) en la competitividad (variable dependiente) de la constructora D&D contratistas generales EIRL Chorrillos, 2019 y se obtuvo el siguiente resultado: el instrumento estuvo compuesto por 26 preguntas, la prueba se realizó a 19 trabajadores para el grado de confiabilidad se aplicó el Alfa de Cronbach con un nivel de confiabilidad del 70.0 % y significancia del 5% para la consistencia del contenido, para ello se utilizó el programa estadístico SPSS versión 24 y se obtuvo los siguientes resultados

**Tabla 7.**

*Procesamiento del Alfa de Cronbach*

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	19	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	19	100,0

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

**Tabla 8.**

*Estadística de fiabilidad*

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,700	26

*Fuente: Elaboración propia*

**Interpretación:**

En la tabla 4, muestra los resultados obtenidos con el SPSS 24, con un índice de confiabilidad de 0.700, nivel considerada como, **fiable y consistente** de acuerdo a los criterios de George y Mallery (2003, p.231), por otro lado este resultado es elevada de acuerdo a los criterios de Sampieri R. (20, P. 221.), significando que los instrumentos de medición aplicados están correlacionados para cada uno de las variables (preguntas) consideradas en el cuestionario aplicado, con la escala de likert de 5 criterios; es internamente fuerte, pues mide con exactitud los ítems, que se pretende.



### **3.7. Métodos de análisis de datos**

Según Fernández, Hernández y Baptista (2006), el SPSS es un programa estadístico informático muy usado en las ciencias sociales y aplicadas, que tiene una capacidad de trabajar con bases de datos grandes de una manera más sencilla y eficaz para dicho análisis. (p.410)

Coeficiente Alfa de Cronbach fue planteado por Cronbach J. L, esta prueba requiere una sola administración del instrumento produciendo valores de 0 a 1. Su ventaja reside en la aplicación de su totalidad del instrumento sin tener que dividirlos los ítems simplemente se calcula la medición del coeficiente. (Hernández, et al., 2003).

Una vez recolectados datos de las encuestas procedieron al análisis utilizando el paquete estadístico para ciencias sociales SPSS 24, (Statistical Package Sciences Socials) se aplicó las medidas con un enfoque cuantitativo para ambas variables mediante el análisis descriptivo e inferencial y los datos fueron tabulados en tablas y figuras de acuerdo a las variables y dimensiones.

### **3.8. Aspectos éticos**

Como investigador me comprometo a respetar la veracidad de los resultados, la confiabilidad de los datos suministrados, a respetar la propiedad intelectual, así como respetar la autonomía y anonimato de los encuestados, en la cual no se consignará información que permita conocer la identidad de los participantes en la investigación.

El desarrollo de la presente investigación se llevó a cabo manteniendo los principios éticos y morales, como respeto, coherencia, humildad, lealtad, integridad, objetividad, compromiso con la verdad, reconocimientos a los colaboradores y confidencialidad, con el propósito de adquirir conocimientos en la ciencia contable.

## **IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

En el presente capítulo, se describen las estadísticas de los datos recogidos de cada una de las variables independiente y dependiente, el proceso estadístico consiste en presentar los resultados e interpretarlos, así mismo se probará las hipótesis que se plantearon en el diseño metodológico. Además, es conveniente señalar que todas las pruebas se aplicaron considerando un nivel de significancia de 5%.

### **4.1. Análisis descriptivo**

Se pasan a presentar los resultados descriptivos que fueron obtenidos a través del cuestionario, el cual consta de 19 preguntas e incluye las dos variables de estudio.

En relación con la variable Flujo de caja, los datos fueron recogidos de la información proporcionada por los 32 participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019, los cuales van desde la pregunta 01 hasta la 10.

En relación con la variable Competitividad empresarial, los datos fueron recogidos de la información proporcionada por los 32 participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019, los cuales van desde la pregunta 11 hasta la 19.

En relación con la presentación de resultados de las variables, se ha considerado la tabla de distribución de frecuencias y el gráfico de barras.

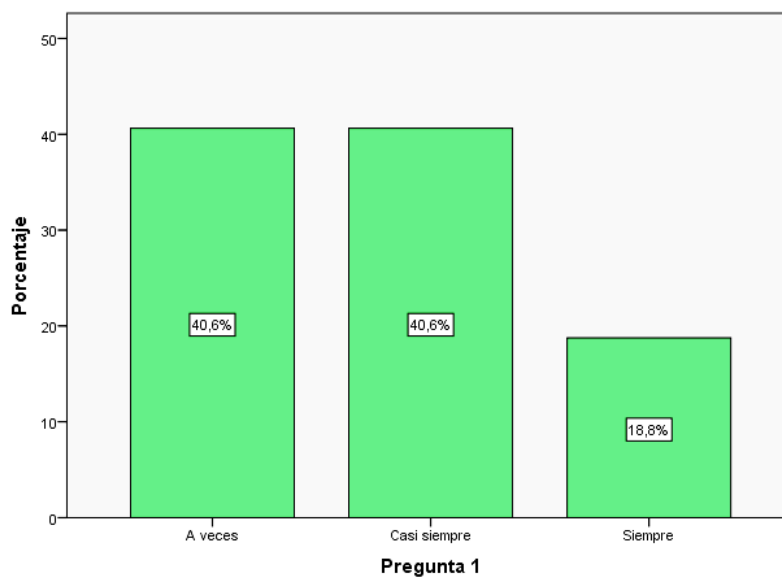
A continuación, se presentan las tablas y los gráficos ordenados según el número de preguntas del cuestionario.

**Tabla 9.**

*¿Cree usted que los ingresos operacionales influyen en la competitividad empresarial?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	A veces	13	40,6	40,6	40,6
	Casi siempre	13	40,6	40,6	81,3
	Siempre	6	18,8	18,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 4.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 1.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación**

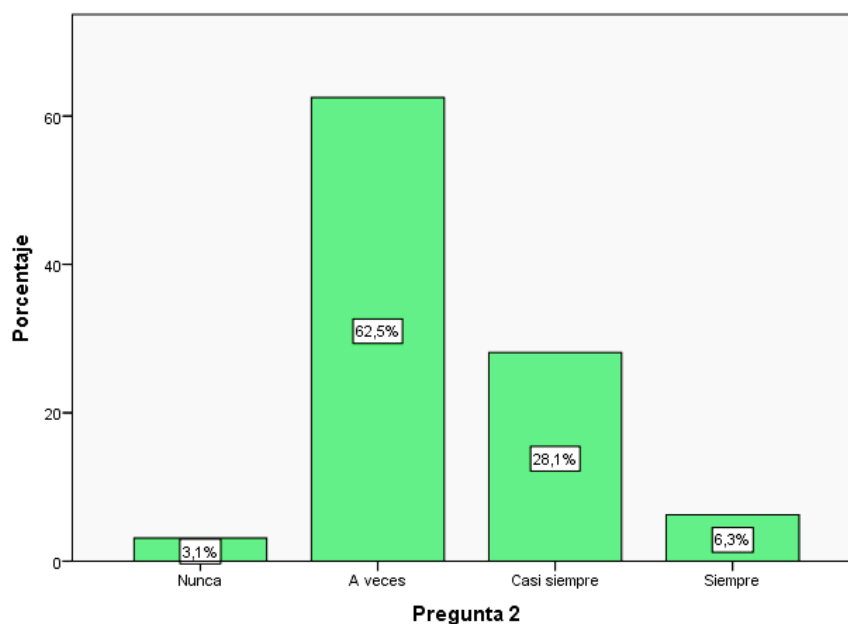
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que un porcentaje de 40,6% opina que “A veces” los ingresos operacionales inciden en la competitividad de la empresa y un porcentaje similar (40,6%) expresa que “Casi siempre” se evidencia tal influencia. Mientras que un porcentaje de 18,9% señala que “Siempre” ha observado el impacto de los ingresos operacionales en la competitividad.

**Tabla 10.**

*¿Cree usted que los egresos operacionales influyen en la planificación empresarial?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Nunca	1	3,1	3,1	3,1
	A veces	20	62,5	62,5	65,6
	Casi siempre	9	28,1	28,1	93,8
	Siempre	2	6,3	6,3	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 5.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 2.

*Fuente: Elaboración propia*

## **Interpretación**

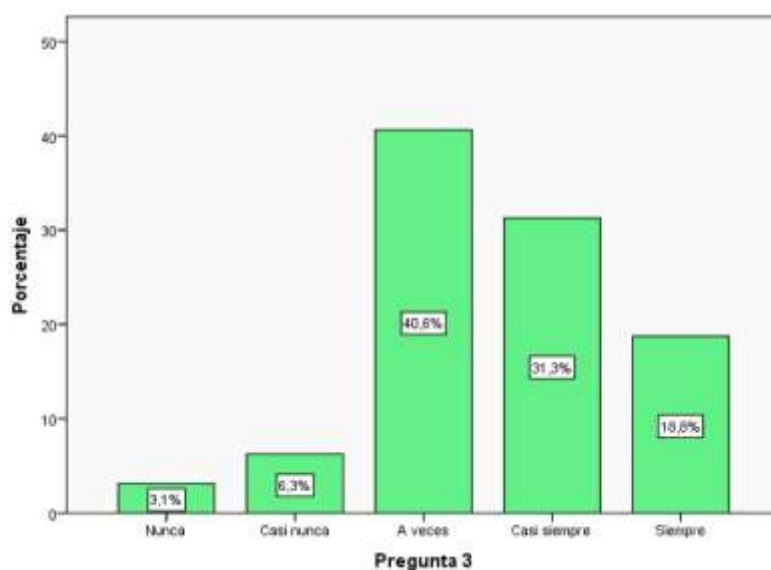
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (62,5%) los egresos operacionales impactan en la planificación empresarial, mientras que un 28,1% señala que “Casi siempre” se aprecia tal influencia. Por otra parte, una minoría de 6.3% señala “Siempre” se evidencia tal incidencia. Asimismo, se registra un 3,1% que indica “Nunca”.

**Tabla 11.**

*¿Cree usted que la documentación oportuna de la información referente a los ingresos y egresos operacionales influye en la elaboración del flujo de caja?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	3,1	3,1	3,1
	Casi nunca	2	6,3	6,3	9,4
	A veces	13	40,6	40,6	50,0
	Casi siempre	10	31,3	31,3	81,3
	Siempre	6	18,8	18,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



**Figura 6.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias de la pregunta 3.

Fuente: Elaboración propia

## Interpretación

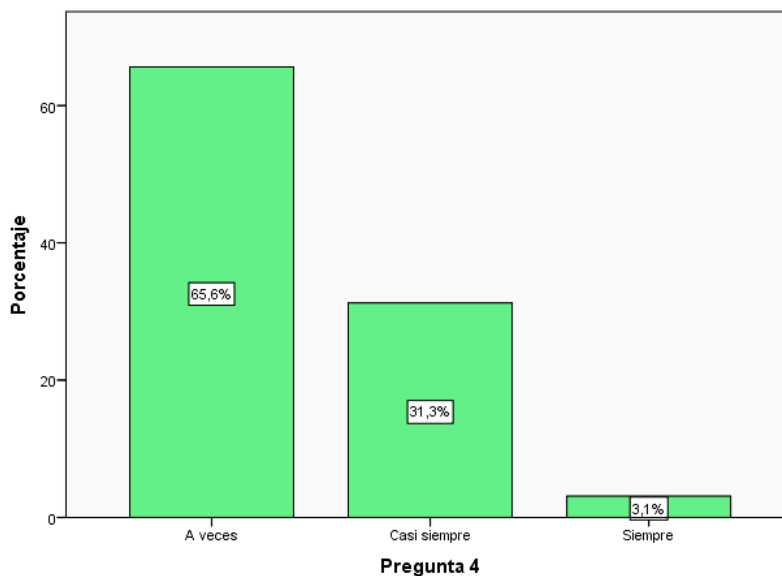
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (40,6%) la documentación contable a tiempo afecta a la elaboración del flujo de caja. Mientras que un 31,3% señala que “Casi siempre” se aprecia tal influencia. Por otra parte, un porcentaje de 18,8% señala “Siempre” se ha manifestado dicho impacto. Asimismo, se registra un 3,1% que indica “Nunca”.

**Tabla 12.**

*¿Cree usted que las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	A veces	21	65,6	65,6	65,6
	Casi siempre	10	31,3	31,3	96,9
	Siempre	1	3,1	3,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 7.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 4.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

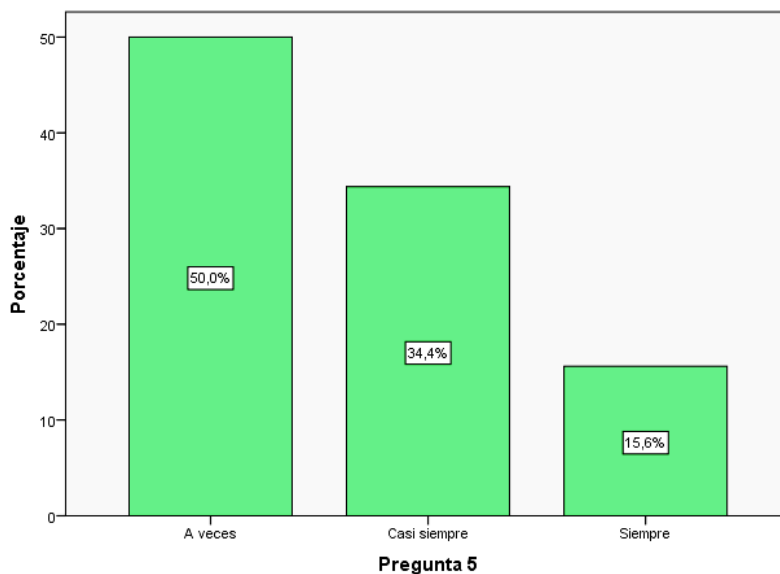
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina “A veces” (65,6%) las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial. Por otra parte, un 31,3% señala que “Casi siempre” se ha apreciado tal influencia. Asimismo, la minoría (3,1 %) indica que “Siempre” a tal interrogante.

**Tabla 13.**

*¿Cree usted que los préstamos de instituciones financieras influyen en el desarrollo competitivo?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	A veces	16	50,0	50,0	50,0
	Casi siempre	11	34,4	34,4	84,4
	Siempre	5	15,6	15,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 8.** Gráfico de barras sobre la distribución de la frecuencia de la pregunta 5.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

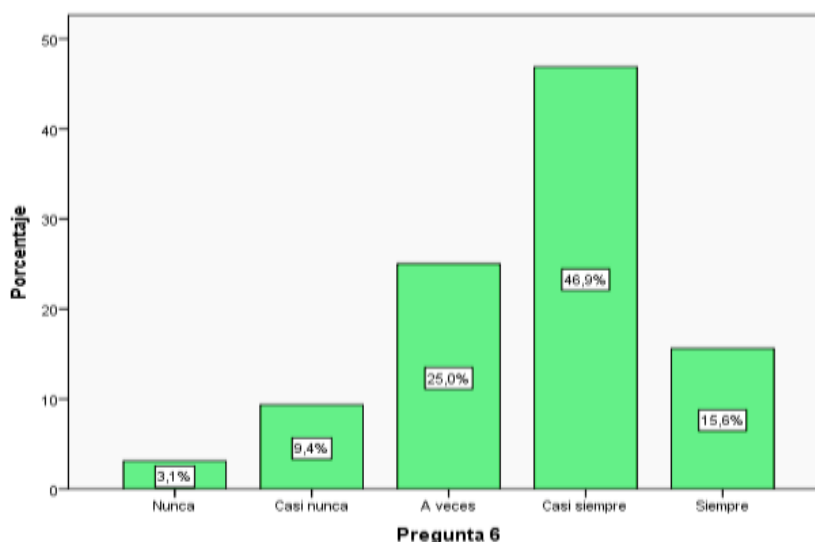
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (50%) influyen los préstamos de entidades financieras en el crecimiento de la empresa y, por ende, en el desarrollo competitivo. Por otra parte, un 34,4% indica que “Casi siempre” se han dado este cambio debido a los préstamos. Asimismo, un porcentaje de 15,6% indica que “Siempre” se han observado mejoras.

**Tabla 14.**

*¿Cree usted que el desgaste del inmueble, maquinaria y equipo influye en la competitividad empresarial?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	Nunca	1	3,1	3,1	3,1
	Casi nunca	3	9,4	9,4	12,5
	A veces	8	25,0	25,0	37,5
	Casi siempre	15	46,9	46,9	84,4
	Siempre	5	15,6	15,6	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 9.** Gráfico de barras sobre la distribución de frecuencias de la pregunta 6.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (46,9%) el desgaste o depreciación del inmueble, maquinaria y equipo inciden en la competitividad empresarial. Mientras que un 25% señala que “A veces” se ha observado tal influencia. Por otra parte, un porcentaje de 15,6% señala que “Siempre” se ha manifestado dicho impacto. Asimismo, se registran minorías que señalan “Casi nunca” (9,4%) y “Nunca” (3,1%).

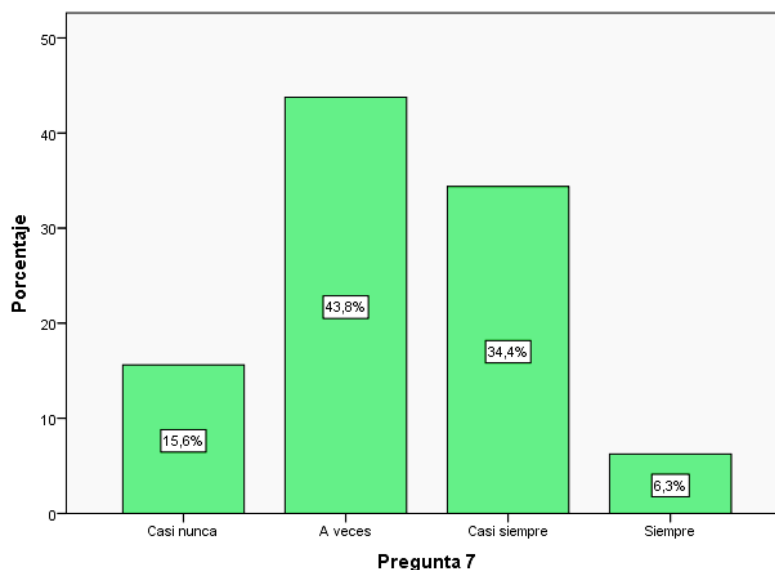


**Tabla 15.**

*¿Cree usted que el flujo de caja como herramienta influye para la buena toma de decisiones del financiamiento de proyectos?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	15,6	15,6
	A veces	14	43,8	59,4
	Casi siempre	11	34,4	93,8
	Siempre	2	6,3	100,0
	Total	32	100,0	100,0

Fuente: Elaboración propia



**Figura 10.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 7.

Fuente: Elaboración propia

### **Interpretación:**

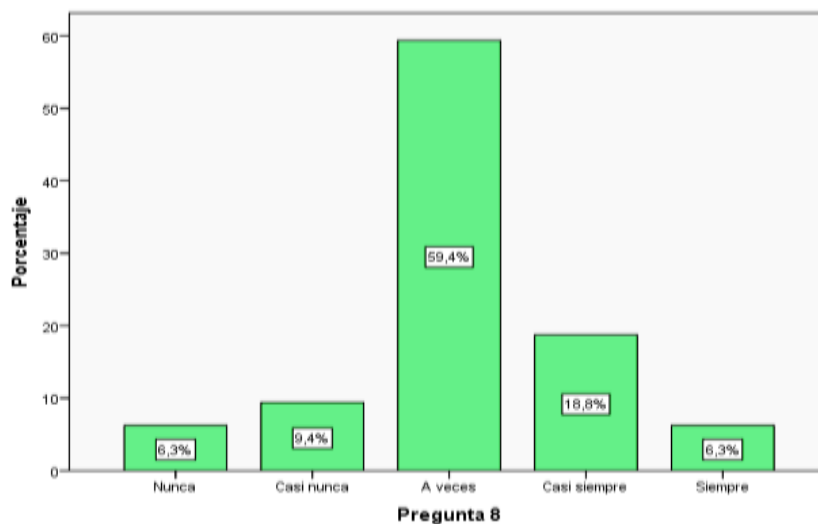
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (43,8%) el flujo de caja como herramienta influye en la adecuada toma de decisiones para la financiación de proyectos. Otro porcentaje de 34,4% señala que “Casi siempre”. Asimismo, un porcentaje de 15,6% señala “Casi nunca” se actúa de tal modo. Por último, una minoría de 6,3% indica que “Siempre” ha observado tal influencia.

**Tabla 16.**

*¿Cree usted que la compra de edificios influye en la competitividad empresarial?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	2	6,3	6,3	6,3
	Casi nunca	3	9,4	9,4	15,6
	A veces	19	59,4	59,4	75,0
	Casi siempre	6	18,8	18,8	93,8
	Siempre	2	6,3	6,3	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



**Figura 11.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 8.

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

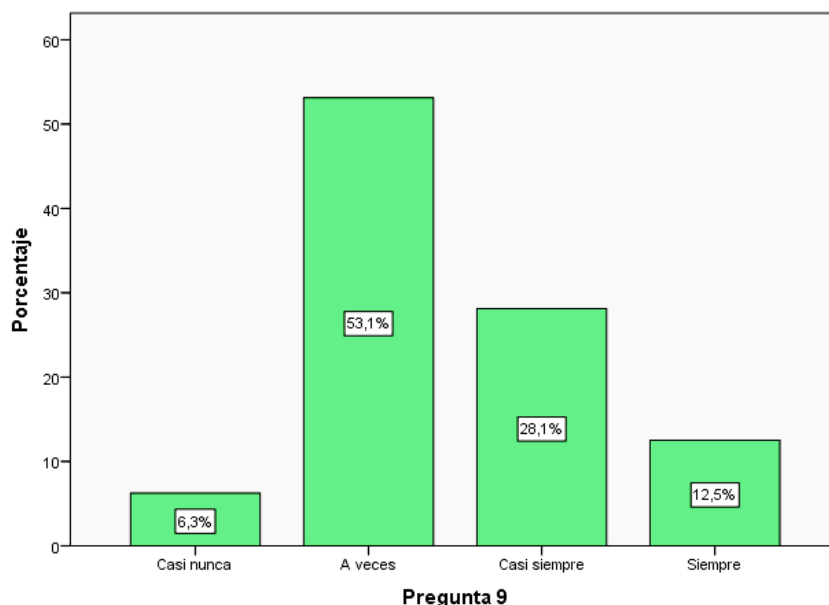
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (59,4%) la compra de edificios influye en la competitividad de la organización. Otro porcentaje de 18,8% señala que “Casi siempre”. Asimismo, un porcentaje de 9,4% señala “Casi nunca” se actúa de tal modo. Por último, una minoría de 6,3% indica que “Siempre” ha observado tal influencia.

**Tabla 17.**

*¿Cree usted que el capital de los inversionistas influye en la gestión empresarial?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6,3	6,3
	A veces	17	53,1	59,4
	Casi siempre	9	28,1	87,5
	Siempre	4	12,5	100,0
	Total	32	100,0	100,0

Fuente: *Elaboración propia*



**Figura 12.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 9.

Fuente: *Elaboración propia*

### **Interpretación:**

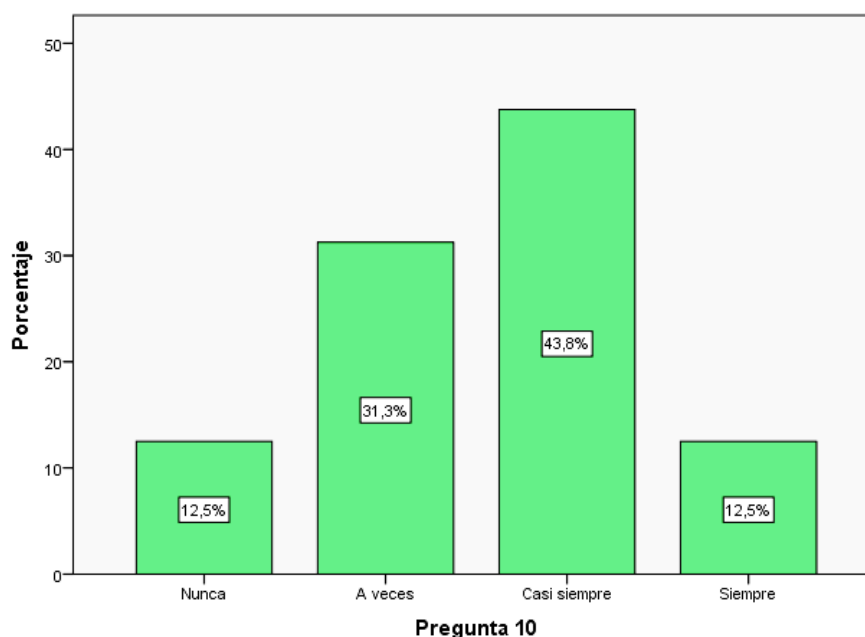
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría responde “A veces” (53,1%) el capital de los inversionistas influye en la gestión empresarial. Por otra parte, un 28,1% señala que “Casi siempre” se aprecia tal incidencia. Asimismo, otro grupo indica que “Siempre” (12,5%). Por último, la minoría indica que “Nunca” (6,3%).

**Tabla 18.**

*¿Cree usted que los gastos del capital de los inversionistas influyen el fujo de efectivo?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	4	12,5	12,5	12,5
	A veces	10	31,3	31,3	43,8
	Casi siempre	14	43,8	43,8	87,5
	Siempre	4	12,5	12,5	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



**Figura 13.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 10.

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

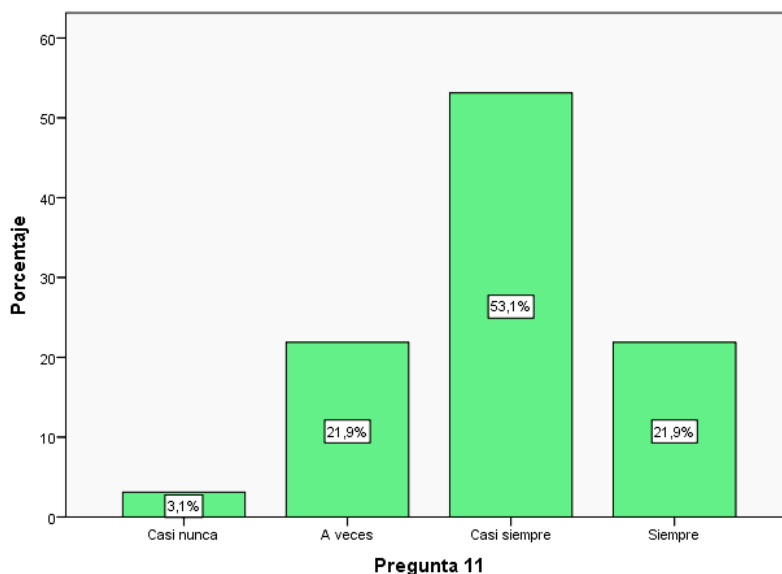
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (43,8%) los gastos de los inversionistas influyen en el flujo de efectivo. Por otra parte, un 31,3% señala que “A veces” ha apreciado la mencionada influencia. Asimismo, un porcentaje coincidente de 12,5% señala que “Siempre” y “Nunca” se evidencian tales acciones.

**Tabla 19.**

*¿Cree usted que la estrategia influye en la competitividad empresarial?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	3,1	3,1
	A veces	7	21,9	25,0
	Casi siempre	17	53,1	78,1
	Siempre	7	21,9	100,0
	Total	32	100,0	100,0

Fuente: *Elaboración propia*



**Figura 14.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 11.

Fuente: *Elaboración propia*

### **Interpretación:**

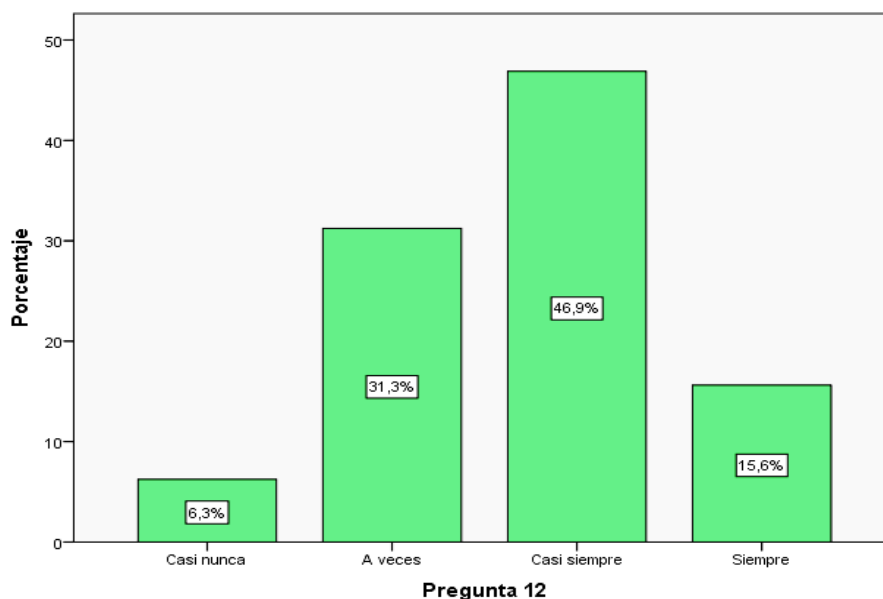
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (53,1%) la gestión empresarial ha influido en la competitividad empresarial. Por otra parte, un 21,9% indica que “A veces” se ha dado tal incidencia. Asimismo, un porcentaje de 21,9% señala “Siempre” ha apreciado el impacto del desarrollo competitivo en la competitividad de la empresa. Por último, una minoría de 3,1% señala “Nunca”.

**Tabla 20.**

*¿Cree usted que la cultura influye en la competitividad empresarial?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	6,3	6,3
	A veces	10	31,3	37,5
	Casi siempre	15	46,9	84,4
	Siempre	5	15,6	100,0
	Total	32	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 15.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 12.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

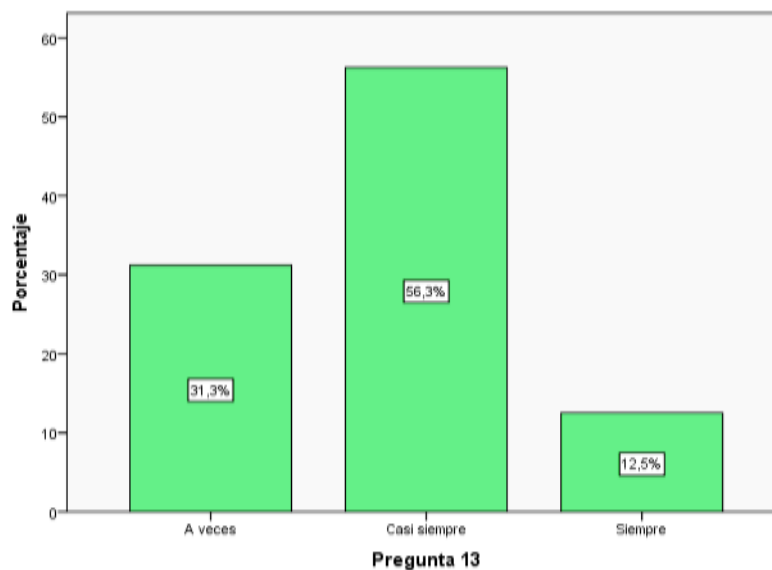
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (46,9%) la cultura influye en la competitividad de la empresa. Por otra parte, un 31,3% señala que “A veces” ha apreciado la mencionada influencia. Asimismo, un porcentaje de 15,6% señala que “Siempre” la cultura ha cumplido dicho rol. Por último, una minoría de 6,3% indica “Casi nunca” se evidencian tales acciones.

**Tabla 21.**

*¿Cree usted que la gestión empresarial influye en el desarrollo de los proyectos de la empresa?*

		<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Válido	A veces	10	31,3	31,3	31,3
	Casi siempre	18	56,3	56,3	87,5
	Siempre	4	12,5	12,5	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 16.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 13.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

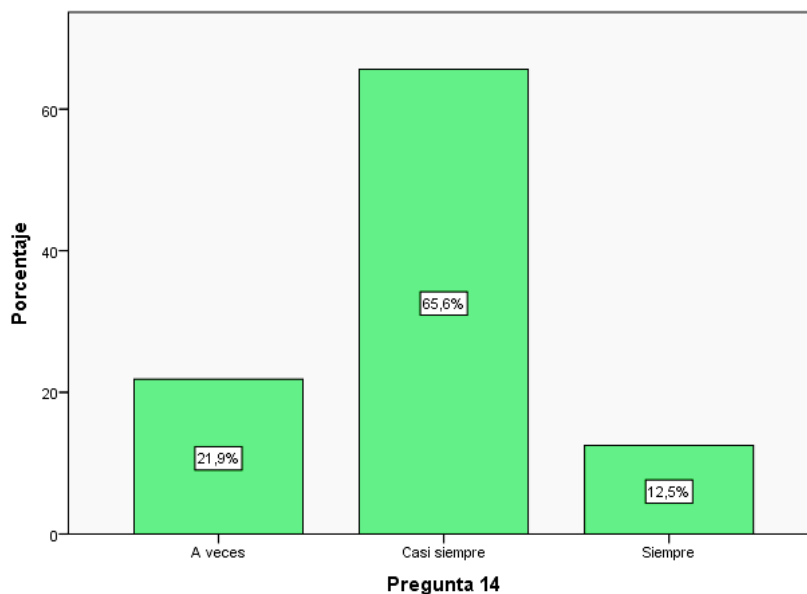
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (56,3%) la gestión de la empresa incide en la generación de nuevos proyectos en la organización. Asimismo, el 31,3% señala que estas acciones se dan “A veces”. Por último, hay una minoría que indica “Siempre” (12,5%).

**Tabla 22.**

*¿Cree usted que los bajos recursos económicos influyen en la competitividad empresarial?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	21,9	21,9	21,9
	Casi siempre	21	65,6	65,6	87,5
	Siempre	4	12,5	12,5	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 17.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 14.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (65,6%) la falta de solvencia económica impacta en la competitividad empresarial. Asimismo, un porcentaje de 21,9% señala que “A veces” y una minoría de 12,5% expresa que “Siempre”.

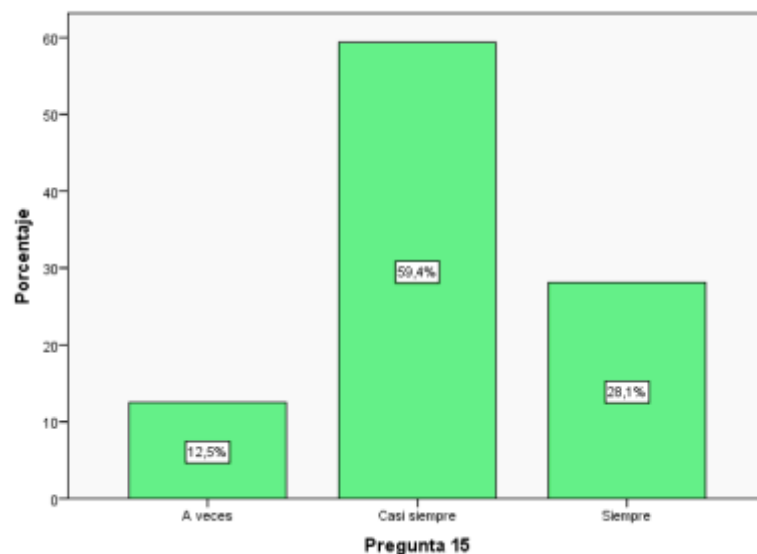


**Tabla 23.**

*¿Cree usted que los recursos materiales influyen de forma directa o indirecta en el proceso productivo de la empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	12,5	12,5	12,5
	Casi siempre	19	59,4	59,4	71,9
	Siempre	9	28,1	28,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



**Figura 18.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 15.

Fuente: Elaboración propia

### Interpretación:

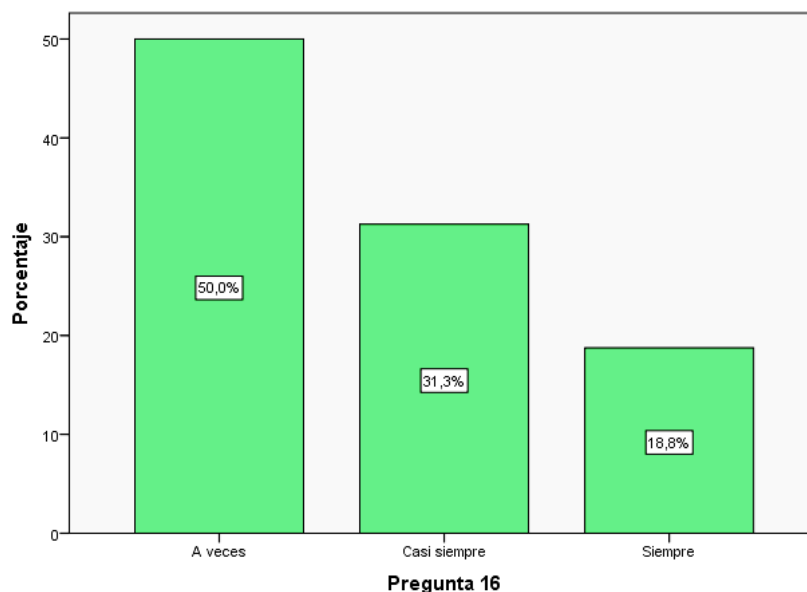
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (59,4%) los recursos materiales influyen directa o indirectamente en el proceso productivo de la organización. Por otra parte, un 28,1% señala que “Siempre” sobre tal incidencia. Mientras que una minoría de 12,5% indica que “A veces” se ha dado esta situación.

**Tabla 24.**

*¿Cree usted que la motivación y el clima laboral influye en la Meso competitividad?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	16	50,0	50,0	50,0
	Casi siempre	10	31,3	31,3	81,3
	Siempre	6	18,8	18,8	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 19.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 16.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

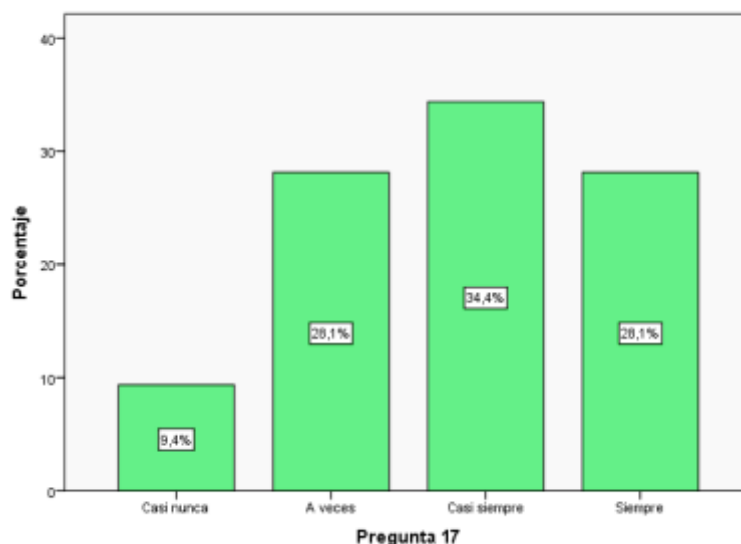
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (50%) la motivación y el clima laboral son influyentes en la Meso competitividad. Así también un 31,3% señala que “Casi siempre”, se cumple esta afirmación. Por otra parte, un porcentaje de 18.8% señala que “Siempre” se manifiesta tal influencia.

**Tabla 25.**

*¿Cree que la micro competitividad, influye en la gestión empresarial?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	9,4	9,4
	A veces	9	28,1	37,5
	Casi siempre	11	34,4	71,9
	Siempre	9	28,1	100,0
	Total	32	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 20.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 17.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

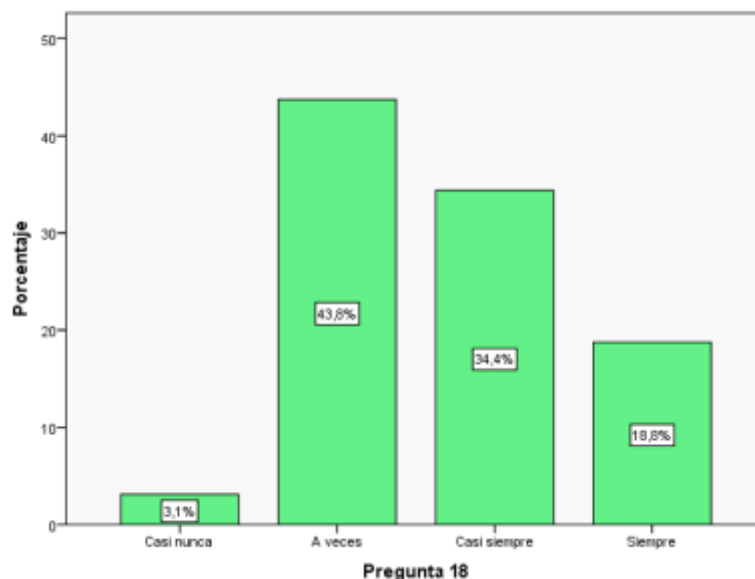
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina “Casi siempre” (34,4%) la Micro competitividad afecta a la gestión empresarial. Mientras que hay porcentajes coincidentes de 28.1% que señalan “A veces” y “Siempre” sobre tal influencia de la Micro competitividad. Por último, una minoría de 9,4% indica que “Casi nunca”.

**Tabla 26.**

*¿Cree usted que la competencia influye en la Meta competitividad?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	3,1	3,1
	A veces	14	43,8	46,9
	Casi siempre	11	34,4	81,3
	Siempre	6	18,8	100,0
	Total	32	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 21.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 18.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

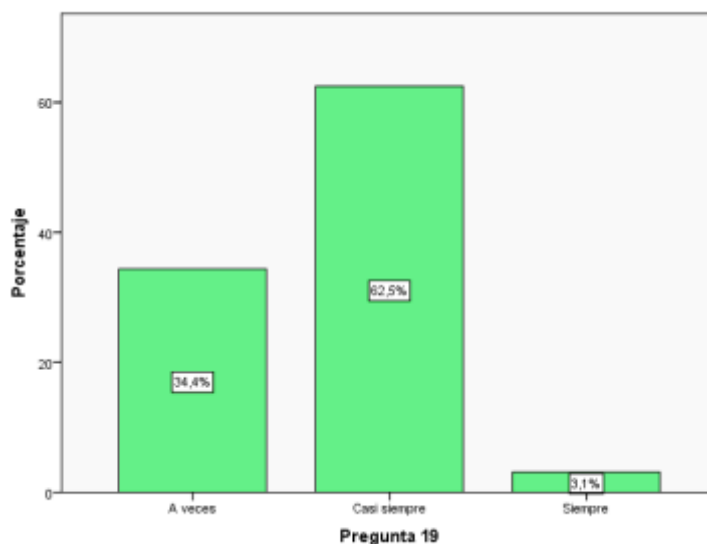
Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “A veces” (43,8%) la competencia influye en la Meta competitividad. Por otra parte, un 34,4% menciona que “Casi siempre” se observa tal incidencia. Asimismo, un porcentaje de 18,8% indica que “Siempre” se evidencia tal accionar. Por último, una minoría de 3,1% señala que “Casi nunca”.

**Tabla 27.**

*¿Cree usted que la Macro competitividad influye en el desarrollo económico?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	11	34,4	34,4	34,4
	Casi siempre	20	62,5	62,5	96,9
	Siempre	1	3,1	3,1	100,0
	Total	32	100,0	100,0	

*Fuente: Elaboración propia*



**Figura 22.** Gráfico de barras de la distribución de frecuencias sobre la pregunta 19.

*Fuente: Elaboración propia*

### **Interpretación:**

Del cuestionario realizado a los 32 participantes de participantes, que laboran en la constructora D&D Contratistas Generales EIRL, se obtuvo como resultado que la mayoría opina que “Casi siempre” (62,5%) la Macrocompetitividad influye en el desarrollo económico. Por otra parte, el 34,4% indica que “A veces”. Asimismo, una minoría menciona que “Siempre” (3,1 %) se ha evidenciado tal incidencia.

## 4.2. Análisis inferencial y contrastación de hipótesis

El análisis estadístico se realiza en base a dos variables, como se señaló anteriormente, como variable independiente se tiene aplicación del Flujo de caja y como variable dependiente Competitividad empresarial.

Antes de realizar el análisis estadístico, se desarrolló la prueba de distribución normal de los datos para tomar decisiones sobre los estadísticos a considerar para el análisis de correlación, tal como se muestra a continuación.

### 4.2.1. Pruebas de normalidad

La prueba de normalidad para 32 datos de las variables Flujo de caja (variable independiente) y Competitividad empresarial (variable dependiente) se realizó utilizando el software estadístico SPSS versión 24. Se consideró el estadístico de Shapiro - Wilk.

La toma de decisiones se basó en el valor de significancia detallado de la siguiente manera:

Si p valor (significancia) es  $> 0,05$ , la distribución de datos es normal.

Si p valor (significancia) es  $< 0,05$ , la distribución de datos no es normal.

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas de normalidad de las variables Asociatividad como estrategia y Competitividad.

**Tabla 28.**

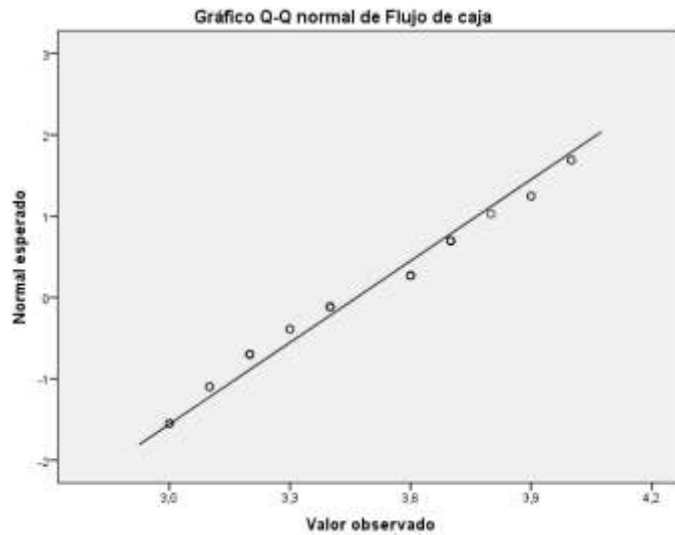
*Pruebas de normalidad de las variables de estudio*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.
Flujo de caja	,947	32	,122
Competitividad Empresarial	,936	32	,056

a. Corrección de significación de Lilliefors

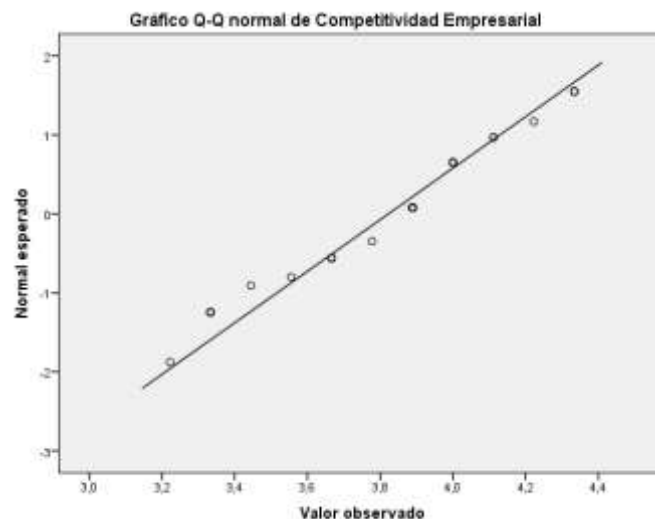
De la tabla anterior, se observa que la variable Flujo de caja obtiene un nivel de significancia 0,122, el cual es mayor que p-valor (0.05), de ello se infiere que los datos analizados presentan una distribución normal.

Asimismo, se observa que la variable Competitividad empresarial obtiene un nivel de significancia 0,056, el cual es mayor que p-valor (0.05), de ello se infiere que los datos analizados presentan una distribución normal.



**Figura 23.** Gráfico Q-Q de la variable Flujo de caja.

En la figura 27, que representa la normalidad de la variable Flujo de caja, se puede determinar que los proceden de una distribución normal, por lo que la prueba idónea es la paramétrica. Aunque como se busca determinar la influencia y por tratarse de una variable ordinal, el uso de una prueba no paramétrica, que en este caso será la Rho de Spearman.



**Figura 24.** Gráfico Q-Q de la variable Competitividad empresarial.

En la figura 28, que representa la normalidad de la variable Competitividad, se puede determinar que los proceden de una distribución normal, por lo que la prueba idónea es la paramétrica. Aunque, como se busca determinar la influencia y por tratarse de una variable ordinal, el uso de una prueba no paramétrica, que en este caso será la Rho de Spearman.

#### 4.2.2. Proceso de prueba de hipótesis general

Como se ha podido apreciar en la prueba de normalidad, aplicada a cada una de las variables de estudio y por las consideraciones indicadas en el apartado se aplicará la prueba estadística de correlación de Rho de Spearman. Esta es una prueba no paramétrica, que permite verificar el grado de relación que tienen las variables de estudio (ordinales) y sus respectivas dimensiones, en relación con la hipótesis general y las hipótesis específicas planteados en la presente investigación.

**Hipótesis alterna (Ha):** aplicación del flujo de caja influye en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

**Hipótesis nula (Ho):** aplicación del flujo de caja no influye en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

El nivel de asociación o correlación entre las variables se determinará de acuerdo con los datos de la tabla.

**Tabla 29.**

*Nivel de correlación*

Grado	Interpretación
(+/-) 1.00	Correlación perfecta
(+/-) 0.9 - (+/-) 0.99	Correlación muy fuerte o muy alta
(+/-) 0.7 - (+/-) 0.89	Correlación fuerte o alta
(+/-) 0.4 - (+/-) 0.69	Correlación moderada o regular
(+/-) 0.2 - (+/-) 0.39	Correlación débil o baja
(+/-) 0.1 - (+/-) 0.20	Correlación muy débil o muy baja
0	Correlación nula

Además, la toma de decisiones de aceptación o rechazo de la hipótesis será conforme a lo siguiente:

Se acepta la hipótesis nula (Ho) si la significancia es  $p > 0.05$

Se acepta la hipótesis alterna (Ha) si la significancia es  $p < 0.05$



**Tabla 30.****Correlación entre las variables Asociatividad como estrategia y Competitividad**

			Flujo de caja	Competitividad empresarial
Rho de Spearman	Flujo de caja	Coeficiente de correlación	1,000	,873**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	32	32
	Competitividad empresarial	Coeficiente de correlación	,873**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	32	32

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

Fuente: SPSS V.24

**Interpretación:**

A partir de la tabla 38, se puede apreciar que el valor de significancia es de 0.00 y que el coeficiente de correlación mide el nivel o grado de influencia, según el resultado se obtiene 0,873, el cual indica que hay correlación fuerte o alta.

Del análisis anterior, se desprende que como el valor p es menor que 0.05 (0.00 > 0.05) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por lo que se concluye que el flujo de caja influye en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019.

**4.2.3. Proceso de prueba de hipótesis específicas****4.2.3.1. Prueba de hipótesis específica 1**

**Hipótesis alterna 1 (Ha):** Aplicación del flujo de caja influye en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

**Hipótesis nula 1 (Ho):** Aplicación del flujo de caja no influye en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

Como se ha podido apreciar en la prueba de normalidad, aplicada a cada una de las variables de estudio, y por las consideraciones indicadas en el apartado por lo cual se aplicará la prueba estadística de correlación de Rho de Spearman. Esta es una prueba no paramétrica que permite verifica el grado de influencia que tienen las variables de estudio (ordinales) y sus respectivas dimensiones, en este caso se verificará en función a las hipótesis específicas planteadas en la presente investigación.

Además, la toma de decisiones de aceptación o rechazo de la hipótesis será conforme a lo siguiente:

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ) si la significancia es  $p > 0.05$

Se acepta la hipótesis alterna ( $H_a$ ) si la significancia es  $p < 0.05$

**Tabla 31.**

*Correlación entre la Asociatividad como estrategia y la productividad*

				Flujo de caja	Desarrollo competitivo
Rho de Spearman	Flujo de caja	Coeficiente de correlación	de	1,000	,657**
		Sig. (bilateral)		.	,000
		N		32	32
	Desarrollo competitivo	Coeficiente de correlación	de	,657**	1,000
		Sig. (bilateral)		,000	.
		N		32	32

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

Fuente: SPSS V.24

### Interpretación:

A partir de la tabla 39, se puede apreciar que el valor de significancia es de 0.00 y que el coeficiente de correlación mide el nivel o grado de influencia, según el resultado se obtiene 0,657, el cual indica que hay influencia moderada o regular.

Del análisis anterior, se desprende que como el valor  $p$  es menor que 0.05 ( $0.00 < 0.05$ ) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por lo que se concluye que el flujo de caja influye en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

#### 4.2.3.2. Prueba de hipótesis específica 2

**Hipótesis alterna 2 ( $H_a$ ):** Aplicación del flujo de caja influye en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

**Hipótesis nula 2 ( $H_0$ ):** Aplicación del flujo de caja no influye en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

Como se ha podido apreciar en la prueba de normalidad, aplicada a cada una de las variables de estudio, y por las consideraciones indicadas en el apartado, por lo cual se aplicará la prueba estadística de influencia de Rho de Spearman.

Esta es una prueba no paramétrica que permite verificar el grado de influencia que tienen las variables de estudio (ordinales) y sus respectivas dimensiones, en este caso se verificará en función a las hipótesis específicas planteadas en la presente investigación.

Además, la toma de decisiones de aceptación o rechazo de la hipótesis será conforme a lo siguiente:

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ) si la significancia es  $p > 0.05$

Se acepta la hipótesis alterna ( $H_a$ ) si la significancia es  $p < 0.05$

**Tabla 32.**

*Correlación entre la Asociatividad como estrategia y gestión de la calidad*

	Flujo de caja			Flujo de caja	Productividad
Rho de Spearman	Flujo de caja	Coeficiente de correlación	de	1,000	,657**
		Sig. (bilateral)		.	,000
		N		32	32
	Productividad	Coeficiente de correlación	de	,657**	1,000
		Sig. (bilateral)		,000	.
		N		32	32

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

Fuente: SPSS V.24

### Interpretación:

A partir de la tabla 40, se puede apreciar que el valor de significancia es de 0.000 y que el coeficiente de correlación mide el nivel o grado de influencia, según el resultado se obtiene 0,657, el cual indica que hay influencia moderada o regular.

Del análisis anterior, se desprende que como el valor  $p$  es menor que 0.05 ( $0.00 < 0.05$ ) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por lo que se concluye que existe el flujo de caja influye en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018

#### 4.2.3.3. Prueba de hipótesis específica 3

**Hipótesis alterna 3 ( $H_a$ ):** Aplicación del flujo de caja influye en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

**Hipótesis nula 3 ( $H_0$ ):** Aplicación del flujo de caja no influye en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

Como se ha podido apreciar en la prueba de normalidad, aplicada a cada una de las variables de estudio, y por las consideraciones indicadas en el apartado, por lo cual se aplicará la prueba estadística de influencia de Rho de Spearman. Esta es una prueba no paramétrica que permite verificar el grado de influencia que tienen las variables de estudio (ordinales) y sus respectivas dimensiones, en este caso se verificará en función a las hipótesis específicas planteadas en la presente investigación.

Además, la toma de decisiones de aceptación o rechazo de la hipótesis será conforme a lo siguiente:

Se acepta la hipótesis nula ( $H_0$ ) si la significancia es  $p > 0.05$

Se acepta la hipótesis alterna ( $H_a$ ) si la significancia es  $p < 0.05$

**Tabla 33.**

*Correlación entre las variables Asociatividad como estrategia y la rentabilidad*

			Flujo de caja	Competitividad sistémica
Rho de Spearman	Flujo de caja	Coeficiente de correlación	1,000	,661**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	32	32
	Competitividad sistémica	Coeficiente de correlación	,661**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	32	32

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

Fuente: SPSS V.24

### Interpretación:

A partir de la tabla 41, se puede apreciar que el valor de significancia es de 0.00 y que el coeficiente de correlación mide el nivel o grado de influencia, según el resultado se obtiene 0,661, el cual indica que hay influencia moderada o regular.

Del análisis anterior, se desprende que como el valor p es menor que 0.05 ( $0.00 > 0.05$ ) se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por lo que se concluye que el flujo de caja influye en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018

### 4.3. Discusión de resultados

De los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, se puede establecer la siguiente discusión e interpretación.

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo principal determinar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.

- 1) En la prueba de validez del instrumento se procedió a utilizar el Alpha de Cronbach y se obtuvo como resultado 0,70 de confiabilidad para el instrumento de recolección de datos denominado cuestionario. Dicho instrumento incluye 19 ítems sobre las variables Flujo de caja y competitividad empresarial, considerando 10 preguntas para la primera variable y 9, para la segunda, teniendo un nivel de confiabilidad del 95%, siendo un valor óptimo del Alfa de Cronbach aquel valor que se aproxime más a 1 y que sus valores sean superiores a 0.7, los cuales garantizan la fiabilidad por consistencia interna, en el caso de la investigación el valor obtenido es 0,70 por lo que nos permite decir que el instrumento es fiable y consistente de acuerdo con la tabla de valores de Alfa de Cronbach con una categorización de “Marcada”.
- 2) Según los resultados estadísticos obtenidos de la hipótesis general, se aplicó la prueba estadística Rho de Spearman, donde el valor de significancia estadística (Bilateral) es de 0.00 menor a 0.05, lo cual indica que existe una influencia significativa. Así mismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman que mide el nivel o grado de influencia, según el resultado es de 0.873, que indica que el grado de influencia es fuerte o alta, de ello se desprende que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Entonces, el resultado de esta prueba permite afirmar que el flujo de caja influye en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019. Como se puede apreciar la organización debe estar preparada para competir en el mercado, por lo cual una de las variables fundamentales es el flujo de caja, sin este resultaría desventajoso frente a las demás organizaciones.

- 3) En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 1, se aplicó la prueba estadística Rho de Spearman, donde el valor de significancia estadística (Bilateral) es de 0.00 menor a 0.05, lo cual indica que existe una influencia significativa. Así mismo, el coeficiente de influencia Rho de Spearman que mide el nivel o grado de influencia, según el resultado es de 0.657, que indica que el grado de influencia es moderada o regular, de ello se desprende que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Entonces, el resultado de esta prueba permite afirmar que el flujo de caja influye en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019. Efectivamente, por ello es de gran relevancia que la empresa aplique el flujo de caja como herramienta financiera para mejorar su desarrollo competitivo, no se puede realizar inversiones si es que no se cuenta con el flujo de efectivo.
- 4) En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 2, se aplicó la prueba estadística Rho de Spearman, donde el valor de significancia estadística (Bilateral) es de 0.00 menor a 0.05, lo cual indica que existe una influencia significativa. Así mismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman que mide el nivel o grado de influencia, según el resultado es de 0.657, que indica que el grado de influencia es moderada o regular, de ello se desprende que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Entonces, el resultado de esta prueba permite afirmar que el flujo de caja influye en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019. Para que una empresa pueda mejorar e incrementar su productividad es necesario que aplique el flujo de efectivo como herramienta para su crecimiento empresarial. De tal forma, estará en la capacidad de obtener mejoras en la producción y estar a la altura de otras organizaciones de similar rubro empresarial.
- 5) En caso de los resultados obtenidos de la hipótesis específica N° 3, se aplicó la prueba estadística Rho de Spearman, donde el valor de significancia estadística (Bilateral) es de 0.00 menor a 0.05, lo cual indica que existe una influencia significativa. Así mismo, el coeficiente de correlación Rho de Spearman que mide el nivel o grado de influencia, según el resultado es de

0.661, que indica que el grado de influencia es moderada o regular, de ello se desprende que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Entonces, el resultado de esta prueba permite afirmar que el flujo de caja influye en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2019. Como se ha podido evidenciar, la competitividad sistémica está relacionada con el flujo de caja si la organización tiene como meta entrar en el mercado competitivo. Lo cual implica que mejore su productividad, su rentabilidad, sus estrategias competitivas que se orientan desde los diferentes espacios de la empresa. Por ello, cuánto mayor sea el flujo de caja, mejor será su desarrollo competitivo a nivel empresarial.

## V. CONCLUSIONES

Después de analizar los datos de la investigación, se llegó a las siguientes conclusiones:

- Primera: El flujo de caja influye en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018, tal como lo demuestran los resultados estadísticos obtenidos mediante la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que el grado de influencia es fuerte o alta (Coef. de Correl. 0.873) y la significancia estadística indica que existe una influencia significativa ( $p= 0.00$ ). La aplicación del flujo de caja, es una herramienta financiera que ayuda a controlar el flujo del dinero de la empresa, el cual nos ayudará para la toma de decisiones y tener una buena competitividad empresarial tanto en el mercado nacional e internacional.
- Segunda: La aplicación del flujo de caja influye en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018, tal como lo demuestran los resultados estadísticos obtenidos mediante la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que el grado de influencia es moderada o regular (Coef. de Correl. 0.657) y la significancia estadística indica que existe una influencia significativa ( $p= 0.000$ ). al aplicar la herramienta financiera como es el flujo de caja en la gestión empresarial de manera estratégica, eficiente y oportuna se reflejará en el desarrollo de las competencias empresariales económicas.
- Tercera: La aplicación del flujo de caja influye en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018, tal como lo demuestran los resultados estadísticos obtenidos mediante la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que el grado de influencia es moderada o regular (Coef. de Correl. 0.657) y la significancia estadística indica que existe una influencia significativa ( $p= 0.00$ ). la aplicación del flujo de caja en la empresa servicia como



un pilar importante, ya que éste nos reflejará la real situación operativa, por lo tanto, se podría en el tema de gastos operativos y gastos en trabajadores cual demanda mayor gasto, lo cual se podría reducir o aumentar dependiendo a las necesidades para una mayor producción.

Cuarta: La aplicación del flujo de caja influye en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018, tal como lo demuestran los resultados estadísticos obtenidos mediante la prueba estadística Rho de Spearman se evidencia que el grado de influencia es moderada o regular (Coef. de Correl. 0.661) y la significancia estadística indica que existe una influencia significativa ( $p= 0.00$ ). Una de las herramientas más utilizadas por las empresas que han surgido en nuestro país es por la aplicación en elaboración de flujos de caja proyectadas que permitirá tomar decisiones asertivas para poder ingresar a competir con las empresas que están posicionadas en el mercado nacional.

## VI. RECOMENDACIONES

- Primera: La organización debería adoptar el flujo de caja como herramienta financiera para mejorar su capacidad de competencia a nivel empresarial, así como su capacidad de crecimiento, puesto que como se ha podido apreciar sí influye en la competitividad empresarial, por lo tanto, se plantea proponer a la gerencia la aplicación del flujo de caja de manera mensual, con ella la organización tendría una visión clara o concisa del manejo de sus recursos económicos.
- Segunda: Se debería elaborar el presupuesto de caja a fin de anticiparse a las necesidades financieras y de acuerdo a ello afrontar mejor el mercado y estar preparado para su desarrollo competitivo. Lo cual también, al empresario le facilitará anticiparse a futuras faltas de efectivo y buscar soluciones inmediatas de financiamiento con el sistema bancario.
- Tercera: Considerando la relevancia de los procesos de producción de las empresas, es necesario que en la organización se implemente un sistema para mejorar el flujo de caja, con el fin de no afectar la productividad empresarial, conjuntamente con los registros contables, ya que estos ayudaran a la elaboración del flujo de caja que puede ser de manera mensual o también se podría proyectar.
- Cuarta: La organización, a través de la aplicación del flujo de caja, debería adoptar una política de mejora continua, si hay la posibilidad implementar el ISO de calidad 9001, también políticas económicas y financieras que servirán para satisfacer los diferentes procesos asociados con la rentabilidad y no verse afectada ante la competencia del mercado.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alberto L. (2016). *Desarrollo competitivo y dinámica de los sectores industriales*.
- Ávalos Rocca, (2014). *Factores determinantes de la competitividad empresarial 2014*. Universidad peruana de ciencias aplicadas, Lima.
- Bajonero, (2014). *El flujo de caja como herramienta de gestión financiera y su incidencia en la liquidez de las empresas del sector metal mecánica en el distrito de San Luis año 2013*. Universidad César Vallejo, Lima.
- Bermúdez (2016). *Flujo de caja y su incidencia en la liquidez y la rentabilidad en las empresas Inmobiliarias del distrito de San Isidro en el Periodo 2016*, Universidad César Vallejo, Lima.
- Bernasconi Melucci, (2015). *Innovación y competitividad empresarial*. Universidad Rovira I Virgili, España.
- CEO (s/f). *El cuestionario el instrumento de recolección de información de la técnica de la encuesta social*. Recuperado de [http://bibliotecadigital.udea.edu.com/bitstream/10495/2628/1/AignerrenJose\\_cuestionarioinstrumentorecoleccion.pdf](http://bibliotecadigital.udea.edu.com/bitstream/10495/2628/1/AignerrenJose_cuestionarioinstrumentorecoleccion.pdf)
- Colamarco Vera C. (2015). *Valoración Financiera De La Empresa Extractora Agrícola Rio Manso EXA S.A. utilizando el método del flujo de caja, Escuela Superior Politécnica Del Litoral, Ecuador*.
- Escobar Huahua, (2015). *La responsabilidad social empresarial como medio de rentabilidad y competitividad 2015*. Pontificia universidad católica del Perú, Lima.
- García Castro, (2018). *La Competitividad a Nivel Empresarial 2018*. universidad latinoamericana (CIMA), Tacna.
- Huamán, (2016). *Flujo de caja y liquidez de una empresa inmobiliaria en el distrito de Miraflores periodo 2015*. Universidad César Vallejo, Lima.
- Jaime F.S (2013). *Flujo de caja*.
- João Alberto Bellinaso, (2005). *En su investigación: "Competitividad internacional y estrategia empresarial del sector brasileño del calzado. Universidad de León, España*.
- José C.J (1992). *Dirección estratégica*. Segunda edición.
- Llamo Burga, (2014). *La gestión empresarial en la competitividad de la cadena productiva de quesos en el distrito de Bambamarca 2014*. Universidad Nacional de Cajamarca.
- Rafael Enrique F.Z, (2015). *Competitividad la clave del éxito empresarial*.

- Ricardo G. (2015). *Caracterización de la competitividad y la productividad en las Mype de servicios electromecánicos en pirañas- Talara 2015.*
- Ríos Aguilar, (2013). *En su investigación "Sistemas de información para la mejora de la competitividad empresarial basados en tecnologías de localización de dispositivos móviles" universidad de granada, España.*
- Sánchez Rivera, O. (2015). *Análisis del flujo de caja de la construcción de un proyecto con modelos BIM 5d y dinámica de sistemas.* Universidad Industrial De Santander Facultad De Ingenierías Físico-Mecánicas Escuela De Ingeniería Civil.
- Sergio H. y Rodríguez, (2011). *Fundamentos de gestión empresarial enfoque basado en competencias.*
- Zoila y Elizabet, (2014). *El Cas Flow y la gestión comercial en la empresa de transportes y servicios C&G S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el periodo 2013.*
- Villa Ortega, D. (2018). *El Flujo De Caja Como Herramienta Financiera Para La Toma De Decisiones Gerenciales, Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil.*

## **ANEXOS**

## Anexo 1: Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS Y/O SISTEMAS DE HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	METODOLOGÍA
<b>PROBLEMA GENERAL</b> ¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?	<b>OBJETIVO GENERAL</b> Determinar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.	<b>HIPÓTESIS PRINCIPAL</b> La aplicación del flujo de caja influye significativamente en la competitividad empresarial de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.	<b>Variable independiente</b>  Aplicación del flujo de caja	Flujo De Caja Operativo  -Flujo De Caja Financiero	<b>1. Tipo de investigación:</b> Aplicada <b>2. Nivel de investigación:</b> Correlacional. <b>3. Diseño de investigación:</b> No experimental transversal correlacional. <b>4. Enfoque:</b> Cuantitativo <b>5. Población:</b> Trabajadores del área contable, financiera y administrativa de la empresa D&D Contratistas
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>  ¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>  Evaluar la influencia de la aplicación del flujo de caja en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICOS</b>  La aplicación del flujo de caja influye significativamente en el desarrollo competitivo de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.	<b>Variable dependiente</b>  Competitividad empresarial	Flujo De Caja De Inversión  Desarrollo Competitivo  -Productividad	<b>6. Técnica de recolección de datos:</b> Encuesta al personal contable de la empresa D&D Contratistas. <b>7. Instrumento:</b> Cuestionario elaborado por el investigador. <b>8. Validez:</b> Juicio de expertos <b>9. Confiabilidad</b> Alfa de Cronbach
¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?	Evaluar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.	La aplicación del flujo de caja influye significativamente en la productividad de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.			
¿Cómo influye la aplicación del flujo de caja en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018?	Evaluar la influencia de la aplicación del flujo de caja en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.	La aplicación del flujo de caja influye significativamente en la competitividad sistémica de la constructora D&D Contratistas Generales EIRL Chorrillos 2018.		Competitividad Sistémica	

Fuente: Elaboración propia

**Anexo 2: Matriz de Operacionalización**

<b>A) Operacionalización de la Variable Independiente: Flujo De Caja</b>					
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ITEM</b>	<b>ESCALA DE MEDICION</b>	<b>TECNCIAS E INSTRUMENTOS</b>
APLICACIÓN DEL FLUJO DE CAJA	FLUJO DE CAJA OPERATIVO	Ingresos Operacionales	1,3	Escala de Likert  1. Nunca 2. Casi Nunca 3. A veces 4. Casi Siempre 5. siempre	<b>Técnica:</b> encuesta  <b>Instrumento:</b> cuestionario
		Egresos Operacionales	2,3		
	FLUJO DE CAJA FINANCIERO	Inversiones Mobiliarias	4		
		Préstamos A Instituciones Financieras	5		
	FLUJO DE CAJA DE INVERSION	Inmueble Maquinaria Y Equipo	6		
		Inversiones Financieras	7		
		Edificios	8		
		Capital de los inversionistas	9,10		
	<b>B) Operacionalización de la Variable dependiente: Competitividad Empresarial</b>				
<b>VARIABLE INDEPENDIENTE</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ITEM</b>	<b>ESCALA DE MEDICION</b>	<b>TECNCIAS E INSTRUMENTOS</b>
COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL	DESARROLLO COMPETITIVO	Estrategia	11	Escala de Likert  6. Nunca 7. Casi Nunca 8. A veces 9. Casi Siempre 10. siempre	<b>Técnica:</b> encuesta  <b>Instrumento:</b> cuestionario
		Cultura	12		
		Gestión	13		
	PRODUCTIVIDAD	Recursos Humanos	13		
		Recursos Económicos	14		
		Recursos Materiales	15		
	COMPETITIVIDAD SISTÉMICA	Meso competitividad	16		
		Micro competitividad	17		
		Meta competitividad	18		
		Macro competitividad	19		

Fuente: Elaboración propia

## Anexo 3: Instrumentos

### CUESTIONARIO PARA MEDIR LA INFLUENCIA DEL FLUJO DE CAJA EN LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL DE UNA EMPRESA

#### Instrucciones:

Este cuestionario tiene el propósito de medir la influencia del flujo de caja en la competitividad empresarial de La constructora D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL 2019. En esta oportunidad, solicito tu colaboración en la condición de informante, cuyas respuestas deben ajustarse a la sinceridad. Se garantiza el anonimato de la participación.

**INFORMACIÓN DEMOGRÁFICA:** Lee cuidadosamente las preguntas que a continuación se presentan, luego marca con un aspa (X) la alternativa que consideres correcta.

#### Escala Likert

1 = Nunca      2 = Casi nunca      3 = A veces      4 = Casi siempre      5 = Siempre

N°	FLUJO DE CAJA	1	2	3	4	5
1	¿Cree usted que los ingresos operacionales influyen en la competitividad empresarial?					
2	¿Cree usted que los egresos operacionales influyen en la planificación empresarial?					
3	¿Cree usted que la documentación oportuna de la información referente a los ingresos y egresos operacionales influye en la elaboración del flujo de caja?					
4	¿Cree usted que las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial?					
5	¿cree usted que los préstamos de instituciones financieras influyen en el desarrollo competitivo?					
6	¿Cree usted que el desgaste del inmueble maquinaria y equipo influye en la competitividad empresarial?					
7	¿Cree usted que el flujo de caja como herramienta influye para la buena toma de decisiones del financiamiento de proyectos?					
8	¿Cree usted que la compra de edificios influye en la competitividad empresarial?					
9	¿Cree usted que el capital de los inversionistas influye en la gestión empresarial?					
10	¿Cree usted que los gastos del capital de los inversionistas influyen el fujo de efectivo?					
N°	COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL	1	2	3	4	5
11	¿Cree usted que la estrategia influye en la competitividad empresarial?					
12	¿Cree usted que la cultura influye en la competitividad empresarial?					
13	¿Cree usted que la gestión empresarial Y los recursos humanos influye en el desarrollo de los proyectos de la empresa?					
14	¿Cree usted que los bajos recursos económicos influye en la competitividad empresarial?					
15	¿Cree usted que los recursos materiales influyen de forma directa o indirecta en el proceso productivo de la empresa?					
16	¿Cree usted que la motivación y el clima laboral influye en la Mesocompetitividad?					
17	¿Cree que la Microcompetitividad, influye en la gestión empresarial?					
18	¿Cree usted que la competencia influye en la Metacompetitividad?					
19	¿Cree usted que la Macrocompetitividad influye en el desarrollo económico?					



## Anexo 4: Validación de instrumento por juicio de expertos

Experto N° .1

ANEXO N° 01

### CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (ra) (ita): PEDRO COSMIUS COSMIUS

#### Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de Contabilidad y finanzas de la Universidad Privada Telesup, promoción 2017-II, aula 301, requiero validar los instrumentos con los cuales debo recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de Contador Público

El título o nombre del proyecto de investigación es: FLUJO DE CAJA EN LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL DE LA CONSTRUCTORA D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL CHORRILLOS 2019° y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recurro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones indicadores.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Operacionalización de las variables.

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

Atentamente.



Firma

YESSIFER ROSA CORDOVA GUERRERO

D.N.I.:72507458

**ANEXO N° 03**  
**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

N°	Dimensiones / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>								
1	¿Cree usted que los ingresos operacionales influye en la competitividad empresarial?	✓		✓		✓		
2	¿Cree usted que los egresos operacionales influyen en la planificación empresarial?	✓		✓		✓		
3	¿Cree usted que la documentación oportuna de la información contable influye en la elaboración del flujo de caja?	✓		✓		✓		
<b>FLUJO DE CAJA FINANCIERO</b>								
4	¿Cree usted que las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial?	✓		✓		✓		
5	¿cree usted que los préstamos de instituciones financieras influyen en el desarrollo competitivo ?	✓		✓		✓		
6	¿Cree usted que el desgaste del inmueble maquinaria y equipo influye en la competitividad empresarial?	✓		✓		✓		
7	¿Cree usted que el flujo de caja como herramienta influye para la buena toma de decisiones del financiamiento de proyectos?	✓		✓		✓		
<b>FLUJO DE CAJA DE INVERSION</b>								
8	¿Cree usted que el flujo de caja de inversion influye en desarrollo competitivo?	✓		✓		✓		
9	¿Cree usted que el flujo de caja de inversion influye en la gestion empresarial?	✓		✓		✓		
10	¿Cree usted que la productividad mejora gracias a la influencia del flujo de caja de inversión?	✓		✓		✓		
<b>DESARROLLO COMPETITIVO</b>								
11	¿Cree usted que el desarrollo competitivo influye en la competitividad empresarial ?	✓		✓		✓		
12	¿Cree usted que la cultura influye en la competitividad empresarial?	✓		✓		✓		
13	¿Cree usted que la gestión empresarial influye en el desarrollo de los proyectos de la empresa?	✓		✓		✓		
<b>PRODUCTIVIDAD</b>								
14	¿Cree usted que los bajos recursos economicos influye en la competitividad empresarial?	✓		✓		✓		
15	¿Cree usted que los recursos materiales influye de forma directa o indirecta en el proceso productivo de la	✓		✓		✓		
16	¿Cree usted que la motivacion y el clima laboral influye en la competitividad empresarial ?	✓		✓		✓		
<b>COMPETITIVIDAD SISTÉMICA</b>								
17	¿Cree que la microcompetitividad , influye en la gestión empresarial ?	✓		✓		✓		
18	¿Cree usted que la competencia influye en la metacompetitividad?	✓		✓		✓		
19	¿Cree usted que la macrocompetitividad influye en el desarrollo economico ?	✓		✓		✓		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): EXISTE SUFICIENCIA.

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

Apellidos y nombres del juez validador. C.P.C.: COSTILLA CAROLINO PEDRO

DNI: 09925234

Especialidad del validador: DA. EN ADMINISTRACIÓN



ANEXO N° 01

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (ra) (ita): *Lanino Crystal Costilla Ruiz*.

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de Contabilidad y finanzas de la Universidad Privada Telesup, promoción 2017-II, aula 301, requiero validar los instrumentos con los cuales debo recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de Contador Público

El título o nombre del proyecto de investigación es: "FLUJO DE CAJA EN LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL DE LA CONSTRUCTORA D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL CHORRILLOS 2019" y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recorro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones indicadores.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Operacionalización de las variables.

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

Atentamente.



Firma

YESSIFER ROSA CORDOVA GUERRERO

D.N.I:72507458

**ANEXO N° 03**  
**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

N°	Dimensiones / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>								
1	¿Cree usted que los ingresos operacionales influye en la competitividad empresarial?	/		/		/		
2	¿Cree usted que los egresos operacionales influyen en la planificación empresarial?	/		/		/		
3	¿Cree usted que la documentación oportuna de la información contable influye en la elaboración del flujo de caja?	/		/				
<b>FLUJO DE CAJA FINANCIERO</b>								
4	¿Cree usted que las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial?	/		/		/		
5	¿Cree usted que los préstamos de instituciones financieras influyen en el desarrollo competitivo ?	/		/		/		
6	¿Cree usted que el desgaste del inmueble maquinaria y equipo influye en la competitividad empresarial?	/		/		/		
7	¿Cree usted que el flujo de caja como herramienta influye para la buena toma de decisiones del financiamiento de proyectos?	/		/		/		
<b>FLUJO DE CAJA DE INVERSION</b>								
8	¿Cree usted que el flujo de caja de inversion influye en desarrollo competitivo?	/		/		/		
9	¿Cree usted que el flujo de caja de inversion influye en la gestión empresarial?	/		/		/		
10	¿Cree usted que la productividad mejora gracias a la influencia del flujo de caja de inversión?	/		/		/		
<b>DESARROLLO COMPETITIVO</b>								
11	¿Cree usted que el desarrollo competitivo influye en la competitividad empresarial ?	/		/		/		
12	¿Cree usted que la cultura influye en la competitividad empresarial?	/		/		/		
13	¿Cree usted que la gestión empresarial influye en el desarrollo de los proyectos de la empresa?	/		/		/		
<b>PRODUCTIVIDAD</b>								
14	¿Cree usted que los bajos recursos económicos influye en la competitividad empresarial?	/		/		/		
15	¿Cree usted que los recursos materiales influye de forma directa o indirecta en el proceso productivo de la	/		/		/		
16	¿Cree usted que la motivación y el clima laboral influye en la competitividad empresarial ?	/		/		/		
<b>COMPETITIVIDAD SISTÉMICA</b>								
17	¿Cree que la microcompetitividad , influye en la gestión empresarial ?	/		/		/		
18	¿Cree usted que la competencia influye en la metacompetitividad?	/		/		/		
19	¿Cree usted que la macrocompetitividad influye en el desarrollo económico ?	/		/		/		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): hay suficiencia

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

Apellidos y nombres del juez validador. C.P.C.: Castillo Ruiz Louisa Caytel

DNI: 70918792

Especialidad del validador: Contador Público



ANEXO N° 01

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor (ra) (ita): *Jose Luis Caselma Quiso.*

Presente

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

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo hacer de su conocimiento que, siendo estudiante de Contabilidad y finanzas de la Universidad Privada Telesup, promoción 2017-II, aula 301, requiero validar los instrumentos con los cuales debo recoger la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el Título Profesional de Contador Público

El título o nombre del proyecto de investigación es: FLUJO DE CAJA EN LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL DE LA CONSTRUCTORA D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL CHORRILLOS 2019<sup>o</sup> y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos, recorro y apelo a su connotada experiencia a efecto que se sirva aprobar el instrumento aludido.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales de las variables, dimensiones indicadores.
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Operacionalización de las variables.

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

Atentamente.



Firma

YESSIFER ROSA CORDOVA GUERRERO

D.N.I:72507458

**ANEXO N° 03**  
**CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DE LOS INSTRUMENTOS**

N°	Dimensiones / Items	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>								
1	¿Cree usted que los ingresos operacionales influye en la competitividad empresarial?	✓		✗		✗		
2	¿Cree usted que los egresos operacionales influyen en la planificación empresarial?	✓		✓		✓		
3	¿Cree usted que la documentación oportuna de la información contable influye en la elaboración del flujo de caja?	✓		✗		✗		
<b>FLUJO DE CAJA FINANCIERO</b>								
4	¿Cree usted que las inversiones inmobiliarias influyen en la competitividad empresarial?	✓		✓		✓		
5	¿Cree usted que los préstamos de instituciones financieras influyen en el desarrollo competitivo ?	✓		✗		✗		
6	¿Cree usted que el desgaste del inmueble maquinaria y equipo influye en la competitividad empresarial?	✓		✗		✓		
7	¿Cree usted que el flujo de caja como herramienta influye para la buena toma de decisiones del financiamiento de proyectos?	✗		✗		✓		
<b>FLUJO DE CAJA DE INVERSION</b>								
8	¿Cree usted que el flujo de caja de inversión influye en desarrollo competitivo?	✗		✗		✗		
9	¿Cree usted que el flujo de caja de inversión influye en la gestión empresarial?	✗		✗		✗		
10	¿Cree usted que la productividad mejora gracias a la influencia del flujo de caja de inversión?	✗		✓		✓		
<b>DESARROLLO COMPETITIVO</b>								
11	¿Cree usted que el desarrollo competitivo influye en la competitividad empresarial ?	✓		✗		✗		
12	¿Cree usted que la cultura influye en la competitividad empresarial?	✓		✓		✗		
13	¿Cree usted que la gestión empresarial influye en el desarrollo de los proyectos de la empresa?	✓		✓		✓		
<b>PRODUCTIVIDAD</b>								
14	¿Cree usted que los bajos recursos económicos influye en la competitividad empresarial?	✓		✗		✓		
15	¿Cree usted que los recursos materiales influye de forma directa o indirecta en el proceso productivo de la	✓		✓		✓		
16	¿Cree usted que la motivación y el clima laboral influye en la competitividad empresarial ?	✓		✓		✓		
<b>COMPETITIVIDAD SISTÉMICA</b>								
17	¿Cree que la microcompetitividad , influye en la gestión empresarial ?	✓		✗		✗		
18	¿Cree usted que la competencia influye en la metacompetitividad?	✓		✓		✓		
19	¿Cree usted que la macrocompetitividad influye en el desarrollo económico ?	✗		✗		✓		



Observaciones (precisar si hay suficiencia): Es suficiente

Opinión de aplicabilidad: Aplicable  Aplicable después de corregir  No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador. C.P.C.: Cecilia Cecilia Jueces

DNI: 43575384

Especialidad del validador: Abogado en Gestión Pública



## Anexo 5: Matriz de datos

### ENCUESTA GENERAL

TESISTAS: CORDOVA GUERRERO YESSIFER ROSA

TEMA: 'FLUJO DE CAJA EN LA COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL DE LA CONSTRUCTORA D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL CHORRILLOS 2014'

VARIABLE 1: FLUJO DE CAJA

VARIABLE 2: COMPETITIVIDAD EMPRESARIAL

ESCALA DE MEDICIÓN: Escala Likert

1	2	3	4	5
NUNCA	CASI NUNCA	AVECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE

	ENCUESTADOS																																
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	
1	5	5	3	4	5	3	4	3	5	5	4	4	3	5	5	3	4	4	3	4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	5	5
2	3	4	4	5	4	4	1	5	5	4	5	4	4	4	5	4	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4
3	5	3	5	5	5	5	4	4	3	5	4	4	4	3	4	2	5	4	4	4	5	3	4	3	3	2	5	4	5	1	4	4	
4	4	5	4	5	5	4	4	5	5	3	5	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	
5	5	5	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	3	5	3	5	3	5	5	5	3	5	4	4	5	5	
6	4	5	3	5	5	5	5	4	5	3	3	4	5	5	2	4	4	3	5	5	4	2	2	1	5	5	5	5	3	5	4	4	
7	5	4	4	4	5	5	5	5	4	3	4	5	3	5	2	5	4	4	2	4	5	2	2	4	4	4	4	4	2	5	5	4	
8	5	4	4	4	4	4	5	5	3	4	5	4	4	3	2	4	4	5	4	4	1	2	2	5	4	4	4	4	1	4	4	4	
9	3	4	3	4	4	5	4	4	4	2	4	2	3	4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	4	5	4	3	5	4	4	5	4	
10	4	5	4	4	5	3	5	4	5	4	5	4	3	3	1	4	5	5	4	4	1	1	1	5	5	5	5	5	5	5	4	3	
11	3	5	2	3	5	4	1	5	3	5	4	4	5	5	4	4	5	4	3	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	3	4	1	
12	5	5	4	5	3	3	4	2	1	5	4	4	5	4	2	4	5	4	4	4	2	2	2	2	4	4	4	4	3	4	3	1	
13	4	5	5	5	5	3	4	5	3	4	4	4	5	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	4	4	2	
14	5	4	5	2	5	4	4	4	5	5	4	4	5	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	3	3	3	3	5	5	4	5	
15	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	5	5	4	5	4	4	4	5	5	5	4	4	4	4	5	3	4	3	5	4	4		
16	4	3	5	5	4	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	5	3	3	
17	4	5	5	5	5	3	5	4	5	5	3	5	4	3	1	3	3	3	3	4	1	1	1	4	4	4	4	4	5	2	2	3	
18	5	5	4	3	4	5	4	4	4	5	5	4	4	5	5	3	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	4	4	4	4	
19	4	4	4	4	5	5	5	3	4	4	5	4	4	5	5	3	5	5	5	4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	

## Anexo 6: Propuesta valor

### a) Estados financieros 2018

*D&D CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.*

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
( EN SOLES)**

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja Bancos	1,487,613.00	Tributos por Pagar	117,696.00
Cuentas por Cobrar Comerc	1,110,368.00	Remuneraciones por pagar	0.00
Cargas Diferidas	8,922.00	Cuentas por Pagar Comerciales	963,004.00
Anticipos	48,510.00	Cuentas por Pagar Diversas	229,272.00
		<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>1,309,972.00</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>2,655,413.00</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
		Pasivo Diferido	54,107.00
		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>54,107.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,364,079.00</b>
activos adquiridos en arrend	87,483.00		
Inm.Maquinaria y Equipo	773,200.00		
Deprec. y Amortiz. Acumulaa	(492,792.00)		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>367,891.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital	980,000.00
		Resultado Acumulado	336,475.00
		Resultado del Ejercicio	342,750.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,659,225.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,023,304.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,023,304.00</b>

  
Gian Carlo Quispe Almar  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
N° 53865

**D&D CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(EN SOLES)**

	S/:
<i>VENTAS (SERVICIOS)</i>	8,580,898.00
<i>COSTO DEL SERVICIO</i>	(4,661,481.00)
<i>COSTO DE PRODUCCION</i>	(2,906,281.00)
<b><i>UTILIDAD BRUTA</i></b>	<b><u>1,013,136.00</u></b>
<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS</i>	(438,751.00)
<i>GASTO DE VENTA</i>	(85.00)
<b><i>UTILIDAD DE OPERACION</i></b>	<b><u>574,300.00</u></b>
<b><i>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</i></b>	
<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	(59,328.00)
<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	1,258.00
<b><i>UTILIDAD ANTES DE IMPTS. Y DEDUCCIONES</i></b>	<b><u>516,230.00</u></b>
<b><i>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</i></b>	<b><u>173,480.00</u></b>
<b><i>UTILIDAD NETA</i></b>	<b><u>342,750.00</u></b>

  
Gian Carlo Quispe Amar  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
N° 53855

b) Estados financieros 2017

D&D CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**( EN SOLES)**

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja Bancos	385,463.00	Tributos por Pagar	2,082.00
Cuentas por Cobrar Comerc	405,323.00	Remuneraciones por pagar	880.00
Cuentas por Cobrar Diversas	32,139.00	Cuentas por Pagar Comerciales	244,056.00
Existencias	5,650.00	Cuentas por Pagar Diversas	283588
Cargas Diferidas	118,087.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b><u>530,606.00</u></b>
ANTICIPADOS	522,968.00		
I.Renta, ITAN	7,647.00		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>1,477,277.00</u></b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
		Pasivo Diferido	87,831.00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>87,831.00</b>
activos adquiridos en arrend	87,483.00	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>618,437.00</u></b>
Inm.Maquinaria y Equipo	824,622.00		
Deprec. y Amortiz. Acumulada	(454,470.00)	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b><u>457,635.00</u></b>	Capital	980,000.00
		Resultado Acumulado	65,373.00
		Resultado del Ejercicio	271,102.00
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1,316,475.00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>1,934,912.00</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>1,934,912.00</u></b>

  
 Gian Carlo Luis Pumar  
 CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
 N° 53855

**D&D CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(EN SOLES)**

	S.
<i>VENTAS (SERVICIOS)</i>	<u>4,441,765.00</u>
<i>COSTO DEL SERVICIO</i>	<u>(1,640,613.00)</u>
<b><i>UTILIDAD BRUTA</i></b>	<b><u>2,801,152.00</u></b>
<i>COSTO DE PRODUCCION</i>	(2,107,435.00)
<i>GASTOS ADMINISTRATIVOS</i>	(402,110.00)
<i>GASTOS DE VENTAS</i>	<u>(24,282.00)</u>
<b><i>UTILIDAD DE OPERACION</i></b>	<b><u>267,325.00</u></b>
<b><i>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</i></b>	
<i>CARGAS EXCEPCIONALES</i>	
<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	(23,209.00)
<i>INGRESOS EXCEPCIONALES</i>	122,113.00
<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	7,402.00
<b><i>UTILIDAD ANTES DE IMPTS. Y DEDUCCIONES</i></b>	<b><u>373,631.00</u></b>
<b><i>IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR</i></b>	<b><u>102,529.00</u></b>
<b><i>UTILIDAD NETA</i></b>	<b><u>271,102.00</u></b>

  
Gian Carlo Urbina Amier  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
N° 53855

c) Estados financieros 2016

**D&D CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
( EN SOLES)**

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja Bancos	816,198.42	Tributos por Pagar	6,988.43
Cuentas por Cobrar Comerciales	254,679.20	Cuentas por Pagar Comerciales	4,930.74
Cuentas por Cobrar Diversas	2,678.90	Cuentas por Pagar Accionistas	17,277.29
Existencias	60,553.92	Cuentas por Pagar Diversas	178,635.25
Cargas Diferidas	12,789.73	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>207,831.71</b>
I.Renta, IGV	15,952.91		
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,162,853.08</b>		
		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
		Pasivo Diferido	0.00
		<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>0.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>207,831.71</b>
Inm.Maquinaria y Equipo	740,635.96		
Deprec. y Amortiz. Acumulada	(350,284.16)	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>390,351.80</b>	Capital	209,700.00
		Resultado Acumulado	712,134.90
		Resultado del Ejercicio	423,538.27
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,345,373.17</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,553,204.88</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,553,204.88</b>

  
Freddy W. Maldonado Ramos  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
MAT. 17930

**D&D CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(EN SOLES)**

	S/.
<b>VENTAS</b>	5,137,383.13
<b>COSTO DEL SERVICIO</b>	<u>(1,622,836.01)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>3,514,547.12</b>
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	(2,523,107.35)
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	(310,644.17)
<b>GASTOS DE VENTAS</b>	<u>(71,052.59)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<b>609,743.01</b>
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b>	
<b>CARGAS EXCEPCIONALES</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	(23,289.24)
<b>INGRESOS EXCEPCIONALES</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<u>4,314.99</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTS. Y DEDUCCIONES</b>	<b>590,768.76</b>

  
Freddy W. Maldonado Ramos  
CONTADOR PUBLICO COLEGIADO  
MAT. 17030



## FLUJO DE CAJA PROYECTADO DE ENERO 2018 A DICIEMBRE DEL 2018 (En soles)

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total
<b>Saldo inicial</b>	1,500,000	1,535,232	1,614,225	1,680,983	1,669,344	1,677,027	1,662,307	1,610,197	1,588,550	1,562,910	1,580,677	1,607,135	
<b>Ingresos</b>													
Ventas	400,000	554,858	500,000	183,991	295,694	147,847	127,847	126,897	121,152	357,392	424,485	388,094	3,628,258
<b>Total Ingresos</b>	400,000	554,858	500,000	183,991	295,694	147,847	127,847	126,897	121,152	357,392	424,485	388,094	3,628,258
<b>Egresos</b>													
Compra de mat. Primas contratistas	152,000	210,846	190,000	69,917	112,364	56,182	48,582	48,221	46,038	135,809	161,304	147,476	1,378,738
Pago de Planillas	29,489	26,526	26,526	33,526	39,931	32,626	63,831	39,626	42,156	45,606	52,406	67,456	499,703
Pago de Seguridad social	4,689	4,852	5,623	6,420	5,720	4,420	4,720	4,420	4,720	4,420	4,720	4,420	59,144
Pago de impuestos	13,782	19,118	17,228	6,340	10,188	5,094	4,405	4,372	4,174	12,314	14,626	13,372	125,015
Pago de servicios públicos	12,454	3,287	2,439	2,439	2,945	3,565	2,765	2,782	2,765	2,765	2,765	2,765	43,733
Pago de mantenimiento	174	1,097	2,227	2,328	328	328	2,328	328	328	2,328	328	328	12,450
Pago de publicidad	1,271	549	675	1,148	574	574	1,148	574	574	574	574	574	8,809
<b>Total Egresos</b>	361,171	472,268	429,645	192,034	284,414	158,970	176,360	148,544	146,793	339,625	398,027	383,866	3,491,716
<b>Flujo de caja económico</b>	1,538,829	1,617,822	1,684,580	1,672,941	1,680,624	1,665,904	1,613,794	1,588,550	1,562,910	1,580,677	1,607,135	1,611,363	19,425,131
<b>Financiamiento</b>													
Préstamo recibido								0	0	0	0	0	0
Pago de préstamos	3,597	3,597	3,597	3,597	3,597	3,597	3,597	0	0	0	0	0	25,178
<b>Total Financiamiento</b>	3,597	3,597	3,597	3,597	3,597	3,597	3,597	0	0	0	0	0	25,178
<b>Flujo de caja financiero</b>	1,535,232	1,614,225	1,680,983	1,669,344	1,677,027	1,662,307	1,610,197	1,588,550	1,562,910	1,580,677	1,607,135	1,611,363	19,399,953
<b>Flujo de caja - Caja inicial</b>	35,232	114,225	180,983	169,344	177,027	162,307	110,197	88,550	62,910	80,677	107,135	111,363	17,899,953

1. Índice de Liquidez					
Ratio	Fórmula	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Análisis
<b>Liquidez general</b>	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	2.03	2.78	5.60	Según la información de los estados financieros proporcionados de los tres últimos años se analiza que, en el año 2018 por cada unidad monetaria de deuda, la empresa cuanta con <b>2.03</b> veces para pagarla, se analiza que, en el año 2017 por cada unidad monetaria de deuda, la empresa cuanta con <b>2.78</b> veces para pagarla y se analiza que, en el año 2016 por cada unidad monetaria de deuda, la empresa cuanta con <b>5.60</b> veces para pagarla.
<b>Capital de trabajo</b>	Activo Corriente - Pasivo Corriente	1,345,441	946,441	955,021	Análisis: el valor del capital de trabajo en D&D CONTRATISTAS GENERALES EIRL en el 2018 es de 1,345,441; en el año 2017 es de 946,441 y en el año 2016 es de 955,021. haciendo la comparación de los tres años se observa que en el año 2018 el capital de trabajo aumento más del 50%.
<b>Liquidez – caja o prueba defensiva</b>	$\frac{\text{Efectivo Y Equivalente De Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.14	0.75	3.93	Análisis: en el ejercicio 2018 se observa que contamos con el 1.14% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, a comparación del año 2017 donde se observa que se tenía el 0.75% de liquidez la cual tuvo menor capacidad efectiva así como también 2016 tuvo mayor capacidad de liquidez para la empresa en corto plazo.
<b>Periodo Promedio de Cobranza</b>	$\frac{\text{Cuentas por cobrar x 360 Días}}{\text{Ventas anuales a crédito}}$	47	33	18	Análisis: este índice nos señala que las cuentas en el año 2018 están circulando en 47 días, donde indica el tiempo promedio que tarde en convertirse en efectivo; en el año 2017 indica una circulación de 33 días y en el año 2016 indica que circulo en 18 días promedio que tardo en convertirse en efectivo.

## 2. Índice de Apalancamiento financiero

Ratio	Fórmula	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Análisis
<b>Ratio de endeudamiento o Estructura de capital:</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	0.82	0.47	0.15	Análisis: Se observa que por cada unidad monetaria (UM) aportada por dueño(s), hay UM 0.82 centavos en el ejercicio 2018; en el año 2017 se observa por cada UM aportada por los dueños, hay UM 0.47 centavos o el 47% aportados por los acreedores; y en el año 2016 se observa por cada UM aportada, hay 0.15 centavos.
<b>Razón de endeudamiento</b>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	0.45	0.32	0.13	Análisis: se analiza para el 2018, el 45% de los activos es financiado por los acreedores y de liquidar ese estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 55% de su valor, después del pago de sus obligaciones vigentes; para el periodo 2017 se observa, el 32% de los activos es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 68% de su valor, después del pago de sus obligaciones vigentes y en el ejercicio 2016 se analiza, el 13% de los activos es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros quedaría un saldo de 87% de su valor, después del pago de sus obligaciones vigentes.
<b>Cobertura de gastos fijos</b>	$\frac{\text{Resultado Bruto}}{\text{Gastos Fijos}}$	1.65	2.88	2.13	Análisis: para este caso consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de ventas, generales y administrativos y depreciación, se analiza en el 2018 que 1.65 veces tiene la capacidad de supervivencia, endeudamiento y capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos, en el año 2017 se observa que 2.88 veces tiene la capacidad de supervivencia, endeudamiento y capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos y en el año 2016 se observa que 2.13 veces tiene la capacidad de supervivencia, endeudamiento y capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos.

### 3. Índice de Rentabilidad

Ratio	Fórmula	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Análisis
<b>Rentabilidad sobre capital propio</b>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	0.21	0.21	0.44	Análisis: Se analiza que por cada UM que el dueño mantiene en el 2018 genera un rendimiento del 21% sobre el patrimonio, es decir mide la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario; para el ejercicio 2017 significa que por cada UM que el dueño mantiene genera un rendimiento del 21% sobre el patrimonio y para el ejercicio 2016 por cada UM que el dueño mantiene en el 2016 genera un rendimiento del 44% sobre el patrimonio.
<b>Rendimiento sobre la inversión</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	0.11	0.14	0.38	Análisis: quiere decir, que cada UM invertido en el 2018 en los activos produjo ese año un rendimiento de 11% sobre la inversión; para el año 2017 por cada UM invertido en los activos produjo ese año un rendimiento de 14% sobre la inversión y para el año 2016 por cada UM invertido en los activos produjo ese año un rendimiento de 38%, indicando que para el 2018 el rendimiento disminuyó sobre la inversión a comparación del 2017 y 2016.
<b>Rentabilidad Margen Comercial o Margen Bruto</b>	$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$	0.12	0.63	0.68	Análisis: para el ejercicio 2018 indica el 12% que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende, para el ejercicio 2017 indica el 63% que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas y para el ejercicio 2016 indica el 68% que se obtiene de utilidad por cada UM de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende, lo cual se observa que para el año 2018 ha disminuido la utilidad por cada UM de ventas.
<b>Rentabilidad neta sobre las ventas o margen neto</b>	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	0.04	0.06	0.11	Análisis: Para el ejercicio 2018 quiere decir que por cada UM que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 4%, para el ejercicio 2017 indica que por cada UM que vendió la empresa obtuvo una utilidad de 6% y para el ejercicio 2016 indica que por cada UM que vendió la empresa obtuvo una utilidad de 11%.

<b>4. Ratios de Gestión</b>					
<b>Ratio</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Ejercicio 2018</b>	<b>Ejercicio 2017</b>	<b>Ejercicio 2016</b>	<b>Análisis</b>
<b>Rotación De Caja Bancos</b>	$\frac{\text{Caja Y Bancos} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$	62	31	57	Análisis: interpretando la ratio, para el ejercicio 2018 diremos que contamos con liquidez para cubrir 62 días de venta, para el ejercicio 2017 diremos que se contó con liquidez para cubrir 31 días de venta y para el periodo 2016 diremos que contamos con liquidez para cubrir 57 días de venta.
<b>Rotación De Activos Totales</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	2.84	2.30	3.31	Análisis: se interpreta para el ejercicio 2018 que 2.84 veces se está generando de ventas por cada UM invertido, para el ejercicio 2017 que 2.30 veces se está generando de ventas por cada UM invertido y para el periodo 2016 el 3.31 veces de está generando de ventas por cada UM invertido.
<b>Rotación De Activo Fijo</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo No Corriente}}$	2.23	3.01	4.42	Análisis: para el ejercicio 2018 estamos colocando en el mercado 2.23 veces el valor de lo invertido en activo fijo, para el ejercicio 2017 se colocó en el mercado 3.01 veces el valor de lo invertido en activo fijo y para el ejercicio 2016 se colocó en el mercado el 4.42 veces el valor de lo invertido en activo fijo.
<b>Rotación De Cartera</b>	$\frac{\text{Cuentas Por Cobrar Promedio} \times 360}{\text{Ventas netas}}$	1166	538	155	Análisis: esto quiere decir, para el ejercicio 2018 convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 1166 días, para el ejercicio 2017 la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 538 días y para el ejercicio 2016 la empresa convierte en efectivo sus cuentas por cobrar en 155 días.
<b>Periodo Pago A Proveedores</b>	$\frac{\text{Ctas. X Pagar (Promedio)} \times 360}{\text{Compras A Proveedores}}$	47.46	26.97	127.31	Análisis: para el ejercicio 2018 el número de días es de 47.46 que tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado, para el periodo 2017 el número de días es de 26.97 que tarda en pagar y para el periodo 2016 el número de días es de 127.31 que tardo la empresa en pagar a los proveedores.