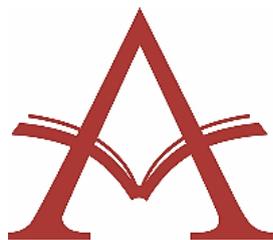


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**APLICACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE
EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA
GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA
LMS MENAGE S.A.C. JESÚS MARÍA, 2021.**

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

AUTOR:

CABELLO VEGA YAMIR EDDY
CODIGO ORCID: 0000-0001-8885-2803

ASESOR:

Dr. ANGULO POMIANO WILLIAM PETER
CODIGO ORCID: 0000-0003-2493-8549

LÌNEA DE INVESTIGACIÒN: TRIBUTACIÒN Y AUDITORÍA

LIMA – PERÚ

JULIO, 2022

DEDICATORIA

A Dios. A mi familia que me han demostrado su apoyo incondicional en las buenas y en las malas. A mis compañeros de la prestigiosa Universidad Peruana de las Américas por permitirme compartir momentos gratos durante el desarrollo de la carrera.

AGRADECIMIENTO

A mis Profesores, por brindarme todos los aprendizajes durante toda mi etapa universitaria. A mi asesor por brindarme toda la colaboración y ayuda necesaria para el desarrollo de mi tesis.

Resumen

La investigación denominada. Aplicación del estado de flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera en dicha empresa, tuvo como objetivo. Determinar de qué manera la aplicación del estado de flujo de efectivo incide en la gestión financiera de la referida empresa. Considerando la variable flujo de efectivo, flujo de fondos o cash flow en inglés, definida como la variación de las entradas y salidas de dinero en un período determinado dicha información mide la salud financiera de la empresa, en las actividades específicas de operación, inversión y financiación. Respecto a la gestión financiera, consiste en la destinación apropiada del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, gracias a sus portes, a la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a la disposición de la gerencia y la generación de fondos para el desempeño empresarial. En suma, la gestión financiera se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible. Para una correcta aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera medidos con indicadores precisos del instrumento usado, la que nos permitió identificar las causas de esta problemática y aportar con conclusiones, recomendaciones puestas a disposición de la más alta Gerencia basadas en evidencias estadísticas para la toma de decisiones y revertir la problemática.

Para ello, el enfoque fue cuantitativo, tipología básica, diseñada como no-experimental transeccional, con nivel descriptivo correlacional-causal, la encuesta como técnica e instrumento cuestionario usado en una muestra=30, ponderada por el método probabilístico de una población=32

Finalmente probamos que. Existe incidencia positiva de la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera en la compañía en estudio.

Palabras clave: Flujo de efectivo, Actividad de operación e inversión, Liquidez, Gestión financiera, Estados financieros, Administración financiera, Tomar decisión.

Abstract

The so-called investigation. Application of the statement of cash flow in financial management in said company, had as objective. Determine how the application of the cash flow statement affects the financial management of the aforementioned company. Considering the variable cash flow, fund flow or cash flow in English, defined as the variation of money inflows and outflows in a given period, said information measures the financial health of the company, in the specific activities of operation, investment and financing. Regarding financial management, it consists of the appropriate allocation of working capital within a balance of risk and profitability criteria, thanks to its size, the minimization of costs, the effective use of the resources placed at the disposal of the management and the generation of funds for business performance. In short, financial management deals with the collection, use, and oversight of firm funds. This, looking for the highest possible profitability. For a correct application of the cash flow statement in financial management measured with precise indicators of the instrument used, which allowed us to identify the causes of this problem and provide conclusions, recommendations made available to the highest Management based on statistical evidence. for decision making and reversing the problem.

For this, the approach was quantitative, basic typology, designed as non-experimental transactional, with descriptive correlational-causal level, the survey as a technique and questionnaire instrument used in a sample=30, weighted by the probabilistic method of a population=32

We finally prove that. There is a positive impact of the application of the cash flow statement in financial management in the company under study.

Keywords: Cash flow, Operating and investment activity, Liquidity, Financial management, Financial statements, Financial management, Decision making.

Tabla de contenidos

Carátula	1
Hoja del jurado	2
Dedicatoria	3
Agradecimientos	4
Resumen	5
Abstract	6
Tabla de Contenidos	7
Índice de tablas	9
Índice de figuras	10
Introducción	11
Capítulo I: Problema de la Investigación	12
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	12
1.2 Planteamiento del Problema	13
1.2.1 Problema general.	13
1.2.2 Problemas específicos.	13
1.3 Objetivos de la Investigación	13
1.3.1 Objetivo general.	13
1.3.2 Objetivos específicos.	13
1.4. Justificación e Importancia	14
1.5 Limitaciones	15
Capítulo II: Marco Teórico	16
2.1 Antecedentes	16
2.1.1 Internacionales.	16
2.1.2 Nacionales.	18
2.2 Bases Teóricas	20
2.2.1 Bases Teóricas de la variable NIC 19	20
2.2.2 Bases Teóricas de la variable Estados Financieros	30
2.3 Definición de Términos Básicos	36
Capítulo III: Metodología de la Investigación	38

3.1 Enfoque de la Investigación	38
3.2 Variables	38
3.2.1 Operacionalización de las variables.	39
3.3 Hipótesis	40
3.3.1 Hipótesis general.	40
3.3.2 Hipótesis específicas.	40
3.4 Tipo de Investigación	40
3.5 Diseño de la Investigación	40
3.6 Población y Muestra	41
3.6.1 Población.	41
3.6.2 Muestra.	41
3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	41
3.7.1. Validez	42
Capítulo IV: Resultados	43
4.1 Análisis descriptivo de los resultados	43
4.2. Análisis inferencial de los resultados	64
4.3 Discusión	67
Conclusiones	69
Recomendaciones	70
Aporte científico académico	71
Referencias	74
Apéndices	76
Instrumentos	76
Base de datos	78
Validación de instrumentos	80
Matriz de consistencia	85

Lista de tablas

Tabla 1. Operacionalización de la variable 1. Estados del Flujo de efectivo	39
Tabla 2. Operacionalización de la variable 2. Gestión Financiera	39
Tabla 3. Validación de juicio de expertos	42
Tabla 4. Resultados de la validación por juicio de expertos	42
Tabla 5. Prueba de confiabilidad del instrumento 1.	43
Tabla 6. Prueba de confiabilidad del instrumento 2.	43
Tabla 7. Cobranza de venta de bienes o servicios	43
Tabla 8. Otros ingresos de actividad ordinaria	44
Tabla 9. Pago de a los empleados	45
Tabla 10. Pago a proveedores	46
Tabla 11. Cobros de anticipos y préstamos a terceros	47
Tabla 12. Pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo	48
Tabla 13. Anticipos de efectivo y préstamos a terceros	49
Tabla 14. Capital de trabajo	50
Tabla 15. Flujo de fondos	51
Tabla 16. Liquidez absoluta.	52
Tabla 17. Información contable	53
Tabla 18. Componentes financieros	54
Tabla 19. Análisis financieros	55
Tabla 20. Indicadores financieros	56
Tabla 21. Tipos de rentabilidad	57
Tabla 22. Organización financiera	58
Tabla 23. Planificación financiera	59
Tabla 24. Administración del activo circulante	60
Tabla 25. Objetivos estratégicos	61
Tabla 26. Decisiones empresariales	62
Tabla 27. Prueba de normalidad de los instrumentos	63
Tabla 28. Correlación entre las variables. Flujo de efectivo y gestión financiera	64
Tabla 29. Correlación entre el flujo de operación en los estados financieros	65
Tabla 30. Correlación entre las actividades de inversión en la administración financiera	66
Tabla 31. Correlación entre la liquidez en la toma de decisiones	66

Lista de figuras

Figura 1. Clasificación del flujo en efectivo	26
Figura 2. Diseño de la investigación	41
Figura 3. Cobranza de venta de bienes o servicios	44
Figura 4. Otros ingresos de actividad ordinaria	45
Figura 5. Pago de a los empleados	46
Figura 6. Pago a proveedores	47
Figura 7. Cobros de anticipos y préstamos a terceros	48
Figura 8. Pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo	49
Figura 9. Anticipos de efectivo y préstamos a terceros	50
Figura 10. Capital de trabajo	51
Figura 11. Flujo de fondos	52
Figura 12. Liquidez absoluta	53
Figura 13. Información contable	54
Figura 14. Componentes financieros	55
Figura 15. Análisis financieros	56
Figura 16. Indicadores financieros	57
Figura 17. Tipos de rentabilidad	58
Figura 18. Organización financiera	59
Figura 19. Planificación financiera	60
Figura 20. Administración del activo circulante	61
Figura 21. Objetivos estratégicos	62
Figura 22. Decisiones empresariales	63

Introducción

La tesis titulada. Aplicación del estado de flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la referida empresa. Tuvo como propósito, determinar de qué manera la aplicación del estado de flujo de efectivo incide en la gestión financiera de dicha empresa. En cuanto a la variable flujo de efectivo y sus dimensiones actividad de operación e inversión, liquidez. Asimismo, con respecto a la gestión financiera del mismo modo se analizó sus dimensiones tales como, estados financieros, administración financiera, toma de decisiones.

El primer capítulo versa sobre el problema se realizó la descripción, planteamiento, objetivos, justificación e importancias y limitaciones.

El segundo capítulo dio a conocer el marco teórico donde se presentaron los antecedentes de la investigación a nivel internacional y nacional, así mismo las bases teóricas referentes a las variables y las definiciones de términos básicos.

El tercer capítulo trató sobre la metodología donde precisamos el enfoque, las variables, las hipótesis, el tipo, diseño de investigación, población, muestra, la técnica, los instrumentos de recolección de datos y la validez.

El cuarto capítulo trató sobre los resultados del análisis descriptivo e inferencial, la discusión de los resultados con respecto a los antecedentes nacionales e internacionales y el marco teórico, finalmente las conclusiones, recomendaciones, referencias bibliográficas y los anexos.

Capítulo I: Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

A nivel mundial, las pequeñas empresas al comenzar sus operaciones incurren en ciertos errores al momento de fijar, en cuáles serán sus procedimientos en cuanto a sus finanzas, debido a que siguen su intuición y no piden asesoramiento de un profesional. Por lo que, les resulta problemático llevar una ordenada gestión en sus finanzas, ya que, con ello, la empresa podría tener un mayor control en sus recursos financieros, y así, se obtendría la liquidez que necesitan para afrontar sus pagos futuros. En América Latina una causa que cierra compañías, es porque no realiza un proceso de gestión adecuado, de ese modo, se recomienda contar con un gerente financiero capacitado que pueda verificar y reportar, todo el dinero que se maneje dentro de la empresa como nos explica Cabrera, Fuentes, & Cerezo, (2017) “Los gerentes toman decisión on-line, apoyándose con la idónea herramienta de gestión estratégica” (p. 229). En Perú, las pequeñas empresas tienen que lidiar con la economía del país, lo que significa que varias de las entidades se encuentran en riesgo de fracasar a mediano o a largo plazo, y se estima que una de las causas es que no se realiza un correcto uso del flujo de caja, que ayude a presupuestar los ingresos y egresos. Como afirma Gómez, (2018) “La mayoría de las empresas en crisis, buscan mejorar por medio del aumento de los ingresos o reducir los costos y gastos, podría darse en fortalecer el flujo de caja a través de decisiones que mejoren su ciclo de caja.” (p. 6).

A nivel organizacional, la aplicación del estado de flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C, ubicada en el Distrito de Jesús María, desarrolla actividades en el rubro Electrodoméstico, específicamente venta al por menor de aparatos electrodoméstico, muebles, equipos de iluminación y otros enseres del cual describimos sus problemas, esta no cuenta con un control de su estado de flujo

de efectivo, carece de actividad de operación, inversión y falta de liquidez por ende tienen limitaciones para una buena gestión financiera al no realizar una adecuada administración financiera ni tener claro sus estados financieros lo cual no les permite tomar decisiones asertivas. Por otra parte, la administración financiera es importante dentro de la empresa porque consiste en la planificación estratégica mediante información y análisis de los estados financieros. Es por ello que la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos. El objetivo de la gestión financiera es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia.

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Formulación del problema general

¿De qué manera incide la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?

1.2.2. Problemas específicos.

1. ¿De qué manera incide la actividad de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?
2. ¿De qué manera inciden las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?
3. ¿De qué manera incide la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?

1.3. Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general.

Determinar de qué manera incide la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

1.3.2. Objetivos específicos.

1. Establecer la incidencia de las actividades de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.
2. Establecer la incidencia de las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.
3. Establecer la incidencia de la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

1.4. Justificación e importancia de la investigación.

Justificación teórica.

Según Retamaz (2020), se da, cuando “se genera reflexión y debate académico sobre el conocimiento existente, confrontando una teoría, contrastando resultados en pos de soluciones del problema”. (p.44). En este sentido, el trabajo encontró justificación al estar basada en los enfoques planteados por Buquele (2020), referente al flujo de efectivo, asimismo respecto a la gestión financiera nos basamos en Jurhado (2020), ya que, a través de sus textos, ofrecieron un amplio panorama y conocimientos con claros ejemplos, los cuales han ayudado y orientado al desarrollo del presente trabajo.

Justificación Práctica.

Para Benítez (2019), presenta conclusiones a una situación problemática planteada. (p. 46), en este trabajo, en la referida en beneficio de sus colaboradores y estos sepan cuán importante es el estado de flujo de efectivo en la gestión financiera.

Justificación metodológica.

Para Poztigo (2020). Este trabajo cuenta con justificación metodológica, ya que se planteó como una investigación de tipo básica, nivel descriptivo correlacional causal y diseño no experimental transeccional.

Importancia de la investigación.

La importancia está en la prospectiva del problema hallado y informar a la empresa de su respecto a las variables estudiadas.

1.5. Limitaciones.

Solucionamos con la gestión del tiempo ya que tenía que depurarse información redundantes, otro limitante fue el cliente interno. Pero, este factor limitante fue subsanados con el apoyo de la Gerencia y charlas de sensibilización e inducción a las personas y colaboradores.

Capítulo II. Marco Teórico.

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Ruggero, T. (2021) en la Universidad de Buenos Aires, presentó la tesis “Relación del estado de flujo de efectivo con la gestión EE. FF., en empresas del sector minería”, objetivo analizar relaciones ambivariadas en 109 personas encuestadas, encontró una situación problemática en la mina Andacollo ligada al flujo de efectivo por la falta de efectividad en la gestión EE.FF., planteó un estudio básico, descriptivo-correlacional, no-experimental. El autor llegó a las siguientes conclusiones:

Se evidenció relación directa entre las mencionadas variables, precisando que, a mayor cash flow mejor gestión EE.FF., para mantener la rentabilidad deseada.

Tomamos como referencia esta tesis, por la importancia y relación directa con nuestras variables de investigación, siendo un referente de una experiencia exitosa para nuestra tesis contribuyendo con sus recomendaciones seguidas por ser claras y ejemplares.

Villaescudero, J. (2021), en la Universitat Politècnica de Catalunya, tesis “El estado de flujo de efectivo y su impacto en la capacidad de inversión de la compañía DHL”, objetivó el impacto que tuvieron ambas variables en n=80, encontró una situación problemática en el flujo de efectivo que repercutió negativamente en el nivel de inversión de DHL, planteó un método básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental. Concluyentemente. Encontró impacto directo entre las variables estudiadas y halló, resultado que el capital de trabajo permitió a dicha compañía globalizarse logrando adaptarse a cada región.

También consideramos de suma importancia esta tesis ya que tiene relación directa con nuestra investigación, y lo tomamos como referencia de una experiencia exitosa para nuestra tesis contextualizándola a nuestra realidad.

Linneo, U. (2021), en la Universidad de Chile, estudio “El flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la compañía minera Rubick”, objetivando incidencia ambivariadas, trabajo con 45 personas en la que halló una situación problemática en dicha mina ligada al flujo de efectivo afectando directamente la gestión de financiera, planteó un estudio básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental. El autor concluyo:

Las variables estudiadas tienen influencia directa probando que, la compañía logró posicionarse partiendo de la estrategia del flujo de efectivo, a mayor expansión mayor cash-flow.

Esta tesis representa una buena experiencia exitosa para nuestra tesis que la hemos adecuado a nuestra realidad, siendo de gran contribución por sus recomendaciones.

Romagna, P. (2021), en la Universidad Complutense, sustento la tesis titulada “El flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos en empresas farmacéuticas Españolas”, objetivo, determinar incidencias ambivariadas trabajando con 347 personas, en la que había situaciones problemáticas en dichas farmacias ligada al flujo de efectivo afectando directamente la gestión de financiera, planteó un estudio básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental.

El autor llegó a las siguientes conclusiones:

Demostró que en la compañía a mayor flujo de efectivo requiere mayor optimización en la gestión de las finanzas y poder cubrir las necesidades operativas de fondos.

Consideramos importantísimo esta experiencia exitosa, ya que tiene relación directa con nuestra investigación, y nos sirvió de referencia para nuestra tesis contextualizándola a nuestra realidad por sus claros ejemplos y recomendaciones.

2.1.2. Nacionales.

Quispe, T. (2019), en la UNMSM, realizo la investigacion titulada “Impacto del flujo de efectivo en la mejora de la calidad del servicio de la empresa Publiservice E.I.R.L.”, el objetivo fue medir el impacto ambivariabes, encontrando situaciones problemáticas en dicha agencia de publicidad con respecto al flujo de efectivo afectando la calidad del servicio, planteando un estudio básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental.

El autor llego a las siguientes conclusiones:

El análisis del estado de flujo de efectivo contribuye a la reactivación económica de Publiservice donde el investigador hallo un valor de prueba $p = 0,0001$ por lo tanto, se concluye que. El estado de flujo de efectivo contribuyo directa y significativamente en la mejora de la calidad del servicio de dicha empresa.

Creemos que esta tesis, fue de gran importancia para nuestra investigacion ya que apporto resultados y una problemática resuelta similar a la nuestra y lo tomamos como referente de una experiencia exitosa para nuestra tesis contextualizándola a nuestra realidad.

Gaztelumendy, H. (2021), en la U Lima, estudio “El impacto del flujo de efectivo en la gestión financiera de la inmobiliaria K&T”, objetivose la influencias ambivariabes en una muestra de 169, encontrando la situación problemática respecto al flujo de efectivo afectando negativamente la gestión de las finanzas, planteando un estudio básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental.

Llegando a concluir: La gestión financiera fue deficiente puesto que no se aplicaron ciertas medidas de evaluación y prevención, y en la prueba de hipótesis con Wilcoxon = 0.906 encontró un valor de $p = 0.0008$ el cual es moderadamente significativo.

Cabe resaltar la relevancia de esta tesis como experiencia exitosa, ya que tiene relacion

directa con nuestra investigación, y nos sirvió de referencia para realizar la metodología y resultados contextualizándola a nuestra realidad.

Arrunategui, J. (2021), en la U.T.P, con la tesis titulada. “Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la empresa Mercantil Zurita E.I.R.L. Tarapoto”, objetivo establecer incidencias bivariadas, encontrando la situación problemática respecto al flujo de efectivo y su efecto negativo en la referida empresa que por consecuencia presentaba baja rentabilidad, planteando un estudio de tipo básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental. La muestra estuvo constituida por 120 personas. Entre sus conclusiones encontramos que:

El proceso de flujo de efectivo de dicha empresa se manejó sin tener en cuenta los pagos a proveedores, empleados y otros compromisos, por otro lado, en la actividad de inversión se realizó con la adquisición de inmuebles, pero éstas fueron incorporadas a nombre de terceros esta hizo que la empresa pierda rentabilidad al verse con una carga de compromisos de pagos acumulados, cuyo R de Pearson = 0,895 y $p = 0,0002$ que representa un bajo ratio significativo.

Consideramos esta tesis, importante para nuestra investigación ya que aportó evidencias de una problemática sin resolver el cual lo tomamos como referente de una experiencia exitosa para nuestra tesis contextualizándola a nuestra investigación.

Mallqi, G. (2020) en la U.C.V, sustentó la tesis titulada “Impacto del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones de la Empresa comercial Ferretería G&Q. S.A.C”, el objetivo, establecer el impacto de las variables, la muestra fue 91 personas, encontrando una situación problemática respecto al déficit del flujo de efectivo y su efecto negativo en la toma de decisiones en la referida empresa, planteando un estudio de tipo básico, descriptivo-correlacional-causal, no-experimental. El autor llegó a las

siguientes conclusiones:

En la empresa, se probó que existe correlación directa y significativa entre las variables estudiadas. El autor halló una evidencia estadística de 0.906 siendo $p = 0.007$ muy significativa, probándose que, un estado real del efectivo permite mayores oportunidades al consorcio.

Desde nuestro punto de vista y análisis, valoramos mucho esta experiencia exitosa por tener relación directa con nuestra investigación con la variable flujo de efectivo, y nos sirvió de referencia para nuestra tesis contextualizándola a nuestra realidad.

2.2. Bases teóricas.

2.2.1. Referentes a la variable estado de flujo de efectivo.

Según Vargas (2018), esta “tuvo su origen en lo que se llamó en un inicio el Estado de Dónde se obtuvo y a donde fue a Parar, que consistía en un análisis sencillo de aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del Balance de Situación o General”. (p. 113). Después el nombre cambió a “Estado de los Recursos”, ya en 1961 el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (AICPA por sus siglas en inglés) determinó que, este estado fuera incluido con todos los otros reportes anuales a los accionistas y que formará parte también de la opinión de los auditores. En 1963 el Consejo de Principios de Contabilidad (APB, por sus siglas en inglés emite la opinión APB N°3 cambiando el nombre al “Estado del Origen y Aplicación de los Recursos”. En 1971 la APB N°19 cambia el nombre y a la vez obliga la presentación de un “Estado de Cambios en la Situación Financiera” como parte conjunta de los estados financieros. Ya en 1973, se crea el Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera (FASB, siglas en inglés) un consejo privado e independiente, este determinó un nuevo nombre el “Estado de cambios en la Situación Financiera”, se presentan ciertas debilidades en este, que se muestran básicamente en la economía, entre ellos no había comparabilidad

entre los diferentes años. Finalmente, en 1988 en mismo Consejo cambia el nombre al que hoy conocemos como “Estado de Flujos de Efectivo” y que se incluye en el juego completo de los estados financieros de la empresa. Con respecto a lo antes mencionado podemos observar las diferentes variaciones que ha tenido el Estado de Flujos de Efectivo en el tiempo y la importancia que ha llegado a obtener actualmente al grado de ser un componente de los estados financieros.

a) **Estado de Flujos de Efectivo y elaboración.** Es un estado financiero que nos muestra la variación del efectivo en un periodo determinado como se cita a continuación, para Miranda. (2019), esta “muestra los conceptos por los que varía la caja en un periodo determinado. Así como el estado de resultados refleja la rentabilidad de una empresa, el flujo de efectivo sirve para estudiar la caja o liquidez de una organización”. (p. 23).

Además, no sólo brinda información al área contable, financiera, gerencia, accionistas, bancos si no que a todos los usuarios que estén interesados en la empresa, asimismo, según Mayor y Saldarriaga (2019), “El flujo de efectivo es lo realmente disponible para distribuirlo entre los accionistas y acreedores, después que la Empresa efectuó inversiones en activos y en capital de trabajo”. (p. 99). También indica las entradas y salidas de efectivo y sus variaciones en el periodo, el autor que citamos a continuación nos da un comentario acertado y sencillo de las características de este estado y el cómo está estructurado, por su parte, Rodríguez y Acanda. (2020) “Muestra las entradas y salidas de caja en un período de tiempo determinado. Las entradas y salidas de cajas pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son: Actividades de Operación, Actividades de Inversión, Actividades de Financiamiento”. (p. 13). Es por ello que, la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo no debe de tornarse complicado, a continuación, se detallan pasos básicos para tener en cuenta para este proceso:

1. Identificar el saldo inicial del efectivo de la empresa: Esta información debe ser la correcta, puede ser sacada de los anexos de los estados financieros.

2. Identificar la generación y salida de efectivo provenientes de la actividad de operación: Se debe de tener claro que actividades forman parte de esta sección, por ejemplo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, etc.
3. Identificar la generación y salida de efectivo provenientes de la actividad de inversión: Considerar sólo las operaciones que forman parte de esta, por ejemplo, compra y venta de activos fijos, tener en cuenta que generalmente esta sección es negatizada por las adquisidoras con grandes importes.
4. Identificar la generación y salida de efectivo provenientes de la actividad de financiamiento: Al igual que los dos puntos arriba detallados se debe de considerar aquella información que pertenece a la misma, por ejemplo, ingresos por bonos, acciones, etc.
5. Verificar los saldos con el estado de situación financiera: Se deberá de cruzar información para asegurarnos que dichos desembolsos figuran efectivamente en el Estado de Flujos de Efectivo, en caso de que existiesen operaciones que no requirieron salida de efectivo éstas se deberán de informar como dato complementario.

Hay que tener en cuenta que los datos deben de ser exactos y los adecuados y acorde a las exigencias de las entidades reguladoras para evitar interpretaciones erróneas al respecto y posibles contingencias a futuro.

b) **Propósito del Estado de Flujos de Efectivo.**

El propósito principal del Estado de Flujos de Efectivo es proporcionar información a la gerencia o usuario para que éstos puedan tomar las mejores decisiones para la empresa lo cual les permita el logro de los objetivos.

Adicionalmente el Estado de Flujos de Efectivo muestra a la gerencia la capacidad que tienen de generar efectivo y sus equivalentes, así como también le permite ver de qué manera ha sido utilizado el efectivo, según Méndez (2020), “es presentar a los usuarios interesados, información acerca de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un período determinado, en forma organizada y comprensible, de acuerdo a

las siguientes categorías: actividades de operación, inversión y financiación”. (p. 17)

Es por ello por lo que también es importante la interpretación que se da al Estado de Flujos de Efectivo, porque de acuerdo con ello se podrá tomar decisiones correctas para el crecimiento de la empresa.

c) NIC 7 – Objetivo.

El objetivo principal de esta, es permitir a la empresa conocer la estructura financiera, liquidez y solvencia, además proporcionar información para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo, en opinión de Hidalgo y Macías (2019), la 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 y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez”. (p. 4). Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. A través de la información que brinda y proporciona el Estado de Flujos de Efectivo la empresa podrá evaluar y saber si cuenta con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones, en este sentido, el objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que “suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación”. (Hidalgo y Macías, 2015).

Es decir, todas las empresas están obligadas a presentar el Estado de Flujos de Efectivo en base a la estructura brindada por la Norma Internacional de Contabilidad 7, la cual indica que se debe clasificar de acuerdo con las actividades de operación, inversión y financiamiento, lo cual le permitirá a la empresa evaluar el impacto de cada actividad

con respecto a la liquidez de la empresa.

En opinión de (Estupiñan, 2019, p.188), es el “estado financiero básico que muestra el neto del efectivo al final de un periodo, mediante la discriminación del efectivo recibido o generado y pagado o utilizado dentro de una administración financiera y operativa en las actividades específicas de operación, inversión y financiación”.

Asimismo, para Heusenler (2020), flujo de efectivo, flujo de fondos o cash flow en inglés, se define como “la variación de las entradas y salidas de dinero en un período determinado, y su información mide la salud financiera de una empresa, en las actividades específicas de operación, inversión y financiación”. (p. 177).

En opinión de Amat, (2019), es el grupo de “métodos utilizados para identificar la situación y obligación en la que se halla la empresa, esto el fin de hallar decisiones favorables”. (p. 69).

El análisis del EE.FF., “es una operación indispensable y está enfocado a determinar cuál es el entorno respecto al contexto financiero y los resultados obtenidos de la compañía, teniendo la meta de desarrollar las mejores condiciones y resultados, que se determina dentro de la compañía”. (Masson, 2019, p. 69).

según Olsyna. (2020), es la variación de las previsiones de “Tesorería (entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado), que facilitara la buena gestión de los excedentes y déficits que pudieran darse en esta materia, y que permite establecer el control necesario sobre la puntualidad en los cobros y pagos”. (p.84).

Según Moyer, R., Charles, M., Guigan, R., Kretlow, J., (2020).

El flujo de efectivo, junto con el balance general y el estado de resultados, constituye una parte básica de los estados financieros de una empresa. El flujo de efectivo indica los efectos de las actividades de operación, inversión y

financiamiento de una empresa en su balance de efectivo. El propósito principal de la declaración del flujo de efectivo consiste en proporcionar información relevante acerca de los ingresos y pagos en efectivo de una empresa, durante un período contable específico. Este estado proporciona indicios más completos de las fuentes (y usos) de los recursos de efectivo de una empresa en el transcurso del tiempo. (p.101)

Asimismo, Vargas, R. (2018) indicó:

La NIC 7 establece que la presentación para el estado de flujo de efectivo, debe adaptarla según su naturaleza de las actividades de la empresa, clasificándolas en actividades de operación, de inversión y de financiación. El Estado de Flujo de Efectivo se puede elaborar por dos métodos, a saber: Indirecto y Directo. La diferencia básica entre los métodos es la forma de presentación de la información presentada en las actividades de operación y la realización de una conciliación de ingresos netos de operación al final de dicho estado. (p. 100).

Objetivo del Análisis del EE.FF.

- a) Conoce, desarrolla, indaga la transacción económica en la empresa.
- b) Determina estados de contextos financieros y su capacidad para obtener recursos.
- c) Analiza datos que se tienen al interior de los Estados Financieros con la realidad económica para generar ingresos.
- d) Determina cómo genera el recurso financiero.

Román (2019) mencionó dar utilidad a la información fiable, confianza en la actividad de registro objetivo de datos relevantes para la toma de decisión, comprensión de la actividad al interior de la compañía y comparaciones de los Estados Financieros determinando las situaciones financieras que tienen las empresas.

Izaguirre, Carhuacho y Silva (2020) afirman que, “es un estado financiero que muestra

los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo que tuvo la empresa en un período determinado y consta de tres partes, actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento”. (p. 39).

Clasificación de actividades del flujo de efectivo

El flujo de efectivo se clasifica en tres partes que son las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento (Izaguirre et al., 2020).

Como se muestra en la figura 1 las actividades de operación comprenden las actividades ordinarias de toda empresa, y están compuestas por los el activo corriente, pasivo corriente, es decir, las cuentas del activo y pasivo con vencimiento menores a un año de operación. Por el contrario, las actividades de inversión comprenden el activo no corriente, que son las inversiones o inmovilizados de la compañía, finalmente las actividades de financiamiento comprenden el pasivo no corriente y el patrimonio que son necesarios como financiamiento de capital o externo (pasivo).



Figura 1. Clasificación del flujo de efectivo. Tomado de Izaguirre et al., (2020).

Importancia del flujo de efectivo.

El flujo de efectivo es importante para su manejo eficiente de sus operaciones diarias o desenvolvimiento normal del ciclo operacional, además que proporciona

información fiable de los niveles de liquidez, tanto de las actividades de operación, inversión y financiamiento, en el transcurso de un ejercicio económico. (Sánchez et al., 2019).

En efecto, la importancia del flujo de efectivo es su utilización como una herramienta de gestión financiera para los gerentes y ayuda en la toma de decisiones de la empresa, dado que todas las organizaciones realizan actividades de operación, inversión y financiamiento, en consecuencia, el estado de flujo de efectivo se convierte en un elemento importante para la eficiente gestión financiera de la organización.

Objetivos del flujo de efectivo

Según Manus (2014), citado por Sánchez et al. (2019) indican que los objetivos del flujo de efectivo básicamente son:

- Evaluar cuáles son las condiciones de la organización para la generación de efectivo en el futuro.
- Analizar y evaluar a la compañía, cual es el nivel de cumplimiento de las obligaciones que tiene con sus proveedores y terceros en el corto plazo, necesidades de financiamiento y cumplimiento de pago de los dividendos.
- Realizar evaluaciones con indicadores financieros de los beneficios obtenidos con los ingresos netos.
- Dar a conocer los cambios que se realizan del efectivo durante un periodo de tiempo.
- Evaluar cuál es el comportamiento que ha sufrido en cuanto a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

En efecto, el objetivo del flujo de efectivo es dar a conocer los movimientos o flujos mostrando la capacidad de liquidez que tiene la organización en cumplir con sus pasivos corrientes.

Características del flujo de efectivo.

Entre las características del flujo de efectivo, según Izaguirre et al. (2020) describen lo siguiente:

- Refleja las entradas y salidas de efectivo en determinado periodo de tiempo.
- Los ingresos y salidas del flujo de efectivo y las actividades están estructuradas en tres niveles o categorías: actividades operativas, inversión y financiamiento.
- Permite un análisis por separado de los flujos netos de efectivo, es decir de las capacidades que tiene la organización para enfrentar sus obligaciones con los proveedores, pagos de tributos, pago de intereses, dividendos, entre otros.
- Se enfoca en la previsión antes de las soluciones por urgencia.
- La habilidad de la compañía para generar en el futuro flujos positivos.
- La habilidad de la empresa en el cumplimiento de los financiamientos de terceros.

Según Escobar. (2019), las características del Flujo Efectivo son:

Quedar disponible para atender los compromisos con los beneficiarios de la empresa: acreedores y socios. A los acreedores se les atiende con servicio a la deuda (capital más intereses), y a los propietarios con la suma restante, con la cual ellos toman decisiones, una de las cuales es la determinación de la cantidad a repartir como dividendos. Por lo tanto, la gestión gerencial debe propender por el permanente aumento del flujo de caja libre de la empresa el que ayuda a explicar el cambio en el efectivo contable y los equivalentes mostrando de esta forma los diferentes flujos de efectivo, existiendo varios tipos de flujo de caja los cuales son necesarios para comprender la situación financiera de la empresa. (pp. 147-148).

Identificar los mejores instrumentos de gestión, habrá que considerar, además, como el coste (tanto financiero como administrativo), la fiscalidad, la flexibilidad y, sobre

todo, la seguridad.

Proyectar en el tiempo los flujos monetarios de pagos y cobros (compras y ventas), es establecer el periodo que se pretende abarcar y el control de costos y gastos bancarios.

2.2.2. Dimensión. Actividades de operación o de explotación.

En opinión de Abamto. (2020), esta es una “fuente de ingresos de una empresa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o financiamiento, sino transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios” (p. 144).

En este sentido. Aquilino y Mayury. (2019), indicaron que, los “ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos” (p.120).

Según Izaguirre et al. (2020) indican que las actividades de operación están asociadas a los ingresos y egresos ordinarios del negocio, y estas comprenden:

- Cobranzas provenientes de la venta de bienes y servicios.
- Cobros de regalías, comisión, cuota, entre otros.
- Pago a terceros (proveedores).
- Pago de remuneraciones a los colaboradores.
- Cobros y pagos por pólizas de seguro suscrito por la organización.
- Pagos de impuestos por la operación.

Por su parte, Gytman y Zuutter (2020) definen: “(...) Los flujos operativos incluyen las entradas y salidas de efectivo directamente relacionadas con la producción y venta de los bienes y servicios de la empresa” (p. 121).

Es decir, de las operaciones comunes de la organización con vencimiento menor a un ejercicio, entre las entradas (fuentes) de efectivo se menciona los siguientes:

- Disminución de cualquier activo de la empresa, en otras palabras, la venta de un

activo.

–Incremento de un pasivo, u obligaciones con terceros por el crédito demateria prima, insumos, materiales indirectos, entre otros.

–Utilidad o beneficio neto después de impuestos.

Ahora bien, entre las salidas del flujo de efectivo (usos) o egresos se mencionan los siguientes:

– Aumento de un activo cualquiera o compra de un activo.

– Decremento de un pasivo, el pago del crédito a terceros.

– Pérdidas netas después de impuestos.

– Pago de dividendos.

De acuerdo con Puente, Viñan y Aguilar (2019), las actividades de operación consideran la utilidad neta como inicial, se adiciona la depreciación, porque no es una salida de dinero, y se suman o restan los cambios de los activos y pasivos corrientes (menores a un año).

Utilidad neta.

(-) Depreciación

(-) Aumento de activo corriente

(+) Disminución de activo corriente

(+) Aumento de pasivo corriente

(-) Disminución de pasivo corriente

2.2.3. Dimensión. Actividades de inversión.

En opinión de Aguilera. (2019), estas “Corresponden a los flujos de efectivo creados en los movimientos que generen flujos de efectivo de entrada y salidas de efectivo en las cuentas de activos no corrientes o circulantes, tales como las que suceden en las cuentas de propiedad, planta y equipo, inversiones, préstamos a corto o largo plazo a empleados, contratistas, proveedores”. (p. 44).

En este sentido. Barcco e Hydalgo. (2020), indicaron que:

Dentro de las entradas y salidas de efectivo que afectan la actividad de inversión identificamos las de “adquisiciones, construcciones, remodelaciones que aumenten la vida útil, así como los retiros o ventas de dichos activos, compras, redención o venta de inversiones de carácter permanente obligatorias o voluntarias no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo, desembolsos y cobros por préstamos y anticipos hechos a deudores que no se consideran como objeto social básico o común, la negociación de cartera por prestamos descuentos de pagarés por cobrar, redención de títulos de inversión antes de su vencimiento, ventas de inversiones en otras empresas, bonos y otros títulos negociables con vencimientos superiores a 90 días. (p.122).

Según Puente et al. (2019) indican que el flujo de efectivo de actividades de inversión “está asociadas aquellas actividades de compra o venta de activos fijos (activos no corrientes), asimismo, el incremento de estos activos fijos, representa una disminución de una fuente de efectivo”. (p. 11).

Por su parte, Andrade y Parrales (2019), refieren que son adquisiciones que realizan las organizaciones de activos a largo plazo, por su naturaleza no se encuentran incluidos los efectivos y equivalentes de efectivo.

De igual manera, Gytman y Zuutter (2020), explican que las actividades de inversión “están asociadas a la compra y venta de activos inmovilizados o fijos, también con las inversiones de capital en empresas diversas”. (p.34).

La importancia de registrar independientemente las actividades de inversión en el flujo de efectivo, es porque muestra los flujos que van produciendo ingresos de efectivo en el futuro por una inversión realizada (propiedad, planta y equipo) o desembolso en un periodo determinado.

Ingresos por ventas de activos.

Según la empresa de auditoría, impuestos y consultoría RMS Perú (2019) afirma: “Los activos fijos de una empresa pueden venderse al cabo de un tiempo. Una compañía tiene que saber cuándo es el mejor momento para realizar la venta ya que todo bien es depreciable” (párr. 6).

Gytman y Zuutter (2020), afirman: “Los ingresos derivados de la venta del activo nuevo y el usado, a los que a veces se hace referencia con el nombre de valor residual” (p. 449).

Hay que precisar que los impuestos por la venta del activo entran en efecto cuando el ingreso de la venta es mayor que el valor en libros, lo cual el pago de impuestos aparecerá como una salida de efectivo, por el contrario, cuando la venta del activo es menor que el valor en libros, se produce un beneficio fiscal que se representa como ingresos en el flujo de efectivo, finalmente, si la venta del activo es igual al valor en libros no se pagará impuesto alguno.

Cobros y pagos a empresas relacionadas.

Los cobros de préstamos a terceros si no está relacionada a la actividad del negocio son cuentas de ingresos por actividades de inversión, dado que son distintas a las del objeto del negocio.

De acuerdo a lo que argumenta Puente et al. (2019) estos cobros pertenecen a las actividades de inversión porque no son parte de la operación rubro del negocio, por lo tanto, son fuente de efectivo.

2.2.4. Dimensión. Liquidez.

En opinión de Barfyeld, Rayborn y Kynnei. (2019), indicaron que. “El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes, es la medida de su liquidez a corto plazo”. (p. 188).

En este sentido, Bomsón, Cortijo y Florez. (2019), indicaron que. “La liquidez implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos en líquido o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo”. (p. 77).

De igual forma, Caijo, Durán y Álvares. (2019), indicaron que “La falta de liquidez puede significar que la empresa sea incapaz de aprovechar unos descuentos favorables u otras oportunidades rentables”. (p. 211).

También Chapman. (2019), precisó que la liquidez. “puede suponer un freno notable a la capacidad de expansión. Es decir, la falta de liquidez a este nivel implica una menor libertad de elección y, por tanto, un freno a la capacidad de maniobra”. (p. 241).

Espinosa. (2019), indicó que. “La falta de liquidez más grave significa que la empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pago actuales” (p. 69). Asimismo, Ferrari. (2019), indicó que. “Esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra”. (p.116).

2.2.5. Gestión Financiera.

Garcya. (2019), la definieron como “Equilibrio de riesgo y rentabilidad, costos, efectivo de los recursos colocados”. (p. 83).

Para Figuary. (2020), consiste en la “destinación apropiada del capital de trabajo dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad, gracias a sus aportes destinados a la minimización de costos, al empleo efectivo de los recursos colocados a la disposición de la gerencia y la generación de fondos para el desempeño empresarial”. (p. 277).

En opinión de Santoz (2019), es el grupo de “métodos utilizados para identificar la situación y obligación en la que se halla la empresa, esto es el fin de hallar decisiones

favorables”. (p. 69).

El análisis de esta gestión nos permite determinar que es “una operación indispensable y está enfocado a determinar cuál es el entorno respecto al contexto financiero y los resultados obtenidos de la compañía, teniendo la meta de desarrollar las mejores condiciones y resultados, que se determina dentro de la compañía”.

(Dalay, 2019, p. 69).

Objetivo del Análisis de la gestión financiera.

- e) Conoce, desarrolla, indaga la transacción económica en la empresa.
- f) Determina estados de contextos financieros y su capacidad para obtener recursos.
- g) Analiza datos que se tienen al interior de los Estados Financieros con la realidad económica para generar ingresos.
- h) Determina cómo genera el recurso financiero.

Característica de la gestión financiera.

Román (2019) mencionó dar utilidad a la información fiable, confianza en la actividad de registro objetivo de datos relevantes para la toma de decisión, comprensión de la actividad al interior de la compañía y comparaciones de los Estados Financieros determinando las situaciones financieras que tienen las empresas.

2.2.6. Dimensión. Estados Financieros.

Según Gongora Junco. (2019), estos “manifestaciones fundamentales financiero-económico”. (p. 34).

Para Mellados y Horna. (2019), “estructura financiera determina en un periodo definido”. (p. 41).

Asimismo, Kohler. (2019), situaciones financieras, capitalizaciones, patrimonios útiles al tomar decisión” (p. 319).

El estado de situación financiera llamado también balance general, es el responsable encargado de exponer en una fecha fijada el número de activos, pasivos y patrimonio

que cuenta una entidad, por otra parte, también según Romány (2019), “es lo más importante para poder verificar el panorama de una compañía con objeto de poder expresar dicho estado, el balance muestra de manera contable los activos dichos con otras palabras lo que la entidad adquiere y los pasivos vendrían a ser las deudas”. (p. 56).

Importancia del estado de situación financiera.

Es indispensable porque nos va a permitir encontrar cuales fueron sus gastos, ingresos y saldos de un periodo.

Análisis del activo corriente.

Son todos los patrimonios y derechos que tenga una empresa. Que en el trayecto del tiempo nos genera dinero y por lo general podemos tener mejores ingresos.

Análisis del activo no corriente.

Son todas las deudas, responsabilidades que posee una compañía.

Análisis del pasivo no corriente.

Son deudas que dispone una empresa: son todas aquellas deudas que vienen mes a mes: pago de servicios.

2.2.7. Dimensión. Administración Financiera

Lópes. (2019), puntualizo, “maximización patrimonial con RR. FF, capitales propios, crédito invertidas y monitoreadas y plausibles de tomar decisiones” (p. 116).

Hoyos. (2019), “análizar financieramente, planear financieramente y controlando las finanzas”. (p. 333).

2.2.8. Dimensión. Toma decisiones

Mattessych. (2019), Los contadores y financistas, etc., en diversas compañías, requieren tomar decisiones, para ello “requiere para lograr la eficiencia, eficacia y efectividad en la consecución de los objetivos estratégicos”. (p. 88).

Marsters. (2019), **la información contable y financiera es pieza clave en toma decisiones**". (p.56).

2.3. Definición de términos básicos.

Actividades de operación o de explotación. Son una "fuente de ingresos de una empresa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o financiamiento, sino transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios" (Abanto, 2018, p. 144).

Administración Financiera: Es la administración de recursos financieros, un resultado e interpretación para la buena toma decisión acertada. (Mendoza, 2018, p. 121).

Actividades de inversión: "Corresponden a los flujos de efectivo creados en los movimientos que generen flujos de efectivo de entrada y salidas de efectivo en las cuentas de activos no corrientes o circulantes, tales como las que suceden en las cuentas de propiedad, planta y equipo, inversiones, préstamos a corto o largo plazo a empleados, contratistas, proveedores". (Aguilar, 2019, p. 244).

Flujo del efectivo: Son actividades de operación o de explotación y aquellas actividades que constituyen la fuente de ingreso relacionado con las transacciones entre otros ingresos. (Mesen, 2018, p. 177).

Estados Financieros: Es la representación de forma periódica de la información financiera que provee información de sus operaciones, cambios de patrimonio y recursos o fuentes. (Abanto, 2018, p. 169).

Gestión Financiera: Es la gestión de administrar los recursos, de la entidad. (Montenegro, 2017, p. 99)

Liquidez: Es “El grado en que una empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes, es la medida de su liquidez a corto plazo”. (Barfield. Raiborn y Kinney, 2018, p. 188).

Toma de decisiones: Las informaciones contables, financieras son piezas claves al tomar decisión. (Mesen, 2018, p. 222).

Capítulo III: Metodología de la Investigación

3.1 Enfoque de la Investigación

Cuantitativo, “es el estudio inferencial con el propósito de determinar modelos de conductas y experimentar teorías”. (Hernández, et al, 2019, p. 182). Esta investigación se ejecuta bajo un enfoque cuantitativo porque se recoge datos de las variables para ser calculadas a través de estadísticos, el cual es comparada con el objeto de estudio y con ello se explica los fenómenos característicos; de igual forma se calcula por medio de parámetros numéricos y según (Cárdenas, 2018), puntualiza como un proceso donde se enuncian preguntas y se organizan los datos obtenidos en escalas numéricas.

3.2 Variables

3.2.1 Operacionalización de las variables

Variable 1:

Flujo del efectivo:

Son actividades de operación o de explotación y aquellas actividades que constituyen la fuente de ingreso relacionado con las transacciones entre otros ingresos. (Mesen, 2018, p. 177).

Variable 2:

Gestión Financiera:

Es la gestión de administrar los recursos de la entidad. (Montenegro, 2017, p. 99).

Operacionalización de las variables.

Tabla 1.

Operacionalización de la variable 1. Estados del Flujo de efectivo

Variable (1)	Dimensiones	Indicadores	ítems
Estados del Flujo de efectivo	Actividades de operación	-Cobranza de venta de bienes o servicios.	1
		-Otros ingresos de actividad ordinaria.	2
		-Pagos de a los empleados.	3
		- Pago a proveedores	4
	Actividad de inversión	-Cobros de anticipos y préstamos a terceros.	5
		-Pago de compra de inmueble maquinarias y equipos.	6
		-Anticipos de efectivo y préstamos a terceros	7
	Liquidez	-Capital de trabajo	8
		- Flujo de fondos	9
		-Liquidez absoluta.	10

Elaboración propia.

Tabla 2.

Operacionalización de la variable 2. Gestión Financiera.

Variable (2)	Dimensiones	Indicadores	ítems
Gestión Financiera	Estados financieros	-Información contable.	11
		-Componentes.	12
		-Análisis financieros	13
		-Indicadores financieros.	14
		-Tipos de rentabilidad.	15
	Administración financiera	-Organización.	16
		-Planificación financiera.	17
		- Administración del activo circulante.	18
	Toma de decisiones	-Objetivos	19
		-Decisiones empresariales.	20

Elaboración propia.

3.3 Hipótesis.

3.3.1 Hipótesis general.

Existe incidencia positiva de la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021

3.3.2 Hipótesis específicas.

1. Existe incidencia positiva de las actividades de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.
2. Existe incidencia positiva de las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.
3. Existe incidencia positiva de la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

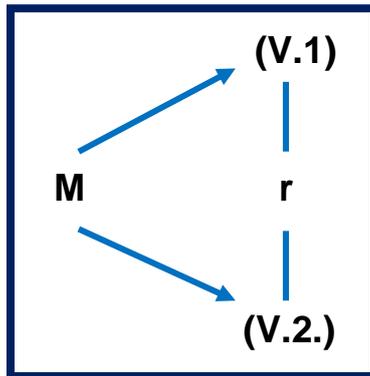
3.4 Tipo de Investigación

El tipo de investigación es básico, de nivel descriptivo, porque “se ha obtenido información de las teorías y enfoques teóricos para analizar y explicar los fenómenos estudiados, pero sin fines de aplicaciones prácticas”. (Ñaypas, 2020 p.193). Así mismo es correlacional causal, Sánchez (2020) indicó que, “se establecen relaciones y mide el grado de correlación”. (p. 119).

3.5 Diseño de la Investigación

Examinamos ambivariabes, adecuando el diseño no experimental al contexto ordinario de la compañía estudiada, no interferimos ni alteramos ya que fue transversal ya que nuestro fin fue auscultar cada una de las variables y dimensiones pesquisando incidencias de interrelación, basadas en información recogida en un tiempo único y real. Kerrlinger (2018), la define como no-experimental transeccional, “es aleatoria sin manipulación”. (p. 470). Donde M: Muestra; O: Observación; X: Variable 1: Estado de flujo de efectivo; Y: Variable 2: Gestión financiera; r: Correlación.

Figura 2.

Diseño de la investigación

3.6 Población y Muestra

3.6.1 Población.

32 encuestados de la compañía “concuerdan con una serie de especificaciones” (Hernández, et al 2019, p. 122).

3.6.2 Muestra.

Aleatorio simple, siendo ésta de 30 encuestados. (Cassal y Matteu, 2019, p. 298).

$$n = \frac{Z^2 \cdot p \cdot q \cdot N}{e^2 (N - 1) + Z^2 \cdot p \cdot q} \quad n = \frac{(3.84) \cdot (0.5) \cdot (0.5) \cdot (32)}{(0.05)^2 (31) + (3.84) \cdot (0.5) \cdot (0.5)} \approx 30$$

3.7 Técnica e Instrumento de Recolección de Datos.

Encuestas, según Mallhothra (2020), son “medios escritos de obter data” (p.77).

Instrumentos.

Nº 1. estado de flujo de efectivo, tuvo 3 dimension y 10 reactivos.

Nº 2. gestión financiera, tiene de 3 dimension y 10 reactivo.

3.7.1. Validez

Se tuvo en cuenta la pertinencia, relevancia y claridad, obteniendo una validez del 96%.

Tabla 3.

Validación de juicio de expertos

N°	Experto	Aplicable
Experto 1	Mg. César Enrique Loli Bonilla	Aplicable
Experto 2	Mg. Jaime Modesto Ponce de León	Aplicable
Experto 3	Dr. José Alfredo Mansilla Garayar.	Aplicable

Fuente propia.

Tabla 4.

Resultados de la validación por juicio de expertos

N°	Criterios	Jueces			Total
		J1	J2	J3	
1	Claridad	5	5	5	15
2	Objetividad	5	5	5	15
3	Actualidad	5	5	5	15
4	Organización	5	5	5	15
5	Suficiencia	5	5	5	15
6	Pertinencia	5	5	5	15
7	Consistencia	5	4	4	13
8	Coherencia	5	5	5	15
9	Metodología	4	5	5	14
10	Aplicación	5	5	5	15
	TOTAL	49	49	49	147

Datos:

Nro. de expertos	3	Validez=	Total Validac.
Total preguntas	20		Total expertos
Valor máximo preg	5		
Total expertos 3x10x5	150		

$$\text{Validez} = \frac{48 + 48 + 43}{150} \longrightarrow \text{Validez} = 98\%$$

Fuente: Propia.

Capítulo IV: Resultados

4.1. Confiabilidad.

Tabla 5.

Prueba de confiabilidad del instrumento 1.

	Estadísticas de fiabilidad	N° de elementos
Alfa de Cronbach	0,990	10

Fuente propia mediante SPSS.

Interpretación:

La prueba de fiabilidad arrojó un nivel de confianza de 0.990, para el instrumento 1.

Estado de flujo de efectivo. Con este resultado, podemos afirmar que el instrumento fue altamente confiable.

Tabla 6.

Prueba de confiabilidad del instrumento 2.

	Estadísticas de fiabilidad	N° de elementos
Alfa de Cronbach	0,989	10

Fuente propia mediante SPSS.

El instrumento 2. Gestión financiera fue altamente confiable.

4.2. Análisis descriptivo de la variable. Estado de flujo de efectivo.

Tabla 7.

Cobranza de venta de bienes o servicios

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	12	40,0	40,0	40,0
	A veces	7	23,3	23,3	63,3
	Siempre	11	36,7	36,7	100,0
	Total	30	100.0	100.0	

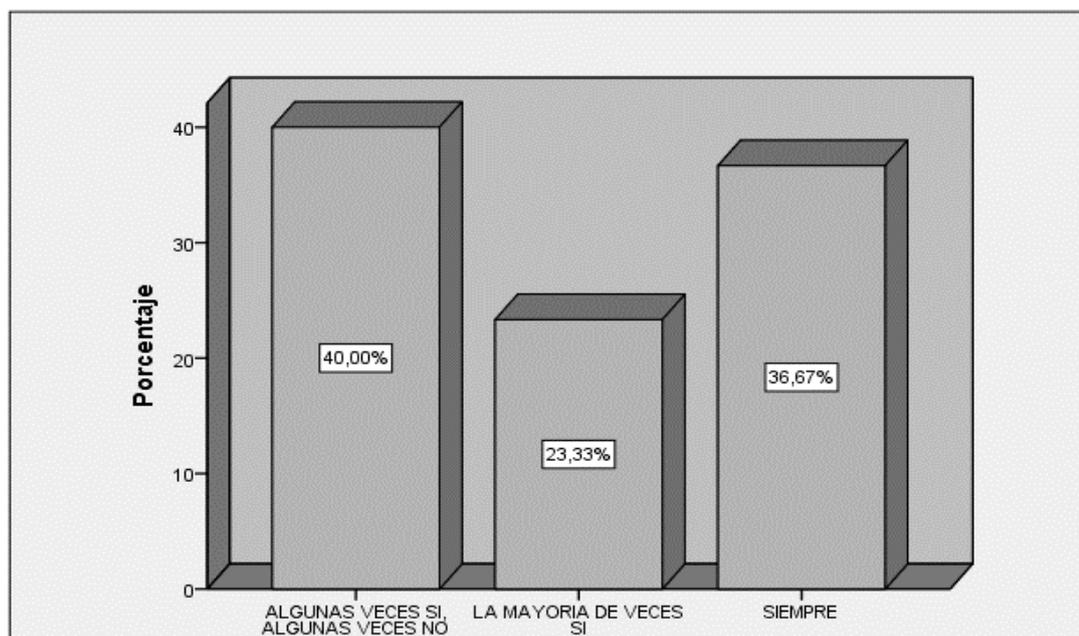
Fuente: Propia.

Interpretación:

El 40% de los consultados respondió que nunca, el 23,3% a veces y el 36.7% de ellos indicaron siempre, por ende, casi la mitad considero que, esta empresa no tenía muchas ventas motivo por el cual algunas veces si algunas no realizaban cobranza de venta de bienes o servicios.

Figura 3.

Cobranza de venta de bienes o servicios.



Fuente: Propia.

Tabla 8.

Otros ingresos de actividad ordinaria.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	0	0	0	0
	A veces	10	33,3	33,3	33,3
	Siempre	20	66,7	66,7	100
	Total	30	100.0	100.0	

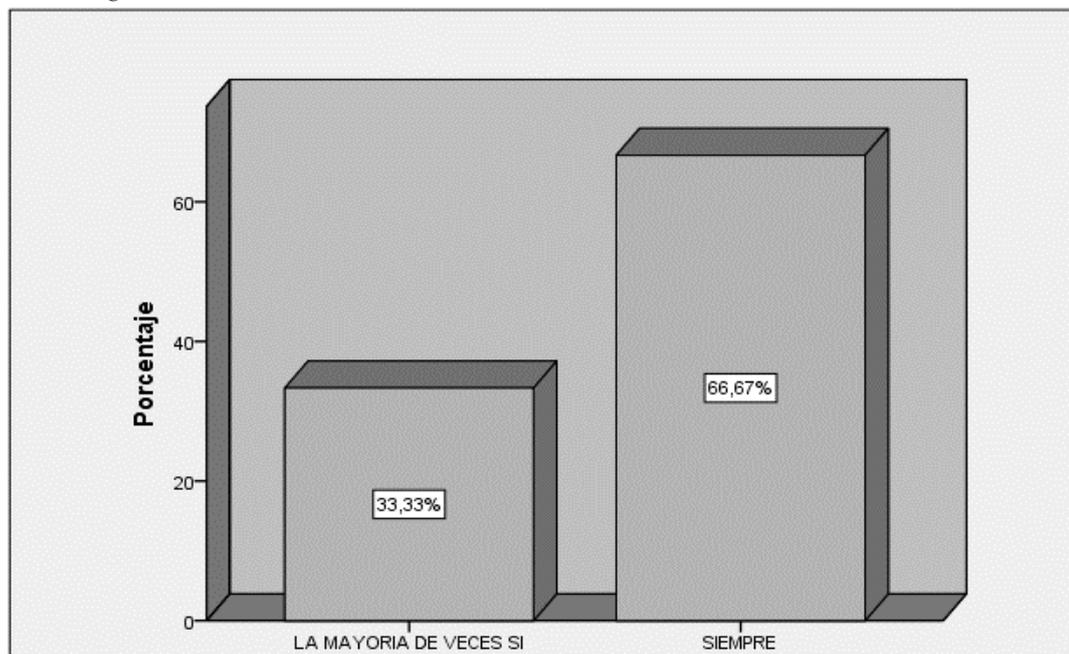
Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

El 66.7% de encuestados indicaron siempre y el 33,3% indico a veces o la mayoría de veces, evidenciando más de la mitad considero que, esta contaba con otros ingresos de actividad ordinaria.

Figura 4.

Otros ingresos de actividad ordinaria.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9.

Pago de a los empleados

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	0	0	0	0
	A veces	25	83,3	83,3	83,3
	Siempre	5	16,7	16,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

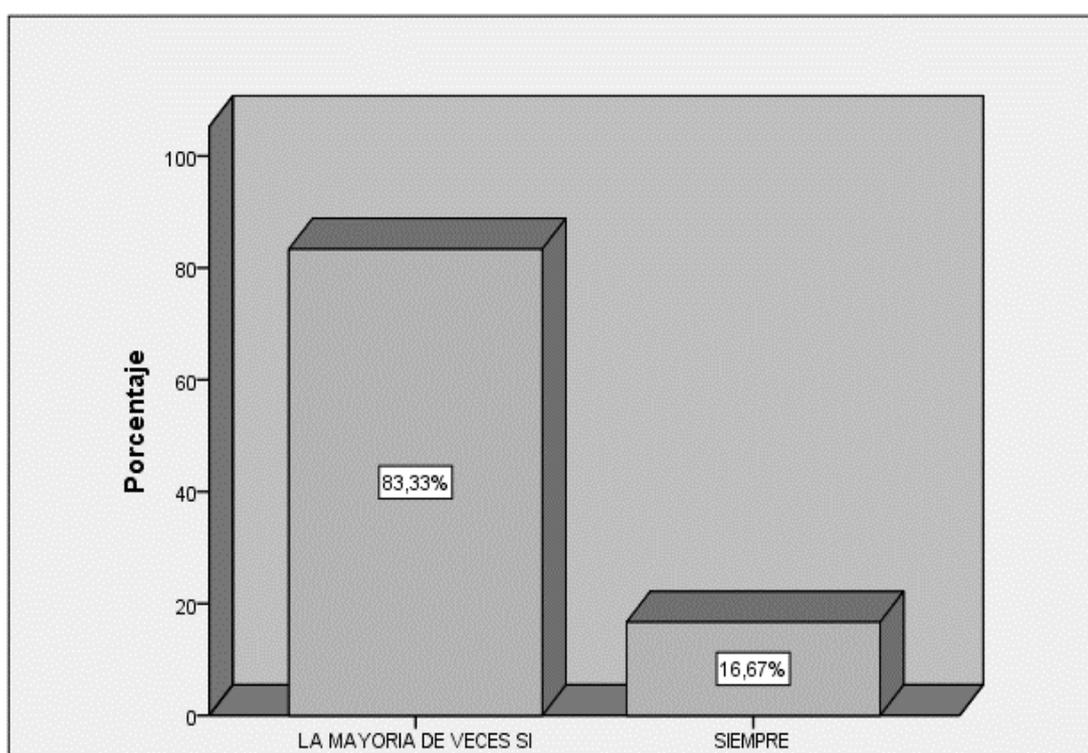
Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

El 83.3% de encuestados indicaron que a veces o la mayoría de veces, mientras que el 16.7% precisaron que siempre se pago a los empleados, notándose que la gran mayoría lo percibe favorablemente.

Figura 5.

Pago de a los empleados.



Fuente: Elaboración propia.
Tabla 10.

Pago a proveedores

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	0	0	0	0
	A veces	15	50,0	50,0	50,0
	Siempre	15	50,0	50,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

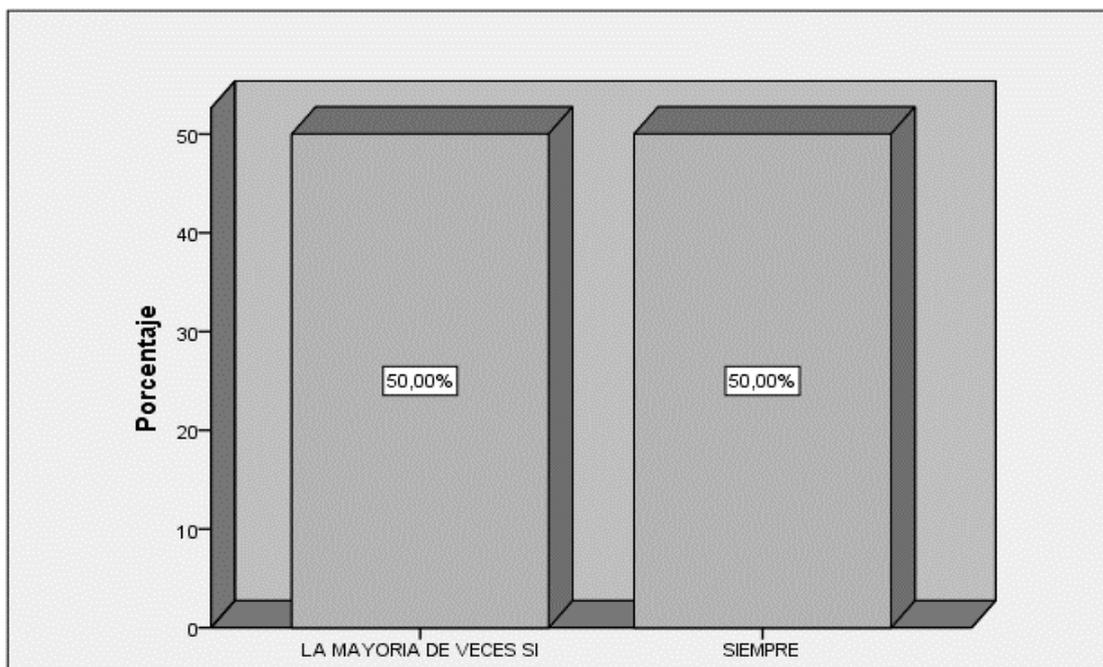
Fuente: Elaboración propia.

Interpretación:

Un 50% de encuestados indicaron que a veces o la mayoría de veces sí y el otro 50% indico que siempre se cumplió con el pago a proveedores.

Figura 6.

Pago a proveedores.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 11.

Cobros de anticipos y préstamos a terceros.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	16	53,3	53,3	53,3
	A veces	7	23,3	23,3	76,7
	Siempre	7	23,3	23,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

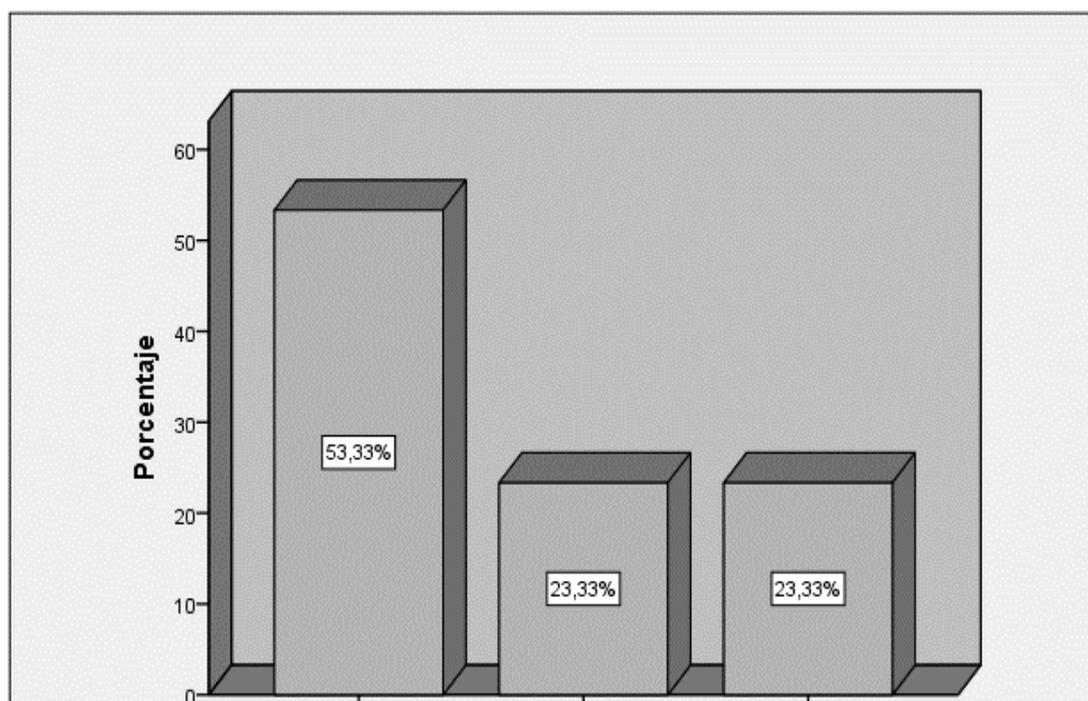
Fuente: Propia.

Interpretación:

El 53.3% indicaron que nunca, el 23,3% precisaron que a veces y otro 23,3% contestó que siempre. Podemos notar que, más de la mitad considero que, no les consta que se hayan realizado cobros de anticipos y préstamos a terceros.

Figura 7.

Cobros de anticipos y préstamos a terceros.



Fuente: Propia.

Tabla 12.

Pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	26,7	26,7	26,7
	A veces	9	30,0	30,0	56,7
	Siempre	13	40,0	40,0	96,7
	Total	30	100,0	100,0	

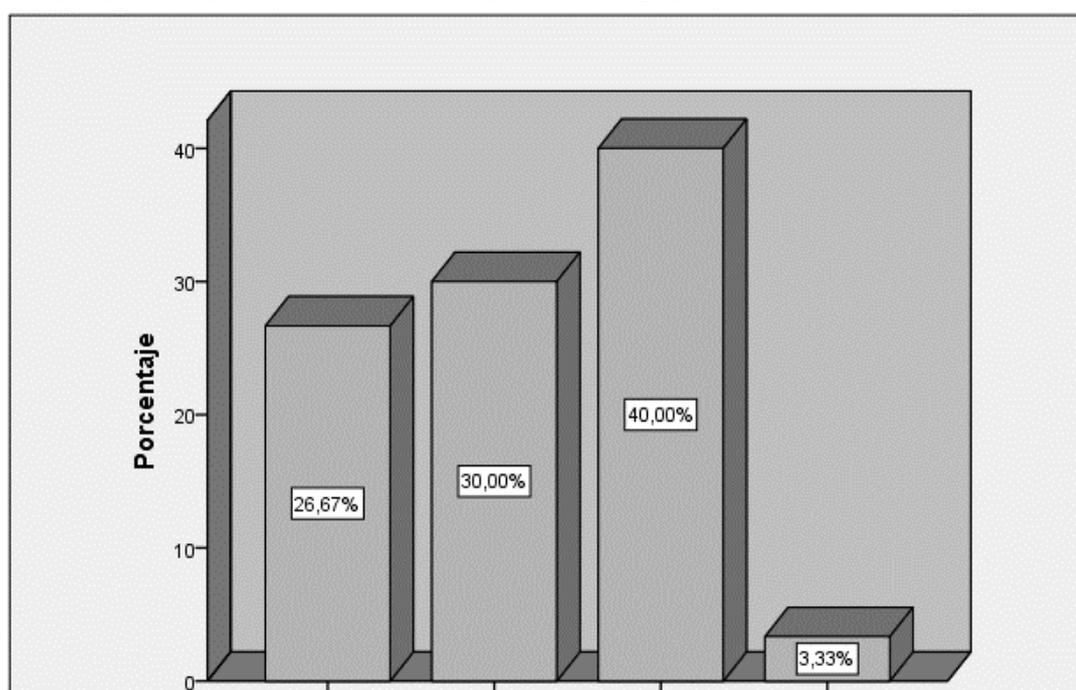
Fuente: Propia.

Interpretación:

Un 30% indicaron que a veces, el 26,7% indico que nunca y el 40% preciso que siempre se realizaban los pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo.

Figura 8.

Pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo.



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 13.

Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	5	12,5	12,5	12,5
Casi Nunca	8	20,0	20,0	32,5
A veces	8	20,0	20,0	52,5
Casi Siempre	8	20,0	20,0	72,5
Siempre	11	27,5	27,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

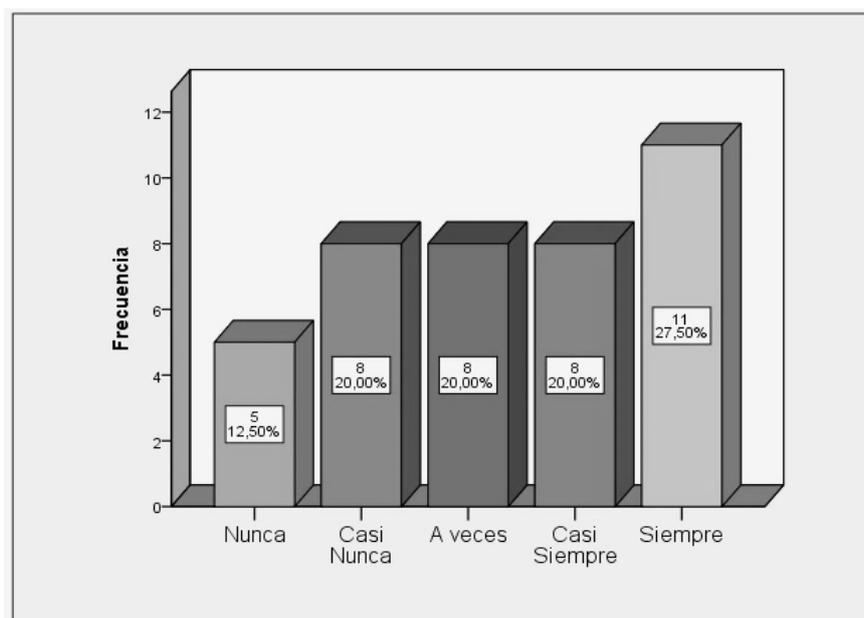
Fuente: Propia.

Interpretación:

27.50% siempre, 20% casi siempre, 20% casi nunca, 20% a veces, 12.50 % nunca. Por lo tanto, el mayor porcentaje de los encuestados consideran que siempre se realizo anticipos de efectivo y préstamos a terceros en dicha empresa.

Figura 9.

Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.



Fuente: Propio.

Tabla 14.

Capital de trabajo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	5	12,5	12,5	12,5
Casi Nunca	8	20,0	20,0	32,5
A veces	10	25,0	25,0	57,5
Casi Siempre	7	17,5	17,5	75,0
Siempre	10	25,0	25,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

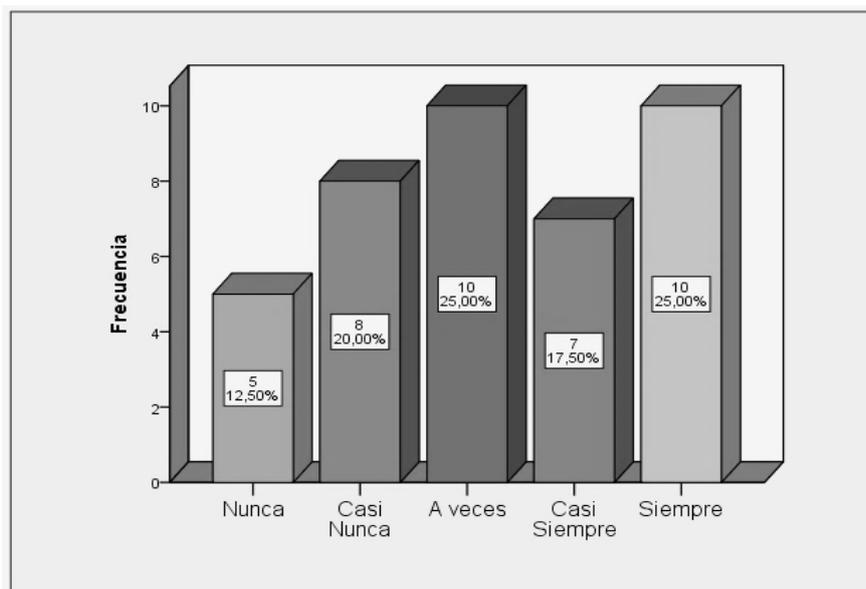
Fuente: Propio.

Interpretación:

25 % siempre y a veces, 20% casi nunca, 17.50 % casi siempre, 12.50% nunca, indicando que la cuarta parte de encuestados considera que la empresa cuenta con capital de trabajo.

Figura 10.

Capital de trabajo.



Fuente: Propio.

Tabla 15.

Flujo de fondos.

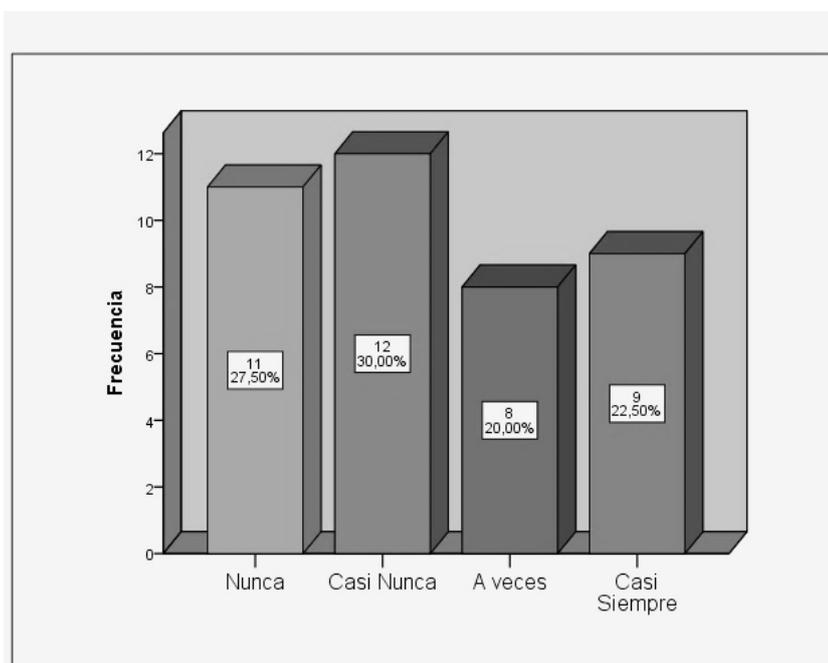
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	11	27,5	27,5	27,5
Casi Nunca	12	30,0	30,0	57,5
Válidos A veces	8	20,0	20,0	77,5
Casi Siempre	9	22,5	22,5	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Propio.

Interpretación:

El 30.00% casi nunca, 27,50% nunca, 22.5% casi siempre y 20.00% a veces. Por lo tanto, la cuarta parte de encuestados consideran que dicha empresa nunca conto con flujo de fondos.

Figura 11.

Flujo de fondos.

Fuente: Propio.

Tabla 16.

Liquidez absoluta.

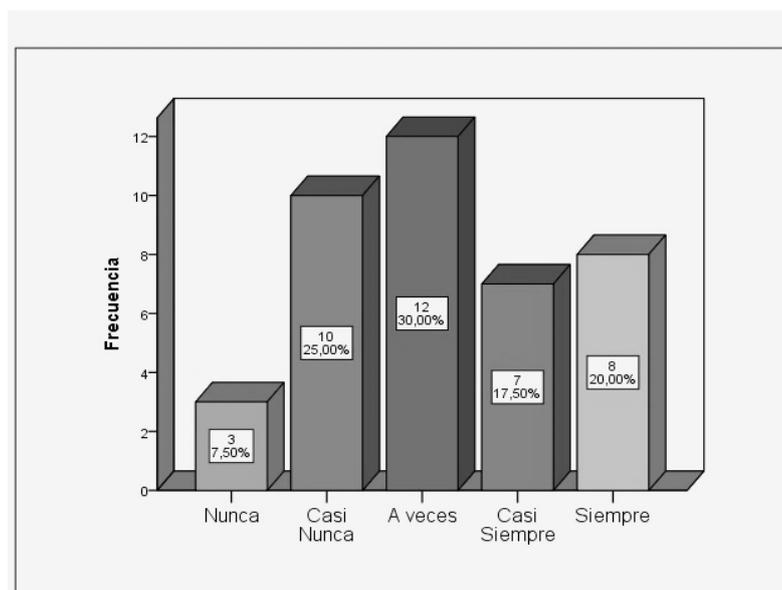
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	3	7,5	7,5	7,5
Casi Nunca	10	25,0	25,0	32,5
A veces	12	30,0	30,0	62,5
Casi Siempre	7	17,5	17,5	80,0
Siempre	8	20,0	20,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Propio.

Interpretación:

El 25.00% casi nunca, 20.00% siempre, un 17.5% casi siempre, 7.5% nunca. Por lo tanto, más de la cuarta parte de todos los encuestados consideraron que esta empresa a veces contaba con liquidez absoluta.

Figura 12.

Liquidez absoluta.

Fuente: Propio.

Análisis descriptivo de la variable. Gestión financiera.

Tabla 17.

Información contable.

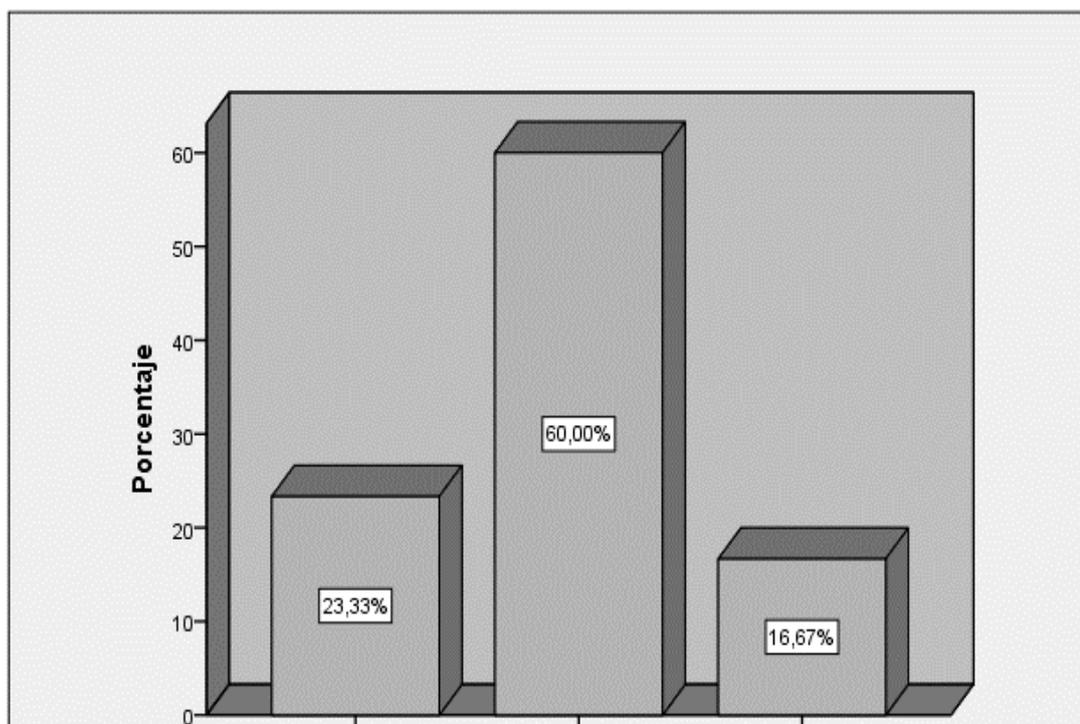
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	23,3	23,3	23,3
	A veces	18	60,0	60,0	83,3
	Siempre	5	16,7	16,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

El 23,3% indicó que nunca, el 60% que a veces y el 16,7% dijo que siempre. Lo que nos indica, más de la mitad considera en la empresa a veces se contaba con la información contable.

Figura 13.

Información contable.

Fuente: Propia.

Tabla 18.

Componentes financieros.

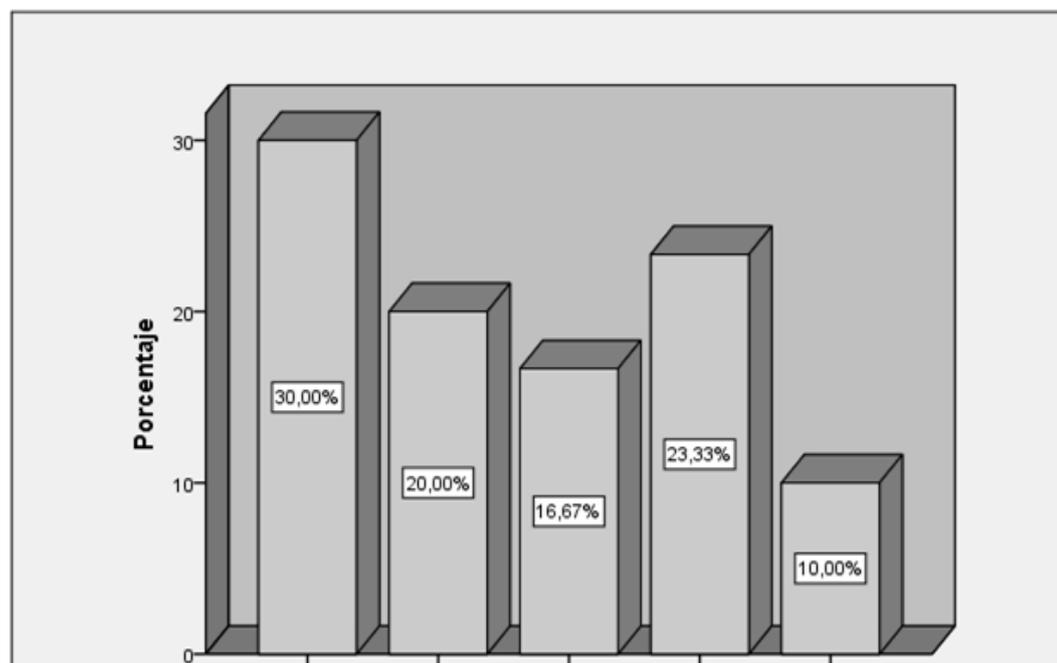
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	9	30,0	30,0	30,0
	Casi nunca	6	20,0	20,0	50,0
	A veces	5	16,7	16,7	66,7
	Casi siempre	7	23,3	23,3	90,0
	Siempre	3	10,0	10,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

Un 30% indicó que nunca, 20% indicó que casi nunca, el 16,7% indicó que a veces, 23,3% dijo que casi siempre y el 10% dijo que siempre. Por ende, un poco más de la cuarta parte considera que la empresa nunca consideró los componentes financieros.

Figura 14.

Componentes financieros.

Fuente: Propio.

Tabla 19.

Análisis financieros.

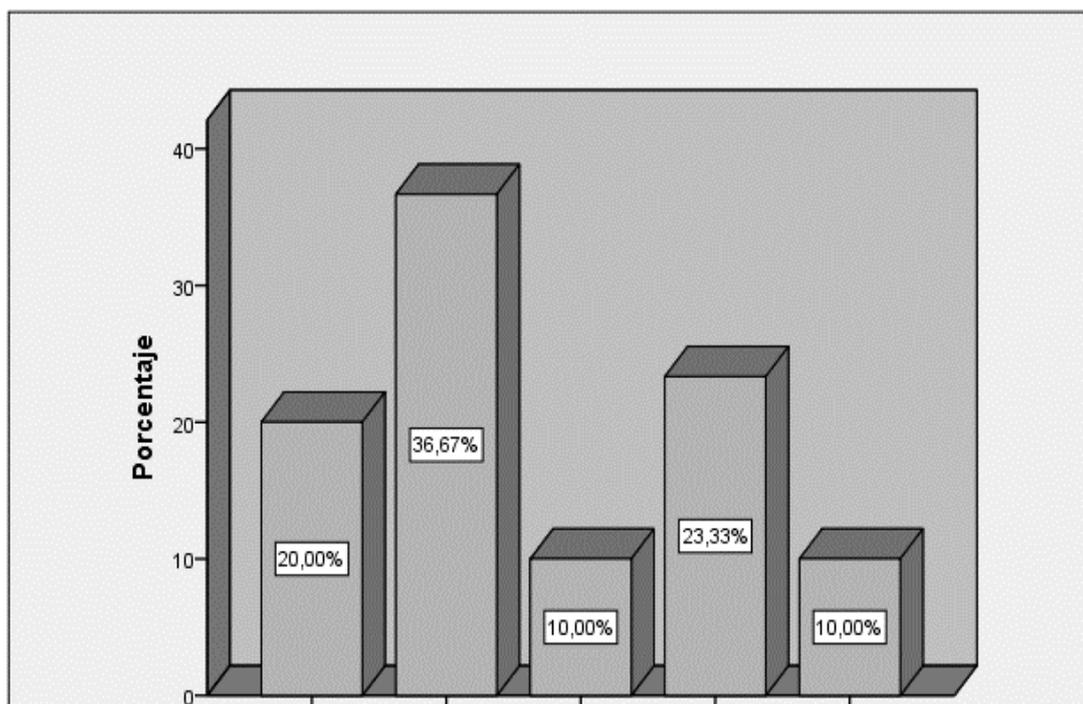
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	6	20,0	20,0	20,0
	Casi nunca	11	36,7	36,7	56,7
	A veces	3	10,0	10,0	66,7
	Casi siempre	7	23,3	23,3	90,0
	Siempre	3	10,0	10,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

Un 20% indicó que nunca, un 36,67% nos indicó que casi nunca; un 10% dijo que a veces, un 23,3% dijo que casi siempre y un 10% indicó que siempre. Lo que expresa un tercio del total percibió que nunca se realizó un análisis financiero en dicha empresa.

Figura 15.

Análisis financieros.

Fuente: Propia.

Tabla 20.

Indicadores financieros.

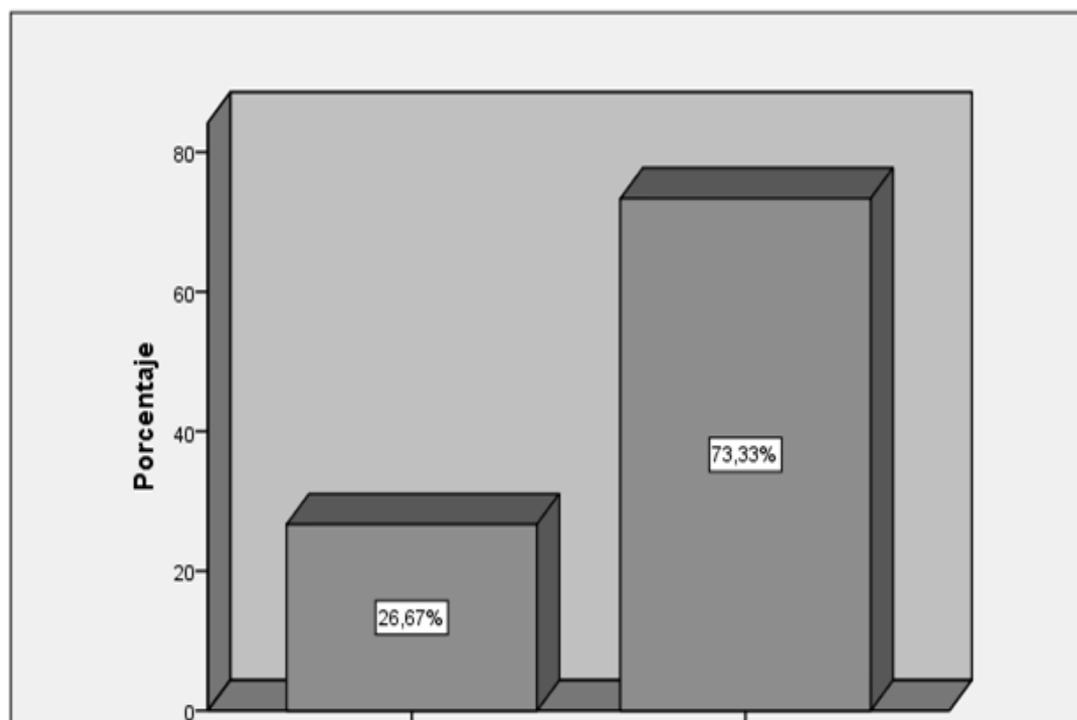
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	8	26,7	26,7	26,7
	Siempre	22	73,3	73,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

El 73.3% dijo que siempre y el 26,7% indicó que casi siempre. Lo que expresa más de las tres cuartas partes del total percibió que siempre se utilizaron indicadores financieros en dicha empresa.

Figura 16.

Indicadores financieros.

Fuente: Propio.

Tabla 21.

Tipos de rentabilidad.

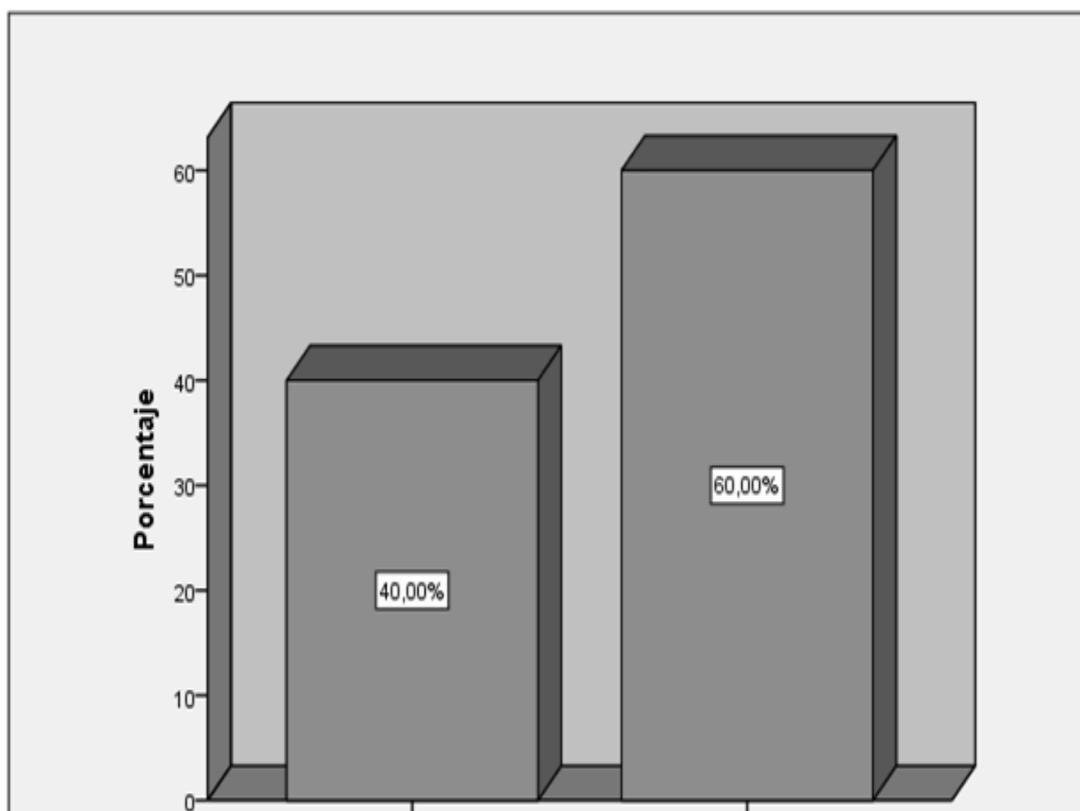
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	12	40,0	40,0	40,0
	Siempre	18	60,0	60,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

Un 60% respondió siempre y el otro 40% indicó que casi siempre. Lo que expresa más de la mitad del total percibió que la empresa busco varios tipos de rentabilidad.

Figura 17.

Tipos de rentabilidad

Fuente: Propia.

Tabla 22.

Organización financiera.

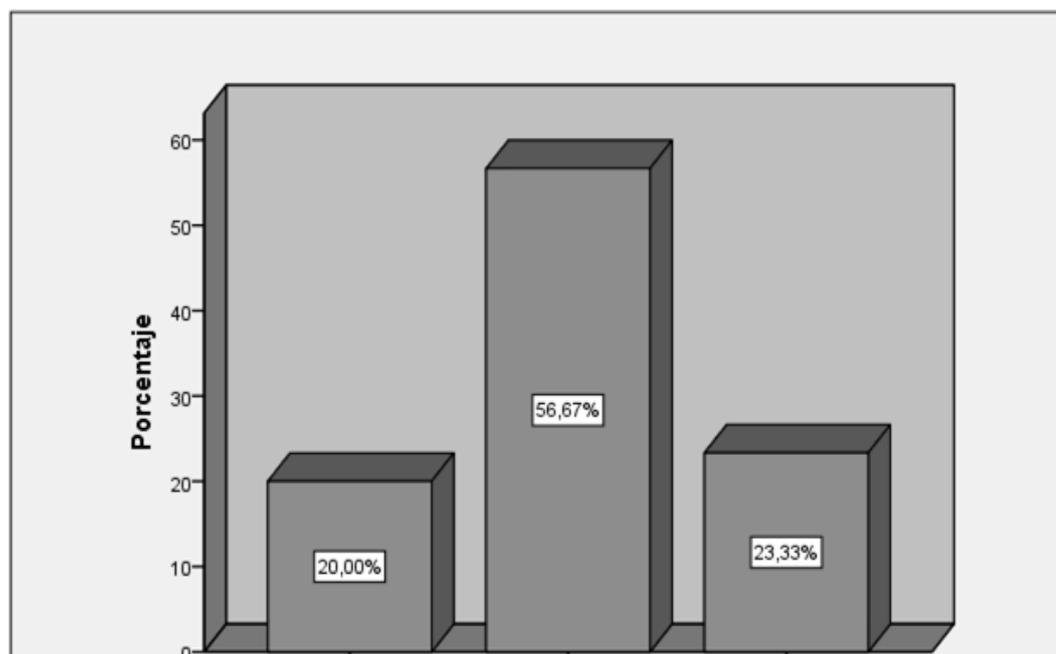
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	6	20,0	20,0	20,0
	Casi siempre	17	56,7	56,7	76,7
	Siempre	7	23,3	23,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

Un 23.3% indicó que siempre, un 20% dijo que a veces, el 56,7% indicó que casi siempre, indicándonos que un poco más de la mitad consideraron que la empresa casi siempre tenía una efectiva organización financiera.

Figura 18.

Organización financiera.

Fuente: Propia.

Tabla 23.

Planificación financiera.

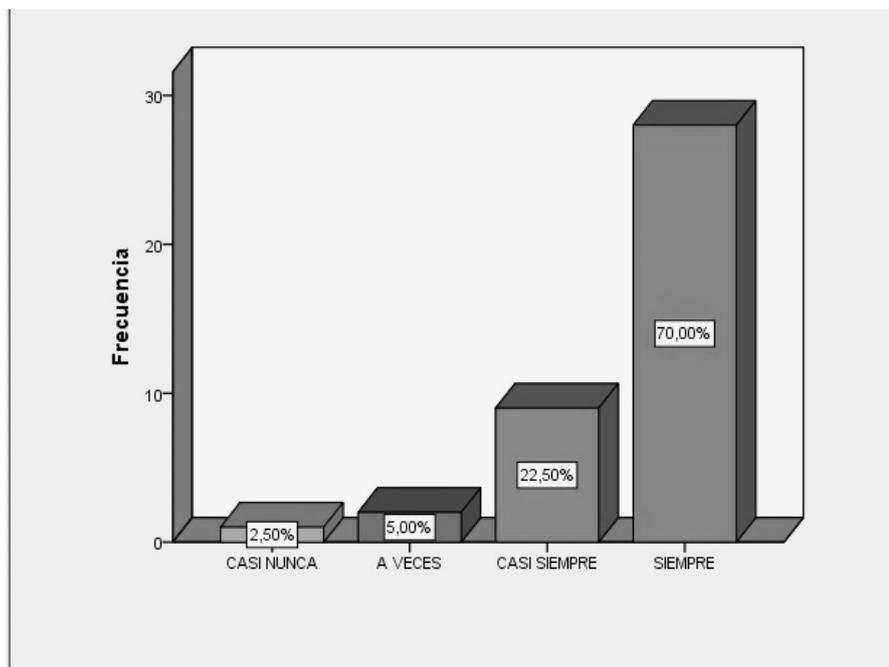
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Casi nunca	1	2,5	2,5	2,5
A veces	2	5,0	5,0	7,5
Válidos Casi siempre	9	22,5	22,5	30,0
Siempre	28	70,0	70,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Propio.

Interpretación:

70.00% siempre, 22.50% casi siempre, 5.00% a veces y 2.5% casi nunca, lo que significa que la empresa siempre contaba con una efectiva planificación financiera.

Figura 19.

Planificación financiera.

Fuente: Propio.

Tabla 24.

Administración del activo circulante.

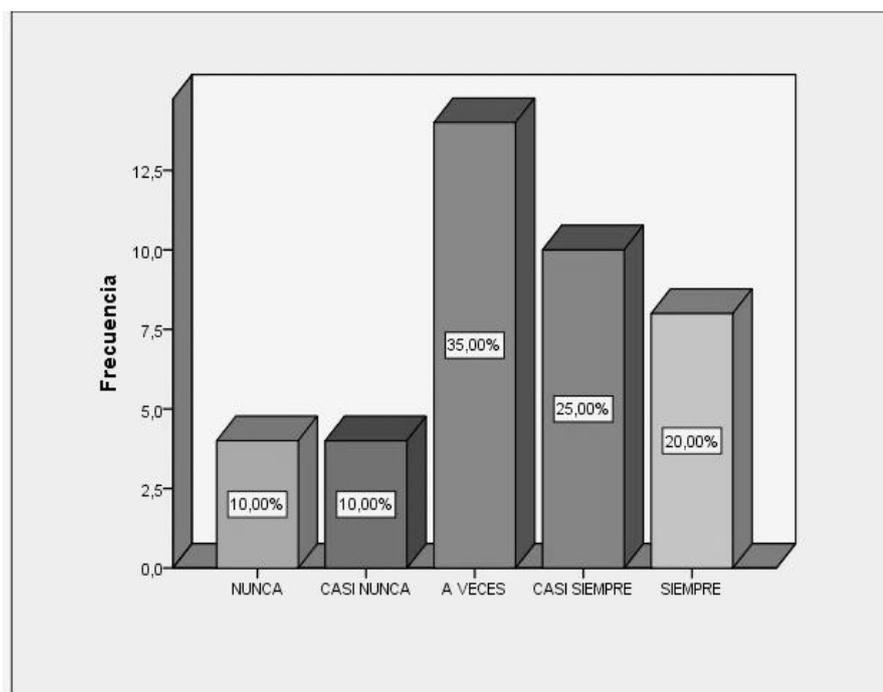
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	4	10,0	10,0	10,0
Casi nunca	4	10,0	10,0	20,0
A veces	14	35,0	35,0	55,0
Casi siempre	10	25,0	25,0	80,0
Siempre	8	20,0	20,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

35.00% a veces, 25.00% casi siempre, 20.00% siempre y 10.00% nunca/casi nunca, lo que significa que la empresa A veces tenía una buena administración del activo circulante.

Figura 20.

Administración del activo circulante.

Fuente: Propia.

Tabla 25.

Objetivos estratégicos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	4	10,0	10,0	10,0
Casi nunca	1	2,5	2,5	12,5
A veces	8	20,0	20,0	32,5
Casi siempre	5	12,5	12,5	45,0
Siempre	22	55,0	55,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

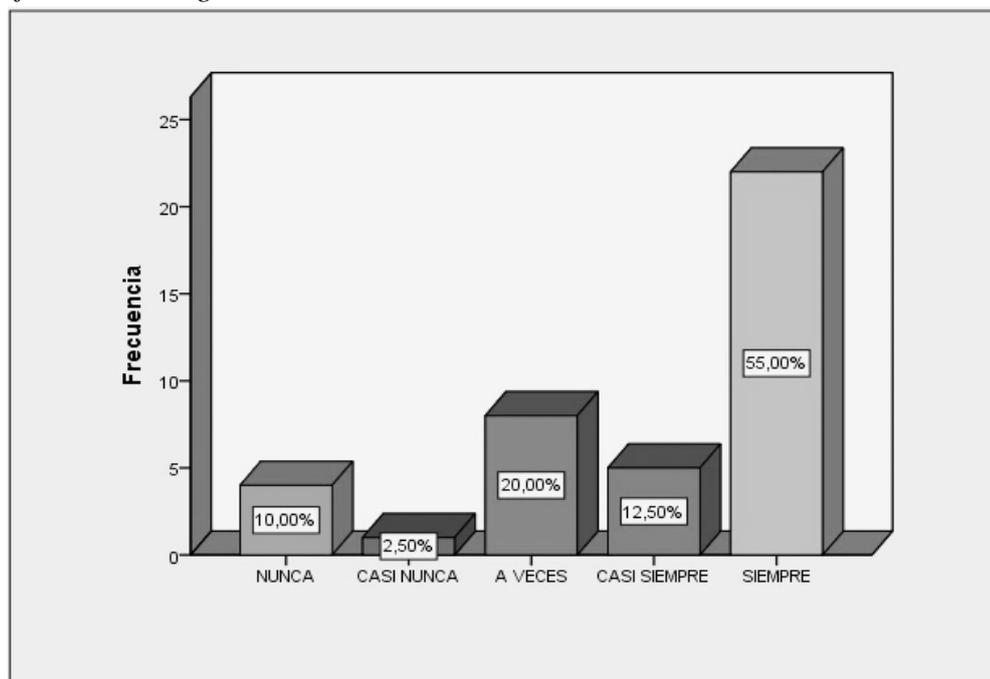
Fuente: Propia.

Interpretación:

55.00% siempre, 20% a veces, 12.5% casi siempre, 10.00% nunca, 2.5% casi nunca,

lo que significa que la empresa siempre contaba con objetivos estratégicos.

Figura 21.

Objetivos estratégicos.

Fuente: Propia.

Tabla 26.

Decisiones empresariales.

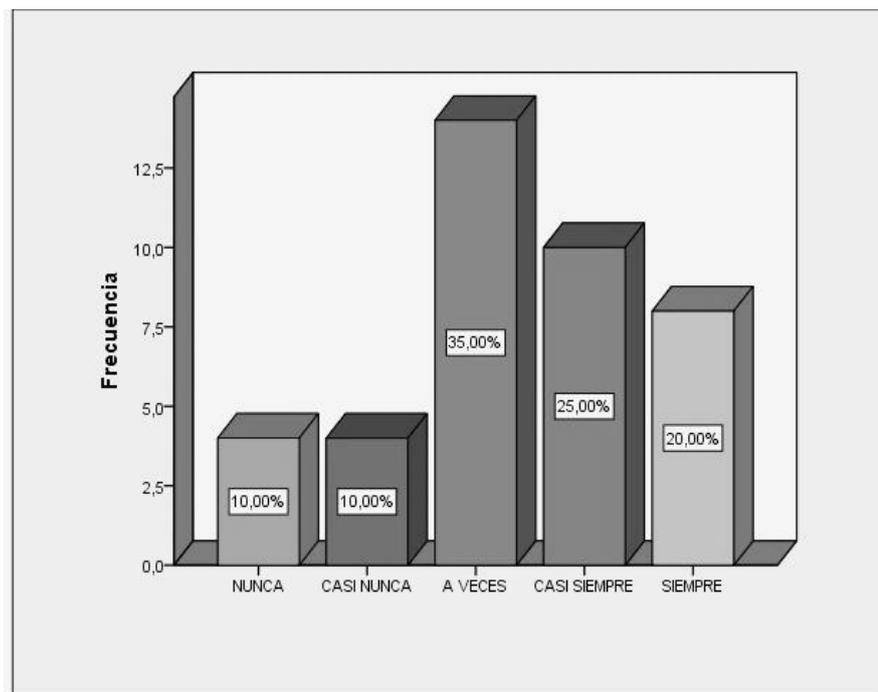
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	4	10,0	10,0	10,0
Casi nunca	4	10,0	10,0	20,0
A veces	14	35,0	35,0	55,0
Casi siempre	10	25,0	25,0	80,0
Siempre	8	20,0	20,0	100,0
Total	40	100,0	100,0	

Fuente: Propia.

Interpretación:

35.00% a veces, 25.00% casi siempre, 20.00% siempre, 10.00% nunca/casi nunca, lo que significa que la empresa siempre a veces se tomaban decisiones empresariales asertivas.

Figura 22.

Decisiones empresariales.

Fuente: Propia.

Prueba de normalidad

Tabla 27.

Prueba de normalidad de los instrumentos.

	Shapiro & Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de efectivo	0,851	2	0,000
Gestión financiera	0,866	2	0,000

IV

Interpretación:

Según el estadígrafo, los puntajes de las variables no se ajustan a una distribución normal por lo tanto se utilizó el estadígrafo inferencial Rho de Spearman para la prueba de hipótesis.

Hipótesis general

H₀: No existe incidencia positiva de la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

H₁: Existe incidencia positiva de la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

Tabla 28.

Correlación entre las variables. Flujo de efectivo y gestión financiera.

			Control de inventarios	Rentabilidad
Rho de Spearman	Flujo de efectivo	Coeficientes de correlación	1,000	,989**
		Sig.bilateral	-	,001
		N	30	30
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,989**	1,000
		Sig.bilateral	,001	-
		N	30	30

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

Interpretación:

El flujo de efectivo y la gestión financiera, obtuvieron $p=0,001$ determinado $R.S=0,989$, por tanto se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alternativa como verdadera.

Primera Hipótesis específicas.

H₀: No existe incidencia positiva de las actividades de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

H₁: Existe incidencia positiva de las actividades de operación en EE:FF, de LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

Tabla 29.

Correlación entre el flujo de las actividades de operación en EE.FF.

			Actividades de operación	Estados financieros
Rho de	Actividades de	Coeficiente de	1,000	,984**
Spearman	operación	correlación		
		Sig. (bilateral)	-	,002
		N	30	30
	Estados	Coeficiente de	,984**	1,000
	financieros	correlación		
		Sig. (bilateral)	,002	-
		N	30	30

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

Interpretación:

Entre las actividades de operación en los estados financieros, encontrose una correlación ($r = 0.984$) altamente significativa ($p=0.002 < 0,05$). Por lo que se rechazó la hipótesis nula aceptándose la hipótesis alternativa como verdadera.

Segunda Hipótesis específicas.

H₀: No existe incidencia positiva de las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

H₁: Existe incidencia positiva de las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

Tabla 30.

Correlación entre las actividades de inversión en la administración financiera.

			Actividades de inversión	Administración financiera
Rho de Spearman	Actividades de inversión	Coefficiente de correlación	1,000	,980**
		Sig. (bilateral)	-	,001
		N	30	30
	Administración financiera	Coefficiente de correlación	,980**	1,000
		Sig. (bilateral)	,001	-
		N	30	30

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

Interpretación:

En cuanto a las actividades de inversión y la administración financiera encontramos una correlación ($r=0.980$) altamente significativa ($p=0.001<0,05$). Por lo que se rechazó la hipótesis nula aceptándose la hipótesis alternativa como verdadera.

Tercera Hipótesis específicas.

H₀: No existe incidencia positiva de la liquidez en tomar decisión en LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

H₁: Existe incidencia positiva de la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

Tabla 31.

Correlación entre la liquidez en la toma de decisiones.

			Liquidez	Toma de decisiones
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	,997**
		Sig. (bilateral)	-	,000
		N	30	30
	Toma de decisiones	Coefficiente de correlación	,997**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	-
		N	30	30

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

Interpretación:

Como resultado entre la liquidez en la toma de decisiones encontramos una correlación ($r = 0.997$) altamente significativa ($p=0.000<0,05$). Por lo que se rechazó la hipótesis nula aceptándose la hipótesis alternativa como verdadera.

4.3 Discusión

Se determino de qué manera el estado de flujo de efectivo incide en la gestión financiera de la empresa. Concluimos que. Existe incidencia positiva ambivariable como resultado de la prueba de hipótesis general, obteniendo $p=0,001$ determinado $R.S= 0,989$.

Este hallazgo guarda relación con las comprobaciones realizadas por estos autores a nivel internacional y nacional, tales como. **Ruggero, T. (2021), investigo ambivariabiles en empresas argentinas, concluyose que, a mayor cash flow mejor gestión financiera.**

Se estableció la incidencia de las actividades de operación en EE.FF, concluyéndose, hallose incidencias positivas ambivariabiles.

Nuestra comprobación no está muy lejos de los resultados de **Villaescudero, J. (2021), sobre flujo de efectivo y capacidad de inversión. Concluyose que, el cashflow, permitió a muchas companias globalizarse logrando adaptarse a cada región.**

Tambien coincidimos con los resultados de **Linneo, U. (2021), respecto al flujo de efectivo. Concluyendo que, mayor expansion global mayor flujo de efectivo.**

Con relación al Establecimiento de las incidencias de las actividades de inversión en la administración financiera, concluyendo que. Existe incidencia positiva ambivariabiles. encuentre una correlación ($r = 0.984$) altamente significativa ($p=0.002<0,05$). Por lo que se rechazó la hipótesis nula aceptándose la hipótesis alternativa como verdadera.

Esta comprobación tambien es coincidente con las verificaciones hechas por. **Romagna, P. (2021), referente al flujo de efectivo y la gestión financiera. Concluyendo que, en la compañía a mayor flujo de efectivo mayor optimización de las necesidades operativas de fondos,** encontramos una correlación ($r=0.980$) altamente significativa

($p=0.001<0,05$). Por lo que se rechazó la hipótesis nula aceptándose la hipótesis alternativa como verdadera.

Con relación al objetivo Especifico 3. Establecimos incidencias de la liquidez en la toma de decisiones. Concluyendo que. Existe incidencia positiva ambivariabes, encontramos una correlación ($r = 0.997$) altamente significativa ($p=0.000<0,05$). Por lo que se rechazó la hipótesis nula aceptándose la hipótesis alternativa como verdadera.

Estos es concordante con los de Quispe, T. (2019), sobre el flujo de efectivo y la calidad del servicio. Concluyendo que, el análisis del estado de flujo de efectivo contribuyo a la reactivación económica de la compañía. Asimismo, coincidimos con Gaztelumendy, H. (2021), referente a la Gestión financiera y la rentabilidad, concluyose que, hallamos coincidencias significativas en ambos variables estudiadas. Finalmente coincidimos con los resultados de Arrunategui, J. (2021), respecto al flujo de efectivo en la rentabilidad, concluyendo que dicho flujo permitio a las compañías mayor cobertura global y mejor rentabilidad.

Conclusiones

Primera:

Encontramos incidencia positiva de la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021, corroborada por las evidencias estadísticas, siendo estas significativas. Demostrando que, contar con cash-flow, permite a la empresa no solo mejorar su gestión sino también crecer y ser reconocida por sus clientes.

Segundo:

Se encontró incidencia positiva de las actividades de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021. Con esta conclusión, notamos la importancia de las operaciones realizadas con el efectivo concluyendo que mejoró su estado financiero.

Tercero:

Concluimos que, hemos encontrado incidencias positivas en la actividad de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021, corroborando que la inversión fue rentable debido a la eficiente administración financiera.

Cuarto:

Concluimos la liquidez y tomar decisión en LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021. Notamos que, dicha empresa reconoció la importancia y la responsabilidad al tomar decisiones asertivas ya que esa fue una buena estrategia para mantenerse en marcha.

Recomendaciones.

PRIMERO:

Recomendamos al área de contabilidad, en base a aplicar el Estado de Flujo de Efectivo ya que permite obtener resultados de manera oportuna y así mismo realizar la planificación financiera.

SEGUNDO:

Recomendamos al área de contabilidad y administración a elaborar dentro del período el estado de flujo de efectivo para evaluar el nivel de liquidez y monitorear los desembolsos de efectivo que realiza la administración, asimismo permite a la gestión financiera en realizar un proyectado de recursos en la empresa.

TERCERO:

Recomendamos al área de contabilidad y administración realizar una indagación de los planes de inversión de la empresa para los años siguientes manteniendo un flujo óptimo por actividades de inversión.

CUARTO:

Recomendamos al área de contabilidad y administración que realicen las clases de flujo de fondos y análisis del indicador de liquidez absoluta ya que ambos son importantes para obtener el impacto de la liquidez y desarrolla decisiones correctas.

Aporte científico o académico.

Con el fin de determinar de qué manera incidió la aplicación del estado de flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021, presentamos el aporte científico, en cumplimiento con la normativa y su reglamento de investigación de la Universidad Peruana de las Américas.

Después de culminar este trabajo de investigación se puede brindar los siguientes aportes:

Para aplicar el estado de flujo de efectivo debemos tener claro que se necesita de una efectiva gestión financiera. Con ayuda de los aportes, también podemos implementar las actividades de operación, actividad de inversión que permitan a la empresa contar con liquidez y con un buen y mejor control en cuanto a los estados financieros, administración financiera y se puedan tomar de decisiones asertivas y así se puede mejorar y lograr la empresa, este resumen ejecutivo se remite al planteamiento del caso práctico realizado en la empresa tomada como núcleo del estudio, uno de los principales problemas que presenta es la falta de liquidez ocasionado por la baja rotación de las cuentas por cobrar y la alta rotación de las cuentas por pagar, además de presentar una utilidad en el año la empresa no cuenta con mucha liquidez y a futuro esto podría afectar en el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

Asimismo, la empresa ha cumplido con la presentación de los Estados Financieros de acuerdo con la norma, para tomar decisiones la gerencia se ha basado en el Estado de Resultados que se expresa en lo devengado que arroja una utilidad, pero no ha evaluado el Estado de Flujo de Efectivo (que se basa en lo percibido) que refleja una disminución de efectivo que está afectando la liquidez de la empresa. A continuación, presentamos los Estados Financieros de la empresa al término del año 2021.

REPORTE N° 01: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE					
EXPRESADO EN SOLES					
ACTIVO	2021		2020		
	S/		S/		
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos	23,552	0.27%	1,454,620	17.33%	
Cuentas por cobrar comerciales c. plazo	203,694	2.31%	50,508	0.60%	
Cuentas por cobrar accionistas y personal	1,210	0.01%	60,698	0.72%	
Cuentas por cobrar diversas	173,255	1.96%	52,926	0.63%	
Existencias	11,317	0.13%	15,538	0.18%	
Cargas diferidas	192,144	2.18%	424,542	5.06%	
Otras Cuentas por Cobrar	567,889	6.44%	0	0.00%	
Total activo corriente	<u>1,173,161</u>	<u>13.30%</u>	<u>2,058,832</u>	<u>24.53%</u>	
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cargas diferidas largo plazo	88,139	1.00%	35,803	0.43%	
Inversiones Mobiliarias	508,683	5.77%	0	0.00%	
Inmuebles, maquinaria y equipo (Neto)	6,256,394	70.93%	6,296,799	75.04%	
Inmuebles, Maquinaria y equipo Leasing (Neto)	239,962	2.72%	0	0.00%	
Intangibles	554,690	6.29%	0	0.00%	
Total activo no corriente	<u>7,647,868</u>	<u>86.70%</u>	<u>6,332,602</u>	<u>75.47%</u>	
TOTAL ACTIVO	<u><u>8,821,028</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>8,391,434</u></u>	<u><u>100%</u></u>	
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Tributos por pagar	0	0.00%	20,739	0.25%	
Remuneraciones por pagar	85,539	0.97%	108,848	1.30%	
Cuentas por pagar comerciales	10,369	0.12%	34,876	0.42%	
Cuentas por pagar diversas	48,873	0.55%	86,909	1.04%	
Obligaciones financieras corto plazo	620,558	7.03%	284,938	3.40%	
Total pasivo corriente	<u>765,339</u>	<u>8.68%</u>	<u>536,310</u>	<u>6.38%</u>	
PASIVO NO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras largo plazo	384,698	4.36%	194,612	2.32%	
Provisiones diversas	1,068,393	12.11%	1,032,190	12.30%	
Total pasivo no corriente	<u>1,453,091</u>	<u>16.47%</u>	<u>1,226,802</u>	<u>14.62%</u>	
PATRIMONIO NETO					
Capital social	3,199,384	36.27%	3,199,384	38.13%	
Excedente de revaluacion	2,356,198	26.71%	2,356,198	28.08%	
Reservas	79,495	0.90%	79,495	0.95%	
Resultados acumulados	907,539	10.29%	588,661	7.02%	
Resultado del ejercicio	59,983	0.68%	404,584	4.82%	
Total patrimonio	<u>6,602,599</u>	<u>74.85%</u>	<u>6,628,322</u>	<u>78.99%</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u><u>8,821,028</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>8,391,434</u></u>	<u><u>100%</u></u>	

Fuente: Estados Financieros LMS Menage S.A.C. Lima, 2021.

REPORTE N° 02: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
AL 31 DE DICIEMBRE					
EXPRESADO EN SOLES					
	2021		2020		
	S/		S/		
Ventas Netas	3,229,904		3,525,157		
Costo servicio	(1,467,380)	45.43%	(1,489,301)	42.25%	
Total ingresos por servicios y otros	<u>1,762,523</u>	<u>54.57%</u>	<u>2,035,856.35</u>	<u>57.75%</u>	
Gastos de administración	(802,988)	24.86%	(762,875)	21.64%	
Gastos de venta	(141,031)	4.37%	(162,080)	4.60%	
Resultado del giro de la empresa	<u>818,504</u>	<u>25.34%</u>	<u>1,110,900.84</u>	<u>31.51%</u>	
Otros ingresos y/o gastos					
Ingresos financieros	11,631	0.36%	0	0.00%	
Gastos financieros	(17,288)	0.54%	(14,836)	0.42%	
Ingresos diversos	44,565	1.38%	32,686.72	0.93%	
Gastos Diversos	(50,655)	1.57%	0.00	0.00%	
Otros Ingresos Apart	563,620	17.45%	568,134	16.12%	
Otros Gastos Apart	(508,046)	15.73%	(518,609)	14.71%	
Interes de Leasing	(36,926)	1.14%	(34,514)	0.98%	
Gastos POS	(99,787)	3.09%	(120,475)	3.42%	
Depreciacion Acumulada	(569,833)	17.64%	(523,233)	14.84%	
Diferencia de cambio neto	(25,876)	0.80%	117,840.62	3.34%	
Resultado antes de partic., imp. a la rei	<u>129,909</u>	<u>4.02%</u>	<u>617,895</u>	<u>17.53%</u>	
Distribución de Utilidades	(11,064)	0.34%	(33,752)	0.96%	
Impuesto a la Renta	(58,861)	1.82%	(179,559)	5.09%	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	<u><u>59,983</u></u>	<u><u>1.86%</u></u>	<u><u>404,584</u></u>	<u><u>11.48%</u></u>	

Fuente: Estados Financieros LMS Menage S.A.C. Lima, 2021.

REPORTE N° 03: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE		
EXPRESADO EN SOLES		
MÉTODO DIRECTO		
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
COBRO A CLIENTES	3,093,299	
PAGO A PROVEEDORES	(2,703,350)	
PAGO DE TRIBUTOS	(405,612)	
PAGO POR INTERESES, GASTOS BANCARIOS Y POS	(117,075)	
OTROS PAGOS RELACIONADOS A LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	<u>(653,188)</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(785,926)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
PAGO POR COMPRA DE ACTIVOS	<u>(1,285,947)</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,285,947)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS	1,025,400	
PAGO DE INTERESES	(49,344)	
PAGO DE DIVIDENDOS	(85,706)	
AMORTIZACIÓN O PAGO DE PRÉSTAMOS	(24,701)	
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	<u>(224,845)</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		640,804
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u>		
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		(1,431,068)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO		<u>1,454,620</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021		<u><u>23,552</u></u>

Fuente: Estados Financieros LMS Menage S.A.C. Lima, 2021.

Referencias bibliográficas

- Abamto, M. (2020). *El gasto, el costo computable: Análisis contable y tributario*. Primera Edición. Lima: Imprenta Editorial el Búho E.I.R.L.
- Aguilera. (2019) *Actividades de inversión*. Mexico: Editorial Venus. Ayala Zavala.
- Apaza, M. (2018). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Editorial: Lima, Perú: Instituto pacifico.
- Aquilino, T y Mayury, J. (2019). *Actividades de operación y de explotación*. Lima: Fondo Editorial de la UPC.
- Arrunategui, J. (2021), tesis. Incidencia del flujo de efectivo en la rentabilidad de la empresa Mercantil Zurita E.I.R.L. Tarapoto. Tacna: Universidad J. Basadre G.
- Barfyeld, D. Rayborn, B & Kinney, P. (2019). *Liquidez*. España: Pearson Educación S.A.
- Benítez, T (2019). *Metodología de la investigación científica*. España: Editorial Paraninfo.
- Bonsón, K. Cortyjo, C y Florez, R. (2019). *Liquidez*. España: Editorial Deusto.
- Buquele, J. (2020). *Flujo de efectivo*. España: Editorial Paraninfo.
- Caijo, J. Duran, B y Álvarez, L. (2019). *Liquidez*. Lima: JCM Editores.
- Cassal, B y Matteu, G. (2019). *Metodología de la investigación científica*. España: Editorial Paraninfo.
- Chapman, K. (2019). *Administración y control de los inventarios*. Colombia: McGraw-Hill.
- Espinosa, M. (2019). *Liquidez*. España: Editorial Paraninfo.
- Estupiñán, G. (2019). *Estado de flujos de efectivos: otros flujos de fondos*. Editorial: Eco Ediciones, Bogotá-3a ed.
- Ferrari, P. (2019). *Liquidez*. España: Pearson Educación S.A.
- Figuary, T. (2020). *Gestión Financiera*. Chile: Editorial profit.
- Gaztelumendy, H. (2021), tesis. Gestión financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Industrias del Perno S.A.C. Lima: Fondo editorial de la U. Pacifico.
- Garcya, M. Santoz, C y Dalay, I. (2018). *Estimaciones del Valor Neto Realizable*. México: Trillas, Ed. edición 2.
- Gongora, E. Juncco, F. (2019). *Estados Financieros*. Lima: Udegraf.
- Heusenler, P. (2020). *Flujo de efectivo*. Editorial: Eco Ediciones, Bogotá-1a ed.
- Hernández, M. Fernandez, P. Baptista, M. (2019). *Metodología de la investigación*

- científica*. Mexico: Editorial Trillas.
- Kohler, S. (2019). *Estados Financieros*. México: Mc Graw Hill Ediciones.
- Kerrlinger, W. (2018). *Metodología de la investigación científica*. España: Ediciones Prentice Hall. Education.
- Linneo, U. (2021), tesis. El flujo de efectivo y su incidencia en la internacionalización de la compañía minera Rubick. Argentina: Fondo editorial de la Universidad de Córdoba.
- López, A. (2019). *Administración Financiera*. Lima: Fondo Editorial de la ULima López
- Mallqi, G. (2020), tesis. Impacto del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones de la Empresa comercial Ferretería G&Q. S.A.C. Ica: Fondo editorial de la UNICA.
- Mallhothra, J. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Mexico: Editorial Venus.
- Mattessych, C (2019). *Toma de decisiones*. Mexico: Editorial Monterrey 1ª Edición.
- Marsters, L. (2019). *Toma de decisiones*. México: Trillas. 5ª Edición. Masters.
- Mellados, O y Horna, J. (2019). *Estados Financieros*. Mexico: Editorial Monterrey 6ª Edición.
- Mendoza, F y Hoyos, G. (2019). *Administración Financiera*. Colombia: ECOE Ediciones.
- Mesen, B. (2018). *Flujo de efectivo*. México: Trillas.
- Montenegro, T. (2017). *Gestión Financiera*. Lima: Ediciones CECOF.
- Ñaypas, A. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Fondo Editorial de la ULima.
- Quispe, T. (2019), tesis. Impacto del flujo de efectivo en la mejora de la calidad del servicio de la empresa Publiservice E.I.R.L. Lima: Fondo editorial de la UNMSM.
- Poztigo, F. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Lima: Udegraf Editores.
- Romagna, P. (2021), tesis. El flujo de efectivo y su incidencia en la gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos en empresas farmacéuticas españolas. Fondo Editorial de la Universidad Complutense.
- Ruggero, T. (2021), tesis. Relación con el estado de flujo de efectivo con la gestión EE.FF., en empresas del sector minería. Lima: Fondo editorial de la UNI.
- Sánchez, P. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Chile: Editorial Graw
- Villaescudero, J. (2021), tesis. El estado de flujo de efectivo y su impacto en la capacidad de inversión de la compañía DHL. Piura: Fondo editorial de la U de Piura.

APÉNDICES

Apéndice 1. CUESTIONARIO N° 01.

INSTRUMENTO DE ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

1. NUNCA	2. CASI NUNCA	3. A VECES	4. CASI SIEMPRE	5. SIEMPRE
----------	---------------	------------	-----------------	------------

N°	Dimensiones	S	CS	AV	CN	N
Ítem	<i>Actividad de operación</i>					
1	¿Considera Ud. que la cobranza de venta de bienes o servicios son parte fundamental de la actividad de operación para el posterior reconocimiento en el estado de flujo de efectivo?					
2	¿Considera Ud. que la empresa donde labora identifica correctamente la información de otros ingresos ordinarios?					
3	¿Los pagos a los empleados como actividad de operación son reconocidos razonablemente en el estado de flujo de efectivo?					
4	¿Considera Ud. que la información de los pagos a proveedores se reconoce dentro de la actividad de operación?					
	<i>Actividad de inversión</i>					
5	¿Los cobros de anticipo y préstamo terceros es uno de los recursos para producir ingreso en el estado de flujo de efectivo?					
6	¿Los pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo se encuentra relacionado con los costos de capital de la empresa?					
7	¿Los anticipos de efectivo y préstamo a terceros se consideran como hecho importante en el estado de flujo de efectivo?					
	<i>Liquidez</i>					
8	¿El capital de trabajo es una herramienta fundamental para mantener el equilibrio patrimonial de la empresa?					
9	¿Cree Ud. que la empresa LMS Menage S.A.C realiza diferentes clases de flujo de fondos?					
10	¿Considera Ud. que el uso del indicador de liquidez absoluta es importante para obtener más impacto la liquidez?					

¡Gracias por su colaboración!

CUESTIONARIO N° 02.

GESTIÓN FINANCIERA

1. NUNCA	2. CASI NUNCA	3. A VECES	4. CASI SIEMPRE	5. SIEMPRE
----------	---------------	------------	-----------------	------------

N°	Dimensiones	S	CS	AV	CN	N
Ítems	<i>Estados financieros</i>					
1	¿Considera Ud. que la información contable es un lineamiento importante para evaluar la situación económica de la empresa?					
2	¿Los componentes de los estados financieros logran cumplir eficientemente la información deseada en la gestión financiera de la empresa?					
3	¿El análisis financieros determina el riesgo económico de la empresa?					
4	¿Los indicadores financieros son necesarios para determinar las variaciones en las principales cuentas de los estados financieros?					
5	¿Los tipos de rentabilidad (recursos propios y otros similares) representan un beneficio importante dentro de la empresa?					
	<i>Administración financiera</i>					
6	¿La administración financiera es eficientemente desarrollada dentro de la organización?					
7	¿La gestión financiera conducida como un proceso de planificación financiera?					
8	¿La administración del activo circulante es parte fundamental de la administración financiera?					
	<i>Toma de decisiones</i>					
9	¿Los objetivos estratégicos son desarrollados con personal capacitado para obtener la certeza en la toma de decisiones?					
10	¿Las decisiones empresariales influyen en la cultura y el liderazgo de la empresa?					

¡Gracias por su colaboración!

Apéndice 2. Base de datos del instrumento.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

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

Base de datos del instrumento.

GESTIÓN FINANCIERA

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

Apéndice. 3.

VALIDACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS.

Nº	Criterios	Jueces			Total
		J1	J2	J3	
1	Claridad	5	5	5	15
2	Objetividad	5	5	5	15
3	Actualidad	5	5	5	15
4	Organización	5	5	5	15
5	Suficiencia	5	5	5	15
6	Pertinencia	5	5	5	15
7	Consistencia	5	4	4	13
8	Coherencia	5	5	5	15
9	Metodología	4	5	5	14
10	Aplicación	5	5	5	15
	TOTAL	49	49	49	147

Datos:

Nro. de expertos 3 Validez= $\frac{\text{Total Validac.}}{\text{Total expertos}}$

Total preguntas 20

Valor máximo preg 5

Total expertos $3 \times 10 \times 5$ **150**

$$\text{Validez} = \frac{48 + 48 + 43}{150} \longrightarrow \text{Validez} = 98\%$$

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres de los validadores:

Mg. César Enrique, Loli Bonilla.

Mg. Jaime Modesto, Ponce de León Muñoz.

Dr. José Alfredo Mansilla Garayar.

1.2. Grado Académico:

Magíster y Doctor

1.3. Institución donde labora:

UPA, UCV, UAP, UNFV, UNMSM.

1.3.1. Especialidad del validador:

Contador, Metodólogo y Estadístico.

1.3.2. Título de la investigación:

Aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS

Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

1.3.3. Autor:

CABELLO VEGA, Yamir Eddy

1.3.4 Instrumento:

ENCUESTA N° 01. Referente al estado de flujo de efectivo.

ENCUESTA N° 02. Referente a la gestión financiera.

VALIDACION CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

1: Muy Malo

2: Malo

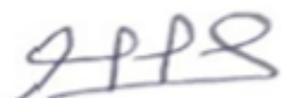
3: Regular

4: Bueno

5: Muy Bueno

N°	CRITERIOS	VALORACION				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	Objetividad Permite medir hechos observables					X
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4	Organización Presentación Ordenada					X
5	Suficiencia Comprende los aspectos en cantidad y claridad					X
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				X	
7	Consistencia Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	Coherencia Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					X
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

El instrumento está aprobado.



DNI 25406615

Apellidos y nombres del Experto: César Enrique Loli Bonilla

Grado del Experto: Maestro

Especialidad: Auditor Contador

Lugar de trabajo Universidad Peruana de la Américas

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

1: Muy Malo

2: Malo

3: Regular

4: Bueno

5: Muy Bueno

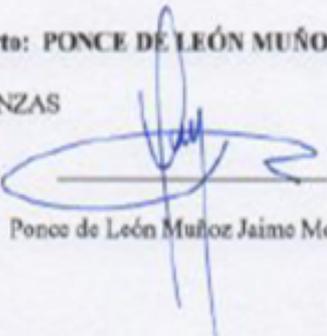
N°	CRITERIOS	VALORACIÓN				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	Objetividad Permite medir hechos observables					X
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4	Organización Presentación Ordenada					X
5	Suficiencia Comprende los aspectos en cantidad y claridad					X
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos					X
7	Consistencia Permite conseguir datos basados en modelos teóricos				X	
8	Coherencia Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems				X	
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación					X
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

El instrumento está aprobado.

Apellidos y Nombres del juez experto: PONCE DE LEÓN MUÑOZ JAIME MODESTO

Especialidad del juez experto : FINANZAS

Grado del juez experto: MAGISTER



Ponce de León Muñoz Jaime Modesto

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con aspa "X" dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.

1: Muy Malo

2: Malo

3: Regular

4: Bueno

5: Muy Bueno

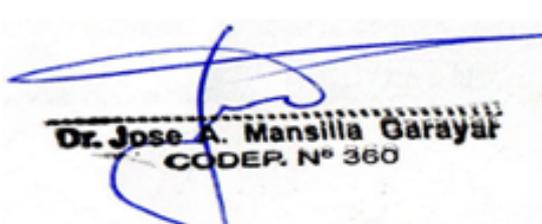
N°	CRITERIOS	VALORACION				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					X
2	Objetividad Permite medir hechos observables					X
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología					X
4	Organización Presentación Ordenada					X
5	Suficiencia Comprende los aspectos en cantidad y claridad					X
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos					X
7	Consistencia Permite conseguir datos basados en modelos teóricos					X
8	Coherencia Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					X
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación				X	
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente					X

¡Muchas Gracias por su respuesta!

Apellidos y Nombres del juez experto: MANSILLA GARAYAR, José Alfredo.

Especialidad del juez experto. Estadístico.

Grado del juez experto: Doctor.



Dr. Jose A. Mansilla Garayar
CODER. N° 360

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título: Aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.

Autor: CABELLO VEGA, Yamir Eddy.

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	Indicadores	Metodología
¿De qué manera incide la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?	Determinar de qué manera incide la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.	Existe incidencia positiva de la aplicación del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.	Variable 1: Flujo de efectivo	- Actividad de operación. - Actividad de inversión. - Liquidez	- Cobranza de venta de bienes o servicios. - Otros ingresos de actividad ordinaria. - Pago de a los empleados. - Pago a proveedores - Cobros de anticipos y préstamos a terceros. - Pagos por compra de inmuebles maquinaria y equipo. - Anticipos de efectivo y préstamos a terceros. - Capital de trabajo - Flujo de fondos. - Liquidez absoluta.	Tipo de investigación: Básica. Nivel: Descriptivo correlacional causal Método: Cuantitativo
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	V.D:	DIMENSIONES	Indicadores	Metodología
1. ¿De qué manera incide la actividad de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?	1. Establecer la incidencia de las actividades de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.	1. Existe incidencia positiva de las actividades de operación en los estados financieros de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.	Gestión financiera	- Estados financieros.	- Información contable. - Componentes. - Análisis financieros - Indicadores financieros. - Tipos de rentabilidad.	Enfoque: Hipotético deductivo
2. ¿De qué manera inciden las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?	2. Establecer la incidencia de las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.	2. Existe incidencia positiva de las actividades de inversión en la administración financiera en la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.		Administración financiera.	- Organización. - Planificación financiera. - Administración del activo circulante.	Diseño de la investigación: No experimental
3. ¿De qué manera incide la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021?	3. Establecer la incidencia de la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.	3. Existe incidencia positiva de la liquidez en la toma de decisiones de la empresa LMS Menage S.A.C. Jesús María, 2021.		- Toma de decisiones.	- Objetivos - Decisiones empresariales.	

Características de los estados financieros

- Los estados financieros son registros escritos que transmiten las actividades comerciales y el desempeño financiero de una empresa.
- El balance general proporciona una descripción general de los activos, pasivos y capital contable como una instantánea en el tiempo.
- El estado de resultados se centra principalmente en los ingresos y gastos de una empresa durante un período en particular.

¿En qué se diferencian el flujo de efectivo y el flujo de caja?

La diferencia entre ambos indicadores queda muy clara: el **flujo de caja** refleja los movimientos financieros y el balance entre ingresos y egresos tras el análisis de un periodo determinado, mientras que el **flujo de efectivo** muestra la disponibilidad de dinero en líneas generales, mostrando el capital de trabajo concreto y actualizado de la empresa.

Por otra parte, el **flujo de efectivo** se basa en toda la información financiera — incluso en la histórica— y el de caja evalúa de manera concreta un plazo de interés para esclarecer los resultados obtenidos durante el mismo.

Además, el **flujo de caja** se puede hacer de manera proyectada con base en tendencias y resultados anteriores para prever la dinámica de ingresos en el futuro.

Métodos para elaborar estado de flujo de efectivo

Existen dos formas o métodos para la presentación de las actividades de operación en el estado de flujo de efectivo:

Método directo

En este formato se presentan las actividades o rubros de manera similar al estado de resultados, las empresas que elijan este método deben de brindar información de los movimientos relacionados con:

1. Cobranza en efectivo a los clientes
2. Efectivo que ha sido recibido por concepto de intereses, dividendos y rendimientos sobre inversiones.
3. Cobros derivados de la operación.

4. Pagos en efectivo a personal y proveedores.
5. Pagos en efectivo por concepto de intereses bancarios.
6. Pagos realizados en efectivo relacionados a impuestos.

En este método se dividen las actividades de operación por categorías principales de cobros y pagos en términos brutos. En esencia, el método directo organiza las operaciones de la empresa y las clasifica en categorías semejantes a lo que sería un estado de cuenta bancaria, por ejemplo en las actividades de operación detalla el efectivo que se recibe de los clientes, una entrada de efectivo y enlista las salidas de efectivo como podrían ser el pago de la renta de las instalaciones como número negativo (restándolo) y así obtener el monto neto como diferencial entre entradas y salidas de dinero.

Método indirecto

Otro de los métodos para elaborar estado de flujo de efectivo es el indirecto, si se elige éste para la elaboración del flujo de efectivo se prepara una conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo de las actividades de operación, la cual debe informar de manera separada todas las partidas conciliatorias. En este caso se toma como punto inicial o base la utilidad.

Entre las partidas mencionadas están:

1. Depreciación y amortización
2. Diferencias por fluctuaciones cambiarias.
3. Utilidad o pérdida en ventas de propiedades, equipo u otros activos de operación.
4. Cambios en las cuentas operacionales como: cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, pasivos, etc.
6. Provisiones para protección de activos.
8. Utilidades o pérdidas en venta de propiedad, planta y equipo, inversiones u otros activos operacionales.
9. Corrección monetaria del periodo de las cuentas del balance.
10. Cambio en rubros operacionales, tales como: aumento o disminuciones en cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, pasivos estimados y provisiones.

Esta técnica para realizar el flujo de efectivo puede resultar más compleja ya que incluye en el cálculo cuentas que no representan una salida o entrada de efectivo tangible como pueden ser las depreciaciones.

plausible

Cómo se pronuncia

adjetivo

1.

[acción] Que es digno de ser aplaudido o elogiado.

"ante una mala obra, el espectador puede adoptar diferentes actitudes igualmente plausibles"

2.

[argumento, motivo] Que admite aprobación o justificación.

"ofreció una plausible explicación del hecho que motivaba su queja"

hipótesis

Cómo se pronuncia

nombre femenino

1.

Suposición hecha a partir de unos datos que sirve de base para iniciar una investigación o una argumentación.

"al llevarse a cabo la reforma ha resultado indispensable contemplar también la hipótesis de que por falta de previsión no se llegue a un acuerdo"

Test de Shapiro-Wilk

Este test se emplea para contrastar normalidad cuando el tamaño de la muestra es menor de 50. Para muestras grandes es equivalente al test de kolmogorov-Smirnov.