

UNIVERSIDAD RICARDO PALMA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**EL ESTADO DE FLUJO DE EFCTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LA
TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA AGRÍCOLA HOJA REDONDA
S.A.C, DISTRITO DE SAN ISIDRO, LIMA AÑO 2017**

PRESENTADO POR LA BACHILLER

TOMIKO TEKSUKO SAKATA ESCOBEDO

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

CONTADORA PÚBLICA

LIMA – PERÚ

2019

A Dios y la Virgen María Auxiliadora por guiar mis pasos y darme fortaleza para culminar mi carrera.

A mis padres por su esfuerzo y apoyo incondicional, por estar siempre a mi lado. A mi esposo por la fuerza que me da para seguir con mis objetivos. A mi hijo por ser la mayor motivación de mis metas, el motor que rige mi vida y el motivo para conseguir mis logros, sin ellos hubiera sido imposible culminar esta carrera.

AGRADECIMIENTOS

A la Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Ricardo Palma, por brindarme la oportunidad de seguir con la carrera profesional.

Agradezco a mi asesor Dra. CPCC Teresa Consuelo Haro Lizano, el apoyo incondicional y dedicación brindada para la elaboración de esta investigación.

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, los cambios que enfrenta la economía peruana hacia las empresas, implica que estas cuenten con una mayor preparación en el ámbito financiero, evaluar las herramientas financieras a través de análisis para tomar las decisiones correctas, con el objetivo de aumentar el valor de la empresa y prevenir futuros riesgos económicos.

El presente trabajo de investigación por nombre “EL ESTADO DE FLUJO DE EFCTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A.C, DISTRITO DE SAN ISIDRO, LIMA AÑO 2017” tiene como objetivo facilitar a los estudiantes sobre el uso de herramientas de gestión para una correcta toma de decisiones financieras, así como alineamientos que faciliten el procedimiento en la elaboración del Estado de Flujo de efectivo, con el fin de conocer las entradas y salidas de efectivo en un periodo determinado.

El contenido de la presente investigación está integrado por cinco capítulos:

CAPÍTULO I: En este capítulo se menciona el planteamiento del estudio, donde se desarrollará la descripción de la realidad problemática, formulación del problema, objetivos de la investigación, delimitación de la investigación, justificación e importancia de la investigación y las limitaciones de la investigación.

CAPÍTULO II: En este capítulo se desarrolla el marco teórico donde abarca los antecedentes de la investigación, bases teórico - científicos y definición de términos básicos.

CAPÍTULO III: En este capítulo comprende la hipótesis general y las hipótesis específicas, la identificación de variables o unidades de análisis y la matriz lógica de consistencia.

CAPÍTULO IV: Este capítulo desarrolla el tipo y método de investigación, diseño específico de investigación, población, muestra y participantes, instrumento de recogida de datos, técnicas de procesamiento y análisis de datos, procedimiento de ejecución del estudio.

CAPÍTULO V: En este capítulo se presenta los resultados obtenidos donde se precisa la presentación y el análisis e interpretación de los resultados.

CAPÍTULO VI: Este capítulo se redacta las conclusiones y recomendaciones que se estiman pertinentes para el trabajo de investigación.

Finalmente hemos considerado las referencias como instrumento de la investigación, matriz de consistencia y otros.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTOS.....	iii
INTRODUCCIÓN.....	iv
ÍNDICE.....	vi
LISTA DE FIGURAS.....	xi
LISTA DE TABLAS.....	xiv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
CAPÍTULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO.....	1
1.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	1
1.2 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA.....	2
1.2.1 Problema Principal.....	3
1.2.2 Problemas Específicos.....	3
1.3 OBJETIVOS GENERAL Y ESPECÍFICOS.....	4
1.3.1 Objetivo General.....	4
1.3.2 Objetivos Específicos.....	4
1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO.....	5
1.5 ALCANCES Y LIMITACIONES.....	5
1.5.1 Alcance.....	5
1.5.2 Limitaciones.....	6

CAPÍTULO II	7
MARCO TEÓRICO – CONCEPTUAL	7
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	7
2.1.1 Antecedentes Nacionales	7
2.1.2 Antecedentes Internacionales	10
2.2 BASES TEÓRICO – CIENTÍFICOS	13
2.2.1 Antecedentes	14
2.2.2 Base Normativa	15
2.2.3 Estado de Flujo de Efectivo	16
2.2.4 Objetivos	16
2.2.5 Importancia	18
2.3 PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	18
2.3.1 Información sobre el Estado de Flujo de Efectivo	18
2.3.2 Clasificación de las Actividades	19
a. Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Operación	19
b. Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Inversión	20
c. Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Financiamiento	22
2.3.3 Métodos de Presentación	24
a. Método Directo	24
b. Método Indirecto	25
2.3.4 Propósitos del Estado De Flujo Del Efectivo	27
2.3.5 Sustento Teórico de la Investigación Científica	28

2.4 TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS	28
a. Decisiones de Inversión	29
b. Decisiones de Financiación	30
c. Decisiones de Dividendos	31
2.4.1 Objetivos de la Gestión Financiera	32
2.4.2 Toma de Decisiones Organizacionales	33
2.4.3 Tipos de Decisiones	34
2.4.4 Factores no financieros en Decisiones Financieras	35
2.5 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS	37
CAPÍTULO III	40
HIPÓTESIS Y VARIABLES	40
3.1 HIPÓTESIS Y/O SUPUESTOS BÁSICOS DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.1.1 Hipótesis General	40
3.1.2 Hipótesis Específicas	40
3.2 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES O UNIDADES DE ANÁLISIS	41
3.2.1 Variable Independiente (X): Estado de Flujo de Efectivo	41
3.2.2 Variable Dependiente (Y): Rentabilidad y Liquidez	41
3.3 MATRIZ LÓGICA DE CONSISTENCIA	42
CAPÍTULO IV	43
MÉTODO	43
4.1 TIPO Y MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	43
4.1.1 Tipo de investigación	43
4.1.2 Método de investigación	43

4.2 DISEÑO ESPECÍFICO DE INVESTIGACIÓN	44
4.2.1 Estrategias de contrastación de Hipótesis	45
4.3 POBLACIÓN, MUESTRA O PARTICIPANTES	46
4.3.1 Población	46
4.3.2 Muestra	46
4.4 INSTRUMENTOS DE RECOGIDA DE DATOS	48
4.4.1 Ficha de Encuesta	48
4.4.2 Guía de Entrevista	48
4.4.3 Escala de Actitudes	48
4.5 TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	48
4.5.1 Encuesta	48
4.5.2 Entrevista	49
4.5.3 Análisis Documental	49
4.5.4 Revisión Documental	50
4.6 PROCEDIMIENTO DE EJECUCIÓN DEL ESTUDIO	50
CAPÍTULO V	51
RESULTADO Y DISCUSIÓN	51
5.1 Datos Cuantitativos	51
5.2 Análisis de Resultados	73
5.2.1 Hipótesis Principal	73
5.2.2 Hipótesis Secundaria	76

5.3 Discusión de Resultados.....	85
CAPÍTULO VI.....	86
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	86
6.1 CONCLUSIONES.....	86
6.2 RECOMENDACIONES	87
REFERENCIAS.....	88
APÉNDICE A.....	90
CASO PRÁCTICO	91
APÉNDICE B.....	99

LISTA DE FIGURAS

FIGURA N° 1: Actividades de Operación.....	20
FIGURA N° 2: Actividades de Inversión	22
FIGURA N° 3: Actividades de Financiamiento	23
FIGURA N° 4: Método Directo e Indirecto.....	27
FIGURA N° 5: Relación de las variables de Investigación	44
FIGURA N° 6: Distribución de la Población	46
FIGURA N° 7 : Distribución de Muestra.....	47
FIGURA N° 8: Escala de Likert.....	51
FIGURA N° 9: Gráfico P1 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C obtiene financiamiento mediante las Instituciones Financieras?	52
FIGURA N° 10: Gráfico P2 ¿Ud. Cree que los ingresos de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., provienen exclusivamente de las exportaciones?	53
FIGURA N° 11: Gráfico P3 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., verifica el flujo de caja antes de realizar el pago a proveedores?	54
FIGURA N° 12: Gráfico P4 ¿Cree Ud. que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., se beneficia al estar exonerado de IGV?	55
FIGURA N° 13: Gráfico P5 ¿Cree Ud. que el control de los Análisis Financieros permite determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?	56
FIGURA N° 14: Gráfico P6 ¿Conoce las estrategias de Financiamiento que utiliza su empresa para una mejor gestión financiera?	57
FIGURA N° 15: Gráfico P7 ¿Considera necesario que los Análisis Financieros deben ser renovados?.....	58
FIGURA N° 16: Gráfico P8 ¿Se requiere de préstamo financiero para cubrir necesidades de mayor relevancia en la empresa?	59

FIGURA N° 17: Gráfico P9 ¿Usted cree la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos?	60
FIGURA N° 18: Gráfico P10 ¿La reinversión de dividendos recuperara la liquidez de la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C.?	61
FIGURA N° 19: Gráfico P11 ¿En su opinión es adecuado el control de gastos Financieros que utilizan agrícola Hoja Redonda S.A.C.?.....	62
FIGURA N° 20: Gráfico P12 ¿Considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C.?	63
FIGURA N° 21: Gráfico P13 ¿Cree usted que el aumento de capital en efectivo reduce los gastos financieros por dicho aumento?.....	64
FIGURA N° 22: Gráfico P14 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de las Garantías requeridas para la ejecución de sus proyectos?	65
FIGURA N° 23: Gráfico P15 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. dispone de Costo efectivo financiero para la ejecución de sus proyectos?	66
FIGURA N° 24: Gráfico P16 ¿Dispone la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. de un Fondo Sujeto a restricción?	67
FIGURA N° 25: Gráfico P17 ¿Usted cree que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras?.....	68
FIGURA N° 26: Gráfico P18 ¿Cree usted que empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa?	69
FIGURA N° 27: Gráfico P19 ¿Cree usted que el control de los Activos Fijos permite determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?	70
FIGURA N° 28: Gráfico P20 ¿Usted cree que el buen manejo de uso de dinero repercute en la eficiencia y eficacia de los recursos de la empresa?	71

FIGURA N° 29: Gráfico P21 ¿Usted cree que la patente beneficiará a la rentabilidad o liquidez de la empresa?.....	72
FIGURA N° 30: Valores de Chi Cuadrado Crítico	74
FIGURA N° 31: Valores de Chi Cuadrado Crítico.....	77
FIGURA N° 32: Valores de Chi Cuadrado Crítico.....	80
FIGURA N° 33: Valores de Chi Cuadrado Crítico.....	83

LISTA DE TABLAS

TABLA N° 1: Análisis P1 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. obtiene financiamiento mediante las Instituciones Financieras?	52
TABLA N° 2 : Análisis P 2 ¿Ud. Cree que los ingresos de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., provienen exclusivamente de las exportaciones?.....	53
TABLA N° 3 : Análisis P3 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., verifica el flujo de caja antes de realizar el pago a proveedores?	54
TABLA N° 4 : Análisis P4 ¿Cree Ud. que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., se beneficia al estar exonerado de IGV?.....	55
TABLA N° 5: Análisis P5 ¿Cree Ud. que el control de los Análisis Financieros permite determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?	56
TABLA N° 6: Análisis P6 ¿Conoce las estrategias de Financiamiento que utiliza su empresa para una mejor gestión financiera?.....	57
TABLA N° 7: Análisis P7 ¿Considera necesario que los Análisis Financieros deben ser renovados?.....	58
TABLA N° 8: Análisis P8 ¿Se requiere de préstamo financiero para cubrir necesidades de mayor relevancia en la empresa?.....	59
TABLA N° 9: Análisis P9 ¿Usted cree la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos?.....	60
TABLA N° 10: Análisis P10 ¿La reinversión de dividendos recuperara la liquidez de la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C.?.....	61
TABLA N° 11: Análisis P11 ¿En su opinión es adecuado el control de gastos Financieros que utilizan agrícola Hoja Redonda S.A.C.?.....	62

TABLA N° 12: Análisis P12 ¿Considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C.?	63
TABLA N° 13: Análisis P13 ¿Cree usted que el aumento de capital en efectivo reduce los gastos financieros por dicho aumento?	64
TABLA N° 14: Análisis P14 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de las Garantías requeridas para la ejecución de sus proyectos?	65
TABLA N° 15: Análisis P 15 ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. dispone de Costo efectivo financiero para la ejecución de sus proyectos?	66
TABLA N° 16: Análisis P16 ¿Dispone la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. de un Fondo Sujeto a restricción?	67
TABLA N° 17: Análisis P17 ¿Usted cree que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras ?	68
TABLA N° 18: Análisis P18 ¿Cree usted que empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C. al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa?	69
TABLA N° 19: Análisis P19 ¿Cree usted que el control de los Activos Fijos permite determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?	70
TABLA N° 20: Análisis P20 ¿Usted cree que el buen manejo de uso de dinero repercute en la eficiencia y eficacia de los recursos de la empresa?	71
TABLA N° 21: Análisis P21 ¿Usted cree que la patente beneficiará a la rentabilidad o liquidez de la empresa?	72

RESUMEN

La presente investigación se lleva a cabo con el propósito de mejorar la calidad de análisis e interpretación de movimientos de los fondos, así como evaluar la capacidad que tiene la entidad de generar liquidez, lo que permitirá determinar de qué manera el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. año 2017.

La hipótesis que se consideró en este trabajo de investigación es que la herramienta de gestión, Estado de Flujo de Efectivo, tiene efecto en la toma de decisiones, en base a los análisis financieros, al eficiente control del manejo de recursos y a la correcta aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

Los indicadores considerados para la variable independiente del Estado de Flujo de Efectivo son las actividades de Operación, actividades de Inversión y actividades de Financiamiento; para la variable dependiente se consideró lo siguiente; decisiones Operativas, decisiones de inversión y decisiones de financiamiento.

La Metodología que se empleó para la elaboración del presente trabajo es de investigación aplicada, no experimental, descriptiva, explicativa y correlacional. La población está constituida por los trabajadores de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. del área administración, contabilidad, finanzas y logística, entre hombre y mujeres.

Para obtener los resultados de la muestra se utilizó los instrumentos de recolección de datos como la encuesta y se utilizó la escala de Likert la cual nos permite evaluar el grado de conformidad del encuestado a través de las tablas de frecuencia y procesamiento de datos a través de la teoría del software SPSS.

Palabras Claves: Estado de Flujo de Efectivo, Toma de Decisiones

ABSTRACT

The present investigation is carried out with the purpose of improving the quality of analysis and interpretation of fund movements, as well as evaluating the entity's ability to generate liquidity, which will allow determining how the Cash Flow Statement as a management tool influences the financial decision making of the company Agrícola Hoja Redonda SAC year 2017.

The hypothesis considered in this research paper is that the management tool, Cash Flow Statement, has an effect on decision making, based on financial analysis, efficient control of resource management and the correct application of the International Accounting Standard N°7 in the company Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

The dimensions or indicators considered for the independent variable of the Cash Flow Statement are the Operation activities, Investment activities and Financing activities; for the dependent variable the following was considered; Operational decisions, investment decisions and financing decisions.

The methodology used for the elaboration of this work is applied research, not experimental, descriptive, explanatory and correlational. The population is constituted by the workers of the company Agrícola Hoja Redonda S.A.C. comprised by employees in the area of administration, accounting, finance and logistics, between men and women.

To obtain the results of the sample, the data collection instruments were used, such as the survey, and the Likert scale was used, which allows us to evaluate the degree of compliance of the respondent through the frequency and processing tables. data through the SPSS software theory.

Keyword: Cash Flow Statement, Decision Making

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1.1 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

Por lo general en las organizaciones se analizan mensualmente los estados financieros que se generan gracias a la información contable, especialmente el balance general y el estado de resultados; sin embargo, es importante recordar que las utilidades que nos presenta el primero de estos reportes no son dinero con el cual se puede hacer frente a las obligaciones con proveedores y acreedores, así como tampoco herramientas que permita a la empresa alcanzar los objetivos estratégicos.

En la actualidad la toma de decisiones en las organizaciones implica el análisis del entorno y las condiciones internas de la empresa, con el propósito de realizar una planificación con el mayor grado de certeza hacia la mejor rentabilidad posible. Tomando en cuenta que la aplicación del Estado de Flujos de Efectivo, como herramienta de gestión para la toma de decisiones, no es muy utilizada dentro del sector agrario, probablemente por la falta de obligatoriedad de este Estado Financiero, lo cual provoca que muchas decisiones de la empresa no son tomadas de manera correcta, precisamente por falta de análisis del efectivo que es muy importante para una mejor toma de decisiones, como lo es el Estado de Flujos de Efectivo, apoyada con los Estados de Situación Financiera y el Estado de Resultados.

Si bien es cierto, la agricultura aporta un crecimiento económico y seguridad alimentaria en el Perú, se toman decisiones de manera diaria, lo cual en algunos casos son fáciles de decidir y en otras hay que analizar mucho antes de elegir la más conveniente, esto implica dejar de lado otras opciones y ver las consecuencias de lo elegido, para ello debemos tener

en cuenta al analizar, cuáles son nuestros objetivos y si la decisión que tomaremos apoyaría a cumplirlos, si tenemos el tiempo necesario y no exista alguna presión de por medio, si contamos o no con la información adecuada, si contamos con un correcto asesoramiento y si tenemos las herramientas de gestión necesarias de manera precisa y oportuna.

1.2 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Actualmente la mayoría de las empresas agrícolas no cuentan con herramientas de gestión adecuadas que ayuden a tomar decisiones correctas, en algunos casos siguen aplicando las normas tributarias pensando antes en la Administración tributaria que en la situación financiera de la empresa, o por el hecho de no estar obligadas o a aplicarlas ya que no sobrepasan el monto de ingresos que establece la norma, o la falta de conocimiento y preparación, pero ello a su vez trae algunos problemas con la presentación de los Estados Financieros, ya que en muchos de los casos no muestran la realidad de la empresa, lo cual trae consigo algunos inconvenientes con las entidades que requieren dichos Estados Financieros como las Entidades Financieras.

La empresa AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A., dedicada a la siembra, cosecha y exportación de mandarina, palta y uva, en las provincias de Chincha y Chepén, en las regiones de Ica y La Libertad; comercializa sus productos al exterior a través de Consorcio de Productores de Fruta S.A. a los destinos de Canadá, Estados Unidos y Europa. Además posee una planta de empaque con capacidad para 25 toneladas por hora, entre cítricos y paltas. La cual fue comprada por la empresa San Miguel Global una de las empresas frutihortícolas más importantes del mundo, exportador de limón de Argentina y del Hemisferio Sur, empresa productora, industrializadora y líder a nivel global.

Se vio afectada debido a los desastres naturales ocasionada por el fenómeno del niño causado en diversas zonas del territorio peruano, lo que causo una baja productividad y

daños materiales. De manera que su liquidez se vio afectada por los altos desembolsos que realiza, siendo uno de los más importantes los elevados intereses que paga por los constantes préstamos que requiere para cumplir con sus obligaciones e Inversiones.

De tal manera, se verifica una falta de planificación y de toma de decisiones adecuadas, la cual es causada por no contar con las herramientas necesarias y oportuna, de modo que se realizará un análisis de las causas que podrían influenciar en la toma de decisiones utilizando como herramienta de gestión la aplicación del Estado de Flujo de Efectivo y ver si existe influencia para una toma de decisiones adecuada.

Por lo tanto, se debe tomar en cuenta una correcta aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, la cual ayudaría mucho en los ajustes que se deben aplicar en las Operaciones que realiza la empresa, es recomendable aplicarlas a pesar que no se encuentren obligadas ya que uno de los criterios de las NIC's es que lo que se hace en la realidad se plasma en los Estados Financieros, de esta manera ayudaría mucho a la gerencia y a los dueños de la empresa a tomar las decisiones correctas.

Frente a los hechos se señala los siguientes planteamientos del problema.

1.2.1 Problema Principal

¿En qué medida el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., distrito de San Isidro, año 2017?

1.2.2 Problemas Específicos

- ¿En qué medida la falta de un análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.?

- ¿En qué medida un eficiente control del manejo de recursos con el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.?
- ¿En qué manera la correcta aplicación de las NIC's en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.?

1.3 OBJETIVOS GENERAL Y ESPECÍFICOS

1.3.1 Objetivo General

Determinar cómo el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C, distrito de San Isidro, año 2017

1.3.2 Objetivos Específicos

- Determinar en qué medida la falta de un análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.
- Determinar en qué medida un eficiente control del manejo de los recursos con el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.
- Determinar en qué manera la correcta aplicación de las NIC's en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DEL ESTUDIO

El presente trabajo de investigación busca determinar una correcta gestión financiera, que permita conocer la procedencia y destino del efectivo y equivalente de efectivo de sus operaciones, herramienta importante para las decisiones y planificaciones a realizar, mejorando las Inversiones y financiamiento necesarios de la mejor manera.

El uso de herramientas que identifiquen las necesidades de la empresa, así como las correctas decisiones, motivan el desarrollo de la investigación. El estado de flujo de efectivo es el instrumento básico de análisis financiero que permite controlar los ingresos y egresos en un periodo determinado, indicando la liquidez de la empresa y permitiendo la generación de presupuestos; de manera que podamos acceder a tomar una adecuada decisión.

1.5 ALCANCES Y LIMITACIONES

1.5.1 Alcance

La presente tesis analiza el estado de Flujo de Efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones financieras de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A., tomando en cuenta todos los factores que conlleven a una correcta aplicación de las decisiones y planificaciones financieras.

1.5.1.1. Delimitación espacial

El lugar donde se realizó la investigación fue en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., del distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima.

1.5.1.2. Delimitación temporal

Los periodos que comprenden la investigación corresponden a los años 2016 al 2017.

1.5.1.3. Delimitación conceptual

Este trabajo de investigación se enfocó en la aplicación de la NIC 07 Estados de Flujos de Efectivo y en la toma de decisiones empresariales.

1.5.1.4. Delimitación Social

La investigación se da a la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. con una población de 60 personas en las oficinas de San Isidro.

1.5.2 Limitaciones

La limitación presentada es el tiempo, puesto que se requiere de este para cumplir con el objetivo de la investigación, debido a que el tema es amplio y de mucha importancia. Por otro lado contaremos con el apoyo de la gerencia y jefe de contabilidad de la Empresa que nos proporcionara la información requerida.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO – CONCEPTUAL

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1 Antecedentes Nacionales

MERA PORTILLA, MARCO ANTONIO (2017) en su trabajo de investigación “*Estado de Flujo de Efectivo en términos reales de la empresa Michell y Cía. S.A. – Lima 2011 – 2015*”, tesis para optar el grado académico de Maestro en Finanzas en la Universidad Cesar Vallejo.

- Objetivo: Comparar las diferencias del estado de flujo de efectivo en términos reales de la empresa Michell y Cía. S.A. de Lima en los años 2011 – 2015
- Síntesis; En esta investigación se logró comparar los periodos 2011 al 2015 del estado de flujo efectivo en términos reales de la empresa Michell y Cía. SA. Puesto que la compañía presenta problemas de liquidez debido a la falta de manejo y control del efectivo, así como falta de interés en los informes contables especialmente del estado de Flujo de efectivo por parte de Gerencia y administrador
- Metodología, se utilizó el método descriptivo que consiste en el procedimiento de la calidad de la hipótesis.
- Conclusiones de la Investigación:

La investigación sirvió de referencia para verificar que las actividades de operación obtuvieron un saldo positivo y en el año 2013 obtuvo un saldo negativo. Las actividades de inversión adquirieron activos fijos para mejorar sus instalaciones, en el periodo 2011 comenzó con su estructuración, disminuido progresivamente durante los periodos siguientes. Las actividades de Financiamiento obtuvieron financiamiento de terceros por

la adquisición de los activos fijos tangibles e intangibles, generando la eficiencia de estos por estar renovándolos.

CRUZ ODAR, JULIO ENRIQUE (2013) en su tesis de investigación *“El uso del estado de Flujo de Efectivo como herramienta de gestión para Contribuir a una correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa Reencauchadora Llantas del Norte S.A.C. de la Ciudad de Trujillo – año 2012”* para optar el título de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo.

- Objetivo; Determinar de qué manera el uso del estado de Flujo de Efectivo contribuye a optimizar la correcta y oportuna toma de decisiones en la empresa Llantas del norte S.A.C
- Síntesis; La empresa aun manteniendo un margen superior al promedio entre empresas del mismo rubro, se encuentra por debajo de sus principales competidores debido a falta de planificación y liquidez para cubrir contingencias, incluido las malas proyecciones financieras por gerencia; para lograr un mejor control y utilización de los fondos, es necesario conocer todas las entradas y salidas de efectivo, para su posterior programación, esto es lo que se logra con la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.
- Metodología; emplea el método descriptivo y deductivo por ser un proceso analítico.
- Conclusiones de la Investigación:

En base a la información financiera y análisis de cada una de sus Operaciones se elaboró el estado de flujo de Efectivo para el año correspondientes al 2012 de le Empresa Llantas del Norte S.A.C., donde se apreció de forma clara y precisa el origen y destino de cada flujo de efectivo clasificado en actividades de operación, inversión y financiamiento, efectuando la conciliación respectiva con las partidas correspondientes expuestas en el Balance de Situación Patrimonial. Su diseño y elaboración en términos de ejecución fue

sencilla, y gracias al estudio previo de la naturaleza de cada operación, no demandando prolongado tiempo.

La falta de toma de decisiones en la Empresa Llantas del Norte S.A.C. acarreó un sin número de problemas para ella, generando retraso en su crecimiento y posicionamiento dentro del mercado local, su principal objetivo. La falta de liquidez para afrontar deudas a corto plazo, incluidas las de sus proveedores, era una de las contingencias más significativas, puesto que atentaba directamente con su capacidad de producción y por tanto con su capacidad de generar ingresos. Con la elaboración del estado de flujo de Efectivo, se pudo apreciar donde se dirigían los fondos generados por las ventas, y explicaba de cierto modo porque la empresa se encontraba en dicha situación. El destinar el efectivo a solventar Operaciones que no le daban a la empresa mayor beneficio fue una de las razones para que esta presentara ratios deficientes de liquidez. Con la información obtenida, ahora se podrán adoptar las medidas y estrategias adecuadas para asegurar una correcta utilización de los fondos.

IBAÑEZ LUJAN, HECTOR EDUARDO (2016) en su investigación “*El estado de Flujo de Efectivo y su Contribución en la Gestión Financiera en la empresa Vía Rápida S.A.C de la ciudad de Trujillo – año 2014*”, Tesis para la obtener el grado de Contador Público

- Objetivo; determinar en qué medida la buena utilización del estado de flujo de efectivo incide favorablemente en la gestión financiera de la empresa Vía Rápida S.A.C.
- Síntesis; la técnica utilizada para la elaboración del estado de Flujo de efectivo, permite que sus actividades desarrolladas se clasifiquen en: Operación, Inversión y Financiamiento, y provee información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo, lo que contribuye a realizar un mejor análisis. El estado de Flujo de Efectivo real de la empresa Vía Rápida S.A.C. con corte al segundo trimestre del 2014

comparado con el estado de Flujos de Efectivo proyectado realizada a petición de la gerencia, revela que la empresa está siendo bien administrada y que la información contenida en el estado financiero en mención, se ha utilizado adecuadamente en la toma de decisiones.

- Metodología; utiliza método descriptivo
- Conclusiones de la Investigación:

El estado de Flujo de efectivo constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman las decisiones dentro de la unidad económica. Con el estado de Flujo de Efectivo, su estudio y análisis, es posible pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en un momento determinado, con la finalidad de lograr un mejor uso de sus recursos financieros; así como medir la capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa. Después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa en un periodo determinado, la administración está en condiciones de tomar decisiones que crea correctas para asegurar el sostenimiento en el corto y largo plazo de sus Operaciones, Inversiones y Financiamientos.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

BUENDIA MARÍN, LUIS ALBERTO (2016) en su *investigación “Guía de elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de Compañías”* para la obtención de título en Contabilidad en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil – Ecuador

- Objetivo; Establecer una guía para elaborar el estado de flujo de efectivo en Ecuador para su presentación en los formularios de la Superintendencia de Compañías.

- Síntesis; La falta de elaboración del Estado de Flujo de Efectivo genera problemas al momento de identificar las partidas que movieron efectivo, además les impide contar con un análisis del ingreso y salida de efectivo de la compañía.
- Metodología; utiliza el método analítico
- Conclusiones de la investigación:

Después de la investigación se llega a la conclusión que el Estado de Flujo de Efectivo permite conocer la utilización de los fondos e ingresos de la empresa, de tal manera resulta práctico la obtención de información de los movimientos de la cuenta de efectivo y clasificarlas según requiera la compañía.

PANIAGUA GARCÍA, CORINA ESTHER (2009) presenta la tesis *“El Estado de Flujo de Efectivo como Herramienta Administrativa y Financiera en una empresa comercializadora de equipo Médico Quirúrgico”* - Guatemala

- Objetivo: Determinar de qué manera el estado de flujo de efectivo constituye una herramienta administrativa y financiera en una empresa comercializadora de equipo Médico Quirúrgico
- Síntesis: Empresa dedicada a la comercialización de productos de equipos médicos quirúrgicos, la cual tiene un progreso acelerado al extremo que su capital se ha ampliado, su organización ha crecido la cual quiere mantener en base a una correcta toma de decisiones y medición de sus resultados.
- Metodología; utiliza el método descriptivo
- Conclusiones de la investigación:

La elaboración del estado de flujo de efectivo contribuye a realizar un mejor análisis sobre liquidez, rentabilidad y riesgo; lo que revela que la empresa cuenta con una correcta administración y con la información brindada será utilizada para una adecuada toma de

decisiones, teniendo en cuenta que no cuenta con personal calificado para dicha elaboración.

VEGA PEÑAHERRERA, MARIA JOSE (2014) con el tema de investigación “*Diseño de un modelo Estratégico de Administración del Flujo de Efectivo en la Empresa Ecucarga Cía. Ltda. Para optimizar la Toma de decisiones Financieras*” – Ecuador

- Objetivo; Diseñar un modelo estratégico para la adecuada administración del Flujo de Efectivo de la empresa Ecucarga Cía. Ltda. Para optimizar la toma de decisiones financieras.
- Síntesis; De un flujo de efectivo desarrollado en términos empíricos, no socializado ni difundido, que trae como consecuencia que esta información no haya sido utilizada en la trayectoria de vida de la empresa. En este sentido el flujo de caja actual no garantiza la solvencia y disponibilidad financiera inmediata, para atender eficazmente las Operaciones de la empresa.
- Metodología; utiliza los métodos Histórico – lógico pues es una empresa de más de 15 años, Inductivo porque maneja estrategias definidas y deductiva falta desarrollar los estados de flujo de efectivo dentro de los estados financieros.
- Conclusiones de la Investigación:
El presente trabajo de investigación, garantiza el manejo del Flujo de Efectivo para la empresa Ecucarga, desde un punto de vista técnico y científico, que garantiza la excelente administración del dinero, direccionada a la obtención de resultados favorables para la compañía. Al mejorar sus políticas y estrategias, la empresa podrá optimizar los gastos, tanto operativos como administrativos, y de esta manera tener mejores resultados al finalizar el período

2.2 BASES TEÓRICO – CIENTÍFICOS

La información financiera que obligadamente deben presentar las empresas a sus accionistas en las Memorias Anuales, así como a la SUNAT, banqueros, Inversionistas, ejecutivos de la empresa y acreedores en general, son los estados financieros básicos siguientes:

- El Estado de situación financiera.
- El Estado de Resultados.
- El Estado de cambios en el patrimonio neto.
- El Estado de Flujos de Efectivo.
- Notas de los Estados Financieros.

De estos reportes el menos comprendido y usado correctamente es el Estado de Flujo de Efectivo, a pesar que representa una herramienta sumamente útil en el análisis y gestión empresarial. Es preciso anotar que existen diversos términos para identificar este documento y cada uno de ellos se adecúa a determinados propósitos, lo que tal vez dificulta su manejo eficaz. Así tenemos que recibe varios nombres en la variada literatura financiera:

- Estado de Fuentes y Usos de Fondos.
- Estado de Flujo de Fondos.
- Estado de Flujos de Efectivo (o Flujo de Caja).
- Estado de Cambios en el Capital de Trabajo (Fondo de Maniobra).

Entendemos por Estado de Flujo Efectivo, a uno de los de los estados financieros básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un período dado. Muestra el efectivo que ha sido generado y aprovechado en las actividades operativas,

de inversión y financiamiento de la empresa; así mismo, muestra los cambios en la situación financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), es decir, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

Decimos entonces que el Estado de Flujo Efectivo, ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

2.2.1 Antecedentes

La Opinión APB N° 19 del Consejo de Principios de Contabilidad de los Estados Unidos (Accounting Principles Board), de octubre de 1963, estableció la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera, también conocido como Estado de Origen y Aplicación de Fondos, el mismo que proporcionaba información sobre los activos más líquidos y los pasivos circulantes de una organización. Los problemas de comparabilidad y la variedad de modelos de presentación, llevaron a que se reformulara la presentación de este estado. Es así que, en el año 1988, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board) publica la Declaración FASB N° 95, regulando la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, en reemplazo del Estado de Cambios en la Situación Financiera.

Ese mismo año se lleva a cabo el XI Congreso de Contadores Públicos del Perú, en el cual, mediante la publicación de la Resolución N° 52, se encarga al Colegio de Contadores Públicos de Lima el estudio de la Declaración FASB N° 95 sobre el Estado de Flujos de Efectivo.

El 4 de setiembre de 1991 se publica el pronunciamiento CPC N° 4, Estado de Flujos de Efectivo, estableciendo que debe presentarse en forma optativa por el año 1991 y que, a partir del ejercicio 1992, deberá presentarse en forma obligatoria en nuestro país.

En la actualidad, la norma vigente que regula la presentación de este estado financiero es la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y en nuestro país se viene aplicando de manera obligatoria desde el año 1998, de acuerdo a lo establecido en la Ley General de Sociedades.

2.2.2 Base Normativa

Detalle de las normativas que dieron origen al Estado de Flujo de Efectivo.

- 1958 ARB 38
- Octubre 1963 APB 3 Estado de Origen y Aplicación de Fondos.
- Octubre 1971 AP13 19 Información sobre Cambios de la Situación Financiera.
- Julio 1977 NIC 7 Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Mayo 1983 Resolución CONASEV N° 39.83-EF/94.10. Estado de Flujos de Fondos.
- Noviembre 1987 FASB N° 95 Estado de Flujos de Efectivo.
- Noviembre de 1988 Resolución N°52, el XI Congreso de Contadores Públicos del Perú, Cuzco, encarga al Colegio de Contadores Públicos de Lima el estudio del estado de flujos de efectivo.
- Febrero 1989 FASB N° 102 Estado de Flujos de Efectivo.
- Diciembre de 1989 FASB N° 104 Estado de Flujo de Efectivo.
- Septiembre de 1991 CPC 4 Estado de Flujo de Efectivo.
- Enero 1992 Resolución CONASEV N° 182-92-EF/94. 10.
- Octubre 1992 la NIC 7 fue revisada y a partir de entonces esta NIC se denomina Estado de Flujos de Efectivo.

- Diciembre 1992 Oficio Circular N° 5268-92-SBS. Estado de Flujos de Efectivo para entidades del sector financiero.
- Febrero 1994 Resolución 004-94-EF/ 93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad, aprobó la forma y contenido de la Cuenta General de la República.
- Enero 1995 Resolución 005-94 EF/ 93.01 del Consejo Normativo de Contabilidad, que oficializó los acuerdos adoptados para la aplicación de las NICs aprobadas en los Congresos de Contadores Públicos del Perú.
- Enero 1995 Resolución de Contaduría 019-95-EF/ 93.01. Estado de Flujos de Efectivo para entidades del sector gubernamental.
- Se actualiza las NIC's según Resolución de Consejo Normativo de Contabilidad N° 002-2018-EF/30

2.2.3 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Es un Estado Financiero Básico formulado de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N° 7, cuyo objetivo primordial es proporcionar información sobre los ingresos y egresos de efectivo en una empresa, correspondientes a un período y que sus transacciones deben presentarse separadas en tres actividades: Operación, Inversión y Financiamiento; así como la de proveer un análisis sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo.

Las normas internacionales de contabilidad fueron creadas para que todas las empresas realicen sus estados financieros de una forma uniforme, y así los usuarios de dichos estados puedan comprender y analizar de mejor manera la información contable y financiera

2.2.4 Objetivos

Como Estado Financiero Básico tiene los siguientes objetivos:

- a. Evaluar a la empresa en su capacidad de generar efectivo y equivalentes de efectivo.

- b. Proporcionar información oportuna a la gerencia para la toma de decisiones que ayuden a las Operaciones de la empresa.
- c. Determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto y largo plazo con terceros y con los accionistas y sus necesidades de financiamiento externo
- d. Reportar flujos de efectivo pasados para generar pronósticos.
- e. Evaluar los efectos sobre las actividades de operación, inversión y financiamiento sobre la situación financiera de la empresa.
- f. Evaluar las razones sobre los desembolsos de efectivo.
- g. Explicar los cambios en efectivo y equivalente de efectivo durante el periodo.

Efectivo: Es la partida del Balance General que incluye el dinero en efectivo, tanto billetes como monedas, y los depósitos a la vista que las empresas mantienen en el sistema financiero.

Equivalentes de efectivo: Se incluye en este rubro las Inversiones calificadas como de corto plazo y que son consideradas altamente líquidas; es decir, que se pueden convertir en efectivo con facilidad y, por otro lado, que no se encuentran expuestas a riesgos de cambios significativos en su valor.

Flujos de efectivo: Son los cobros o entradas y los pagos o salidas que se realizan en las transacciones de una empresa, empleando para ello el efectivo y/o el equivalente de efectivo.

Para lograr ello, la norma exige que las empresas preparen estado de flujos de efectivo que suministre información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo, clasificados según procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación en período determinado. La cual permita tomar decisiones financieras, y evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo.

Las normas establecen, además, que en este estado se reporta el equivalente en moneda nacional para los flujos de efectivo en moneda extranjera, utilizando la tasa de cambio a la fecha de los cobros o pagos de efectivo. Así mismo, se solicita que la información sobre las actividades de inversión y financiamiento que no generen recaudos o pagos de efectivo, al comienzo y al final del mencionado estado, se presenten por separado en notas aclaratorias.

2.2.5 Importancia

La importancia del flujo de efectivo reside en que permite a la entidad económica y al responsable de la información financiera conocer cómo se genera y utiliza el dinero y sus equivalentes en la administración del negocio y que la empresa tenga claridad sobre su capacidad para generar efectivo, de cómo genera ese efectivo, para así mismo poderse proyectar y tomar decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez. Por regla general, se considera efectivo los valores contabilizados en el grupo 10 del plan de cuentas comercial, esto es caja, bancos, cuentas de ahorro y fondos, por los que los saldos de estas cuentas deben coincidir con el resultado arrojado por el estado de flujo de efectivo.

2.3 PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2.3.1 Información sobre el Estado de Flujos de Efectivo según NIC 7

La Norma requiere que el estado de flujos de efectivo revele o informe acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, por lo que establece ciertos requisitos para su presentación, como base para la evaluación de la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y otros medios equivalentes, así como la necesidad de liquidez que esta tiene mediante la presentación de un Estado de Flujo de Efectivo, clasificados según proceda de actividades de Operación, Inversión y Financiamiento. Para tomar decisiones financieras se debe evaluar

la capacidad que tiene la empresa de generar efectivo así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

2.3.2 Clasificación de las Actividades

Se deben clasificar los cobros y pagos de efectivo en tres actividades las cuales son:

- Actividades de Operación
- Actividades de Inversión
- Actividades de Financiamiento

a. Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Operación

Se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por tanto, proceden de las Operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. También deben incluirse aquellas transacciones y eventos que no se definen como actividades de inversión y financiamiento.

Entre ellos tenemos:

- a. Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- b. Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- c. Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- d. Pagos a empleados;
- e. Cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- f. Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias;
- g. Cobros y pagos derivados de contratos sobre prestamos

Se considera de gran importancia las actividades de operación, ya que, por ser la fuente fundamental de los recursos líquidos, es un indicador de la medida en que estas actividades generan fondos para: Mantener la capacidad de operación del ente, Reembolsar préstamos, Distribuir utilidades; Realizas nuevas Inversiones que permitan el crecimiento y la expansión del ente.

FIGURA N°1: Actividades de Operación

ACTIVIDADES OPERATIVAS	Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de una empresa
FLUJOS DE ENTRADA	• De la venta de bienes o servicios.
	• Del rendimiento sobre préstamos (ingreso por interés)
	• Del capital de accionistas (ingreso por dividendos).
	• De Devolución de impuestos
	• De los cobros por otros ingresos de actividades ordinarias
FLUJOS DE SALIDA	• Para pagar a proveedores de inventarios
	• Para pagar a empleados por sus servicios
	• Para pagar a los prestamistas (interés)
	• Para pagar al gobierno los impuestos
	• Para pagar a otros Proveedores por otros gastos de operación

b. Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Inversión

Son las de adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, así como otras Inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de Inversiones (tanto circulantes como no circulantes), así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

Entre ellos tenemos:

- a. Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos

relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma;

- b. Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- c. Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por las entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- d. Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo);
- e. Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las Operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- f. Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las Operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- g. Pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación; y
- h. Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por

motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

FIGURA N°2: Actividades de Inversión

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Son las de adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, así como otras Inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
FLUJOS DE ENTRADA	• De la venta de activos fijos
	• De la venta de deuda
	• De la venta de intangibles
	• De la venta de valores de capital de acciones de otras entidades
FLUJOS DE SALIDA	• Para adquirir activos fijos
	• Para comprar deuda
	• Para adquirir intangibles
	• Para comprar valores del capital de acciones de otras entidades

c. Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Financiamiento

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa. Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

Entre ellos tenemos:

- a. Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- b. Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;

- c. Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o corto plazo;
- d. Reembolsos de fondos tomados en préstamo;
- e. Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

FIGURA N°3: Actividades de Financiamiento

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa.
FLUJOS DE ENTRADA	• Por cobros de la emisión de Prestamos
	• Por cobros de la emisión de obligaciones, bonos y otros.
	• Por cobros procedentes de la emisión de acciones.
FLUJOS DE SALIDA	• Para pagar préstamos
	• Para pagar a los accionistas los dividendos
	• Para pagar deuda por arrendamiento financiero

Existen algunas Operaciones que por su naturaleza se clasifican como actividades de Inversión-Financiamiento, o sea transacciones que reúnen ambas características. A estas Operaciones debe proporcionárseles un tratamiento especial, y es que deben revelarse en una nota al pie del estado de Flujo de Efectivo, entre ellas se pueden mencionar las siguientes:

- i. Compra de Edificios, compensado con una Hipoteca
- ii. Cambio de Acciones, por Bonos
- iii. Cambio de Acciones Comunes, por Acciones Preferentes o viceversa
- iv. Pago de Pasivos, con Activos.

Estas actividades se resumen en la penúltima columna de la hoja de trabajo y se integran en la parte final de Estado de Flujo de Efectivo, sea por cualquiera de los dos métodos utilizados para la presentación.

2.3.3 Métodos de Presentación

De acuerdo con lo establecido en la NIC 7, el Estado de Flujos de Efectivo se puede presentar aplicando dos métodos: el directo y el indirecto. La diferencia entre los dos métodos está, básicamente, en la forma de presentar los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, mientras que los flujos relacionados con las actividades de inversión y financiamiento tienen la misma estructura de presentación bajo ambos métodos.

La NIC 7 recomienda la aplicación del método directo, debido a que éste brinda información que puede ser útil para realizar una estimación de los flujos de caja futuros, lo cual no se puede realizar mediante la aplicación del método indirecto.

a. Método Directo

Es un método analítico que revela a detalle los ingresos y egresos realizados en las actividades de Operación, Inversión y Financiamiento. Cuando se utiliza este método debe elaborarse un anexo de Conciliación entre la ganancia del ejercicio y el flujo neto proveniente de las actividades de operación. El Estado Financiero elaborado bajo este método, proporciona mayor revelación, pero es poco usual.

La NIC 7 aconseja utilizar este método, ya que suministra información útil en la estimación de los flujos futuros, la cual no está disponible al utilizar el método indirecto. Este método tiene como característica principal que detalla las partidas que han ocasionado aumento o disminución del efectivo y sus equivalentes en el periodo; es decir, el origen del efectivo de las Operaciones, como son los cobros o dinero que se recibe por parte de los clientes, y los desembolsos para pagar a proveedores por compra de bienes y servicios, sueldos, etc. Obteniendo así, la diferencia o flujo neto de actividades de operación entre las entradas y salidas de efectivo.

De manera que este método indica informaciones acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos, obtenidas de la siguiente manera:

- a. Utilizando los registros contables de la entidad, o
- b. Ajustando las ventas y el costo de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los gastos por intereses y otros gastos asimilables), así como otras partidas en el estado de resultado integral por:
 - i. Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
 - ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

b. Método Indirecto

La información financiera inicia con la Ganancia o Pérdida del ejercicio, luego se revela una conciliación entre la ganancia del Ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación, seguidamente, se muestra el flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión, que, sumando el Flujo de Efectivo neto por las Actividades de Financiamiento, de la suma algebraica de las tres actividades se obtiene el aumento del Flujo neto de Efectivo y equivalentes al final del periodo. Este método muestra los ingresos y egresos en las actividades de operación, así mismo es menos relativo, pero más usual que el Método Directo.

Según la NIC 7, en este método, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o pérdida, en términos netos, por los efectos de:

- a. Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas pro cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
- b. Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación no distribuidas de asociadas; y
- c. Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Podemos decir, que se tiene que ambos métodos deben mostrar las actividades de operación, inversión y financiamiento, difiriendo en la forma en que se realizan los ajustes sobre la información que proporciona el estado de resultados; es decir por ejemplo en el método directo, se expresan los valores brutos de entradas y salidas de efectivo, no se trasladan los ajustes al estado de flujo de efectivo, aquellas transacciones que no fueron realizadas con efectivo o sus equivalentes, no se muestran al final; mientras que en el método indirecto, los ajustes se realizan dentro del estado de flujo de efectivo, ya sea en el cuerpo principal o a través de notas adicionales.

FIGURA N°4: Método Directo e Indirecto

**CUADRO RESUMEN
MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO**

	MÉTODO INDIRECTO	MÉTODO DIRECTO
Actividades de operación	Utilidad neta Ajustado por: depreciación Provisión de cobranza dudosa Perdida por Diferencia de cambio Aumento en cuentas por cobrar comerciales Disminución de existencias Disminución de gastos diferidos Aumento de cuentas por pagar comerciales Impuesto a la Renta pagado	Cobros a Clientes Pagos a proveedores y trabajadores Intereses pagados impuesto a la Renta pagado
Actividades de Inversión	Adquisición de subsidiarias Compra de activo Fijo Dividendos Cobrados	Adquisición de subsidiarias Compra de activo Fijo Dividendos Cobrados
Actividades de Financiamiento	Ingresos por endeudamiento a corto plazo Pagos por obligaciones de arrendamiento financiero Dividendos Pagados	Ingresos por endeudamiento a corto plazo Pagos por obligaciones de arrendamiento financiero Dividendos Pagados

2.3.4 Propósitos del Estado De Flujo Del Efectivo

Al realizar el análisis del estado de flujo de efectivo, el analista financiero obtiene un cuadro detallado de las actividades de operación, inversión y financiamiento que implicaron movimientos de efectivo dentro de la empresa. Realizar esta evaluación, es vital para que el gerente financiero pueda conocer las FODA financieras a las que se está enfrentando la empresa; y así tener esta herramienta para ayudarlo a tomar mejores decisiones; para ello

también es necesario que el analista sea una persona capacitada para tomar dichas decisiones, ya que debe conocer bastante bien el negocio y el entorno en el que se desenvuelve.

2.3.5 Sustento Teórico de la Investigación Científica

Debemos tener en cuenta, que el analista debe tener el conocimiento y preparación necesaria para analizar adecuadamente los estados financieros de la compañía; y así brindar a los directivos las recomendaciones, políticas y estrategias, que se deben seguir al momento de tomar las decisiones (Estupiñan, 2006), este punto no solo se debería aplicar en el departamento financiero de la empresa, sino en todos los departamento pues conectados por medio de un factor importante: la liquidez.

Una empresa debe poseer un adecuado flujo de efectivo el cual es necesario para solventar sus egresos operativos, y lograr el crecimiento de la empresa, ya que por más que cuente con clientes suficientes dispuestos a comprar sus productos o contratar sus servicios, si no posee un flujo adecuado de efectivo, no podrá solventar sus obligaciones de carácter corriente.

Por lo tanto, es de suma importancia una correcta administración del efectivo con el que cuenta la empresa, y tener en claro todo lo que se necesita conocer para poder tomar decisiones administrativas.

2.4 TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

En la actualidad el énfasis en la toma de decisiones es una de las funciones primordiales de las finanzas debido a factores como: el costo que tiene el uso del capital proveniente de los aportes efectuados por los propietarios del ente económico, del sistema financiero o del mercado de capitales o de otros agentes que facilitan sus recursos superavitarios sean ellos en efectivo o en

especie y que requiere ser cuantificado apropiadamente para evitar altos costos de financiamiento pues no hay que olvidar que el recurso más escaso en cualquier negocio es el dinero.

Las decisiones financieras claves para lograr la maximización de la riqueza de los propietarios de la empresa y que son administradas por los gerentes financieros se clasifican en tres categorías:

A. Decisiones de Inversión:

Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera la cual cuestiona acerca del destino de los recursos disponibles para la adquisición de activos, dichas adquisiciones con el objetivo de mantener la óptima operación de la organización. Las decisiones de inversión más importantes son de tipo estratégico, y determinan el tamaño de la operación o de la organización (en relación con la cantidad de activos).

Vale la pena aclarar, que este tipo de decisiones se toma con la participación de diferentes áreas funcionales de la organización, de tal manera que se pueda concluir acerca de:

- Estrategia de ventas a crédito: Plazo que se concede a los clientes
- Plan de crecimiento y expansión de la organización
- Nivel de activos fijos y corrientes
- Estrategia de adquisición de activos

Esta es la más importante decisión de índole financiera en la empresa. En esta categoría de decisiones sobresale como la más importante la determinación del tamaño de la empresa, es decir, el volumen total de activo que se requiere para mantener una operación rentable.

Las decisiones de inversión tienen una característica que las diferencia de los otros tipos de decisiones financieras: en ellas participan todas las áreas funcionales de la empresa. Si observamos los rubros del activo en un balance general podremos encontrarnos con que existe una relación entre las principales cuentas y los diferentes departamentos de la organización. Por ejemplo, el inventario de materia prima, la adquisición de maquinaria, ampliación y/o modernización de la planta tiene relación directa con el área de producción; las cuentas por cobrar, el plazo de pago concedido a los clientes, y el producto terminado, creación de canales de distribución propios tienen relación con el área de mercadeo, etc.

B. Decisiones de Financiación:

Las decisiones de financiación son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca de las mejores combinaciones de fuentes para financiar Inversiones. Implícitamente estas decisiones se encuentran ligadas a las decisiones de inversión y operación, ya que afectan determinadamente la estructura financiera de la organización, es decir, la relación que utiliza entre pasivos y patrimonio, para respaldar los activos.

Algunas de las decisiones de financiación que tiene que tomar la administración financiera parten de los siguientes interrogantes:

- ¿Cuáles serán las fuentes de financiación?
- ¿Cuál será el horizonte de financiación? ¿Corto o largo plazo?
- ¿Los activos serán propios o alquilados?

Se refieren a aquellas que tienen que ver con el adecuado uso de fondos para la adquisición de los diferentes activos que se requieren en la operación del negocio. La

decisión de más trascendencia en lo que a financiación se refiere es la determinación de la estructura financiera de la empresa la cual se define como la proporción que se utiliza, entre pasivos (deuda) y patrimonio, para financiar los activos. Y es una decisión trascendental para la vida de la empresa por el efecto directo que tiene sobre las utilidades. Afecta las utilidades porque mientras mayor sea la proporción de deuda con respecto al patrimonio, mayor será también la cantidad de intereses que deben pagarse y por ende las utilidades serán menores lo que limitará un tanto la repartición de dividendos a los dueños. Ello depende de la mejor manera de adquirir los fondos para recurrir a las fuentes que mejores condiciones de pago ofrezca.

C. Decisiones de Dividendos:

Son aquellas a las que se enfrenta la administración financiera en el escenario en el que se cuestione acerca los dividendos que serán repartidos a los accionistas de la organización, de tal forma que el administrador financiero se verá en la necesidad de determinar:

- El monto de los dividendos que será repartido
- La estrategia de repartición de dividendos: Específicamente en los casos en que el efectivo no sea suficiente y se recurra a alternativas como el reparto de acciones, aspecto en el cual la decisión se relaciona a su vez con una alternativa de financiación.

Las decisiones de dividendos se refieren a la porción de las utilidades que se repartirán, lo cual depende de las utilidades, pues si tiene muchos compromisos de pasivos y a la vez requiere de fondos para financiar nuevos proyectos, la proporción a repartir deberá ser menor que si no los tuviera.

Podemos decir que las decisiones financieras pueden ser agrupadas en dos grandes categorías: decisiones de inversión y decisiones de financiamiento. El primer grupo tiene que ver con las decisiones sobre qué recursos financieros será necesario, mientras que la segunda categoría se relaciona de cómo proveer los recursos financieros requeridos.

De manera más específica las decisiones financieras en las empresas deben ser tomadas sobre: Inversiones en planta y equipo; Inversiones en el mercado de dinero o en el mercado de capitales; inversión en capital de trabajo; búsqueda de financiamiento por capital propio o por capital ajeno (deuda); búsqueda de financiamiento en el mercado de dinero o en el mercado de capitales. Cada una de ellas involucran aspectos aún más específicos, como, por ejemplo: decisiones sobre el nivel de efectivo en caja o sobre el nivel de inventarios. Es necesario estudiar las diferentes interrelaciones existentes entre estos dos grandes tipos de decisiones financieras.

La forma en que los individuos toman decisiones en las organizaciones y la calidad de opciones que eligen están influidas principalmente por sus percepciones, por sus creencias y por sus valores.

2.4.1 Objetivos de la Gestión Financiera.

En la empresa es necesario tomar decisiones financieras dentro de las diferentes actividades, a corto, mediano y largo plazo, desarrolladas en la búsqueda de sus objetivos.

Estas decisiones representan combinaciones de proyectos, fuentes y suministros de fondos. El tomar decisiones financieras no se limita a acoplar la demanda de recursos con la oferta de estos, sino que trata más bien de emparejar el suministro con la demanda, de modo tal que se logre maximizar el logro de los objetivos de la organización.

Al tomar decisiones financieras supone implícitamente que existe un conjunto bien definido de objetivos, tales como:

- Buscar los beneficios máximos durante un periodo especificado.
- Mantener un saldo de caja adecuado;
- Mantener un nivel bajo de cambio de empleados.
- Llegar a ser la firma principal del ramo para dentro de cinco años.

Los objetivos son también útiles para determinar el carácter y al grado de análisis financiero. Para con el objetivo, la empresa deberá elegir la combinación más adecuada de Inversiones, estructura de financiación y política de dividendos.

Entre otros objetivos que pueden considerarse son la obtención de un nivel satisfactorio de beneficios, el de maximización del volumen de ventas, la maximización de la utilidad para los dirigentes asegurando previamente un nivel mínimo de beneficios, la supervivencia de la empresa. Estos objetivos no son en absoluto incompatibles con el de maximización del valor del mercado de la empresa, e incluso podemos decir que la consecución de este último lleva a la consecución de los anteriores. De manera podemos lograr el objetivo global de la empresa, de establecer políticas y líneas de actuación de los diferentes departamentos lo que puede llevar a la aparición de conflictos sobre cuál de ellos tiene un peso más importante.

2.4.2 La Toma de Decisiones Organizacionales.

Los procesos de decisión en las organizaciones son muy importantes porque generalmente afectan todos los procesos humanos dentro de las mismas. La comunicación, la motivación, el liderazgo, el manejo de conflictos, y otros más.

La Toma de decisiones organizacionales es con frecuencia más racional porque el impacto de los errores de decisión, pueden ser grave desde el punto de vista económico o laboral. En las decisiones que se toman dentro de las organizaciones la evaluación de cada una de las

alternativas debe ser rigurosa y se debe analizar el costo/beneficio de cada una de ellas, para optar por aquella que ofrezca la mejor razón.

La mayoría de las organizaciones formulan sus metas, estrategias, políticas, procedimientos y normas que orientan la Toma de decisiones y le dan forma a su plan de acción, proporcionando una dirección empresarial, al mismo tiempo que aseguran la coordinación formal de los recursos.

2.4.3 Tipos de Decisiones

En cualquier organización podemos identificar dos tipos o clases de decisiones: las decisiones programadas y las no programadas (de hecho, hay continuidad entre ellas).

- **Decisiones programadas**, son procedimientos repetitivos y rutinarios. Se explican mediante un conjunto de reglas o procedimientos de decisión. Se reflejan en libros sobre reglas, tablas de decisión y reglamentaciones. Implican decisiones bajo certeza debido a que todos los resultados o consecuencias son conocidos de antemano.
- **Decisiones no programadas**, se refieren a los problemas no estructurados o de gran importancia. A diferencia de las anteriores no tienen reglas o procedimientos preestablecidos.

Las decisiones programadas son factibles de ser delegadas a los niveles medios de la organización o se pueden automatizar, algo que no puede hacerse con las decisiones no programadas.

Una estrategia para incrementar el número de decisiones que se pueden programar es especificar todas las reglas en condiciones normales y permitir las reglas de decisión programables para manejar estos casos de normalidad.

Cuando las condiciones o acciones no se adecuan a las reglas de decisión, la decisión se considera no programada y se pasa a un nivel superior.

Los riesgos de la aplicación de los métodos de decisión para la toma de decisiones no programadas son los resultados rígidos y la posible aplicación de reglas inapropiadas.

2.4.4. Factores no financieros en Decisiones Financieras

Existen factores no financieros que influyen en las decisiones financieras. Muy a menudo fracasan negocios que parecían perfectos en el papel y lo hacen más por circunstancias distintas, que por causas financieras. Se presenta una lista de factores con el fin de alertar a los directivos de una empresa sobre la necesidad de profundizar en factores no financieros que pueden dar al traste con sus proyectos:

Factores internos:

- Puede ocurrir que a un proyecto de inversión no se le designe un “dueño o responsable” al más alto nivel y que su desarrollo, huérfano de protección gerencial, no se lleve a cabo como es debido.
- La carencia de gente adecuada es otra causa de fracasos. En las cifras los proyectos solo consideran el costo de la mano de obra y a veces se olvida que ella requiere capacitación, adiestramiento y motivación. La gente hace una empresa a todos los niveles, y el recurso humano honesto, trabajador, bien preparado y con sentido de pertenencia es el más escaso de los factores productivos
- La tecnología puede ser insuficiente y/o poco adecuada y en las proyecciones casi nunca se deja campo para esta eventualidad. Una planta, aunque se reciba en “perfectas condiciones de funcionalidad” tomará algún tiempo antes de entrar en plena producción.

- La infraestructura administrativa de la empresa dentro de la cual se debe desarrollar el proyecto puede ser inapropiada para darle el soporte requerido, pero este soporte se tiende a minimizar creyendo que, con la misma contabilidad, el mismo departamento de compras, los mismos sistemas y los mismos almacenes se puede manejar un nuevo proyecto. No se debe olvidar el costo de la complejidad. Manejar nuevos productos tiene costos escondidos muy grandes que nunca se tienen en cuenta.
- Las relaciones laborales se presuponen exitosas, sin embargo; en proyectos intensivos en el uso de mano de obra la incorporación de nuevo personal puede ser traumática e incluso perjudicar el ambiente laboral cotidiano.
- La concentración del poder en la toma de decisiones perjudica la cabal ejecución de los proyectos actuales o futuros ya que se incrementa la tramitomanía y se retrasan los procedimientos administrativos tendientes al logro de los objetivos planteados en el proyecto.

Factores externos:

- La respuesta de la competencia puede dar al traste con las proyecciones. Alguien ya establecido produciendo bienes o servicios similares puede reaccionar agresivamente, bajando sus precios o lanzando promociones, debilitando así la posición de la empresa que se inicia o se amplía.
- Los proveedores pueden igualmente causar problemas. Si son muy poderosos, pueden fijar políticas de ventas distintas a las planteadas. Las materias primas requeridas pueden no conseguirse en la cantidad o al precio o con la oportunidad que se necesitan causando tropiezos en relación con lo presupuestado
- Los clientes finalmente no están asegurados. Su respuesta al nuevo producto puede no ser la que se previó y esto produzca cambios en lo que inicialmente se había presupuestado.

- El gobierno es una realidad como factor determinante de los resultados. Un negocio se emprende bajo unas normas y condiciones de la economía que bien pueden cambiar en el camino. Una apertura súbita, una reforma laboral, tributaria o financiera, una restricción de crédito o una legislación ambiental son hechos que pueden aparecer en el camino, no previstos, que pudieran cambiar abruptamente los resultados esperados.

2.5 DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BASICOS

- **Actividades de financiación** (Gutierrez, 2013); Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.
- **Actividades de inversión** (Gutierrez, 2013); Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras Inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- **Actividades de operación** (Gutierrez, 2013); Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Análisis** (Flores, 2015); Cuando no se tiene un método matemático para analizar un problema, debe analizarse con otros métodos, si no se dispone de estos métodos, entonces deberá confiarse en la intuición.
- **Capital social** (Diaz, 2006); Es la parte del capital de una sociedad que ha sido aportado por los accionistas. Esta participación en el capital de la compañía les otorga derechos sobre la misma en el reparto de beneficios, en las ampliaciones de capital.
- **Cobros por venta de bienes y servicios** (Diaz, 2006); Son los ingresos por la venta de bienes que, en términos generales, son objetos útiles, provechosos o agradables que

proporcionan a quienes los consumen un cierto valor de uso o utilidad. Los bienes económicos, más específicamente, son objetos que se producen para su intercambio en el mercado, es decir, son mercancías.

- **Cobros por regalías, cuotas, comisiones y otros** (Diaz, 2006); Son los ingresos que la empresa obtiene por incentivos que recibe de parte de sus proveedores.
- **Conocimientos** (Chavez, 2014); Para tomar la decisión, se debe tener conocimiento de la circunstancia del entorno del problema, así puede utilizarse para seleccionar un curso de acción. Si se carece de conocimiento, es importante y necesario buscar asesoría de quienes están informados.
- **Dividendos** (Chavez, 2014); dividendo a parte de los beneficios de una sociedad atribuida a cada accionista, dependiendo del número de acciones que se posea.
- **Efectivo**, Comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.
- **Equivalentes al efectivo**; Son Inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Experiencia** (Chavez, 2014); Cuando un gerente ha tomado decisiones de forma particular, con resultados buenos o malos, esta experiencia le proporciona información para un futuro o próximo problema similar.
- **Flujos de efectivo**; Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- **Información** (Chavez, 2014); Se obtiene para los aspectos a favor o en contra del problema, a fin de definir las limitaciones. Pero, si la información no puede obtenerse, la decisión se debe basar en la información disponible, que sería información de nivel general.

- **Liquidez** (Flores, 2015); “Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero más líquido se dice que es. Cuando se refiere a un activo expresa su difícil conversión en efectivo; cuando el término se aplica a una economía en su conjunto se refiere a una situación en que la oferta monetaria queda rezagada con respecto a la demanda.
- **Toma de decisiones** (Chavez, 2014); Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas para resolver diferentes situaciones de la vida, estas se pueden presentar en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial, etc., es decir, en todo momento se toman decisiones, la diferencia entre cada una de estas es el proceso o la forma en la cual se llega a ellas.

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 HIPÓTESIS Y/O SUPUESTOS BÁSICOS DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.1 Hipótesis General

- El Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente para la toma de decisiones en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C distrito de San Isidro, año 2017.

3.1.2 Hipótesis Específicas

- El análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C
- El eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.
- La correcta aplicación de las Nicas influye favorablemente en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

3.2 IDENTIFICACIÓN DE VARIABLES O UNIDADES DE ANÁLISIS

3.2.1 Variable Independiente (X): Estado de Flujo de Efectivo

VARIABLE INDEPENDIENTE (X): ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Definición conceptual	Según Samuel Alfonso Sánchez, El estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado.	
Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
	X ₁ . Actividades de Operación	1.1. Cobro de bienes y servicios
		1.2. Pago a Proveedores y Remuneraciones.
		1.3. Pagos de tributos
	X ₂ . Actividades de Inversión.	2.1. Cobros por Venta de Activos Fijos
		2.2. Pago de Rentas.
		2.3. Pagos por Compras de Activos Fijos
	X ₃ . Actividades de Financiamiento	3.1. Cobros por préstamos, bonos, pagares.
		3.2. Pagos realizados por arrendamiento financiero
		3.3. Capacidad de endeudamiento
Escala Valorativa	Nominal, con criterio de Likert	

3.2.2 Variable Dependiente (Y): Rentabilidad y Liquidez

VARIABLE DEPENDIENTE (Y): DECISIONES FINANCIERAS		
Definición conceptual	Según Monografía.com; Las decisiones de financiamiento son parte de la administración principal de la empresa, la cual busca planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar su valor, por lo tanto, el estudio del financiamiento permite encontrar respuestas específicas que lograrán que los accionistas de la empresa ganen más.	
Definición Operacional	Indicadores	Índices
	Y ₁ . Decisiones Operativas.	1.1. Disminución de costos y gastos
		1.2. Minimizar los riesgos de cobro
	Y ₂ . Decisiones de Inversión	2.1. Capital disponible.
		2.2. Activos de innovación.
		2.3. Mejoramiento en insumos
	Y ₃ . Decisiones de Dividendos	3.1. Utilización de utilidades
		3.2. Rendimiento de dividendos
		3.3. Fondos existentes
Escala Valorativa	Nominal, con escala de Likert	

ANEXO N°1 - MATRIZ DE CONSISTENCIA “EL ESTADO DE FLUJO DE EFCTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTION EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA AGRICOLA HOJA REDONDA S.A.C, DISTRITO DE SAN ISIDRO, LIMA AÑO 2017”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS		MÉTODOLÓGIA
<p>Problema principal ¿En qué medida el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., distrito de San Isidro, año 2017?</p> <p>Problemas secundarios a.¿En qué medida la falta de un análisis financiero en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.? b. ¿En qué medida un eficiente control del manejo de recursos del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.? c.¿En qué manera la correcta aplicación de las Nicas en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.?</p>	<p>Objetivo general Determinar cómo el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C, distrito de San Isidro, año 2017</p> <p>Objetivos específicos a. Determinar en qué medida la falta de un análisis financiero en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. b. Determinar en qué medida un eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. c. Determinar en qué manera la correcta aplicación de las Nicas en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.</p>	<p>Hipótesis principal El Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente para la toma de decisiones en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C distrito de San Isidro, año 2017.</p> <p>Hipótesis secundarias a) El análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. b) El eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. c) La correcta aplicación de las Nicas el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.</p>	<p>Variable independiente X: Estado de Flujo de Efectivo Indicadores: X₁: Actividades de Operación X₂: Actividades de Inversión X₃: Actividades de Financiamiento. Variable dependiente Y: Decisiones Financieras Indicadores: Y₁: Decisiones de Inversión Y₂: Decisiones de Financiamiento Y₃: Decisiones de Dividendos</p>	<p>1. Tipo de Investigación Aplicada</p> <p>2. Nivel de investigación o Descriptivo o Explicativo o No Experimental</p> <p>3. Diseño Transaccional Correlacional</p> <p>4. Población N = 60</p> <p>5. Muestra La muestra de trabajadores hombres y mujeres es: n = 41</p> <p>6. Técnicas de recolección de datos o Entrevista. o Encuestas o Análisis documental. o Revisión documental</p> <p>7. Instrumentos de recolección de datos o Ficha de encuesta. o Guía de entrevista. o Escala de actitudes.</p>

CAPÍTULO IV

MÉTODO

4.1 TIPO Y MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

4.1.1 Tipo de investigación

De acuerdo con la naturaleza de estudio que se ha planteado, reúne las condiciones Metodológicas suficientes para ser considerada una “investigación aplicada”.

4.1.2 Métodos de Investigación

Los métodos de investigación son procedimientos que se deben seguir de una manera lógica para llegar al conocimiento. Para llegar a ello los métodos pueden ser de observación, inductivos, deductivos, de análisis o de síntesis. A continuación, se describen los métodos utilizados para la investigación SON Descriptivo y Explicativo.

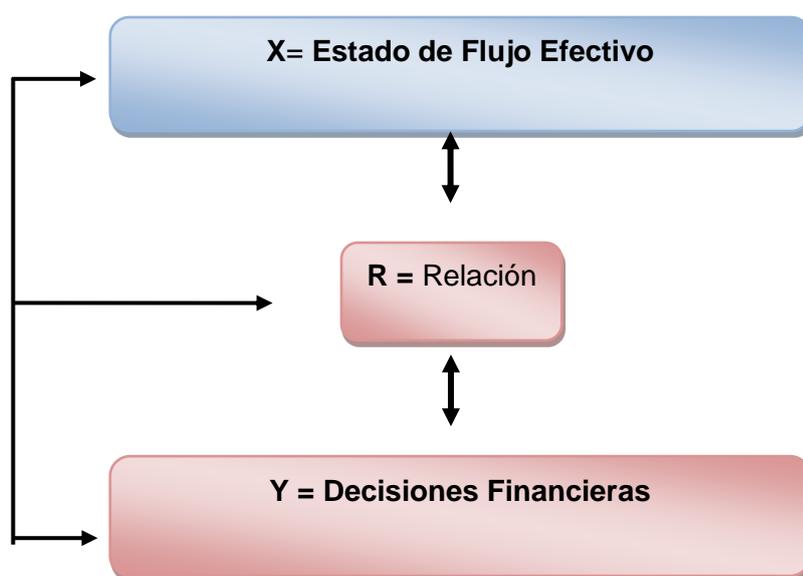
Método Descriptivo; es la que se utiliza, tal como el nombre lo dice, para describir la realidad de situaciones, eventos, personas, grupos o comunidades que se estén abordando y que se pretenda analizar. En este tipo de investigación la cuestión no va mucho más allá del nivel descriptivo; ya que consiste en plantear lo más relevante de un hecho o situación concreta.

Método Explicativo, busca establecer las causas en distintos tipos de estudio, estableciendo conclusiones y explicaciones para enriquecer o esclarecer las teorías, confirmando o no la tesis inicial.

4.2 DISEÑO ESPECÍFICO DE INVESTIGACIÓN

Es una investigación no experimental, cuyo diseño Metodológico es transaccional correlacional.

FIGURA N°5: Relación de las variables de investigación



Fuente: Elaboración propia

Os r Hoy

Dónde:

O = Observación.

X = Financiamiento de las Instituciones Financieras

y = Liquidez de las Empresas Agroexportadoras

r = Relación de variables.

4.2.1 Estrategias de contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas se usará la distribución Chi Cuadrada, pues los datos para el análisis deben estar en forma de frecuencias. La estadística Chi cuadrada es la más adecuada porque las pruebas son las evidencias muestrales, y si las mismas aportan resultados significativamente diferentes de los planteados en las hipótesis nulas, ésta es rechazada, y en caso contrario es aceptable, teniendo en cuenta el siguiente procedimiento:

- a. Formulación de la hipótesis nula (Ho).
- b. Formulación de la hipótesis alterna. (Ha)
- c. Fijar el nivel de significación (α), es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula, siendo verdadera, su variación es $5\% \leq \alpha \leq 10\%$
- d. Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X_c^2 = \sum \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde :

o_i = Valor observado en las encuestas

e_i = Valor esperado calculado en base a los valores observados

X_c² = valor del estadístico con datos de la muestra que se trabajan

X_{r(un)}² = Valor del estadístico obtenido en la tabla estadística de Chi Cuadrado.

K = Filas, r = columnas, gol = grados de libertad.

Para la toma de decisiones, se debe comparar los valores de la prueba con los valores de la tabla o el resultado del software estadístico.

4.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

4.3.1 Población

La población que conforma el presente estudio de investigación asciende a 60 trabajadores de la empresa Agrícola Hoja Redonda, comprende contadores, abogados, economistas, jefes de finanzas, entre hombres y mujeres, tal como se indica en la figura 06:

FIGURA N°6: Distribución de la Población

Áreas	Población (N)
Logística	11
Financiera	26
Contable	10
Administrativa	13
Total	60

Fuente: RRHH Empresa Agrícola Hoja Redonda
Elaboración: propia

4.3.2 Muestra

Para diseñar el tamaño de la muestra se utilizó la siguiente fórmula del muestreo aleatorio simple que se usa en variables cualitativas, para técnicas de encuestas la que se detalla a continuación.

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{\epsilon^2 * (n - 1) + Z^2 * p * q}$$

Dónde:

Z : Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 90% de confianza, equivale a un valor de 1.64.

P : Proporción de hombres que laboran en la empresa Agrícola Hoja Redonda, para el caso del problema es p=0.6

Q : Proporción de mujeres que laboran en la empresa Agrícola Hoja Redonda, para el caso del problema es $q=0.4$

ϵ : Margen de error 7%

N : Población conformada por 60

n : Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de significancia de 90% y 7% como margen de error, reemplazando valores tenemos:

$$n = \frac{1.64^2 * 0.6 * 0.4 * 60}{(0.07^2 * 59) + (1.64^2 * 0.6 * 0.4)}$$

Donde $n = 41$

Por lo tanto, el tamaño de muestra para realizar las encuestas en la empresa Agrícola Hoja Redonda. Con dicho valor se determina el factor de distribución maestra (dm) $= \frac{n}{N} = \frac{41}{60}$, siendo el dm = 0.68

Para efectos del trabajo de campo se ha tomado este cuadro Ni 2 proporcionalmente a la muestra.

FIGURA N°7: Distribución de Muestra

Áreas	Muestra
Logística	8
Financiera	17
Contable	7
Administrativa	9
Total	41

Fuente: RRHH Empresa Agrícola Hoja Redonda
Elaboración: propia

4.4 INSTRUMENTOS DE RECOGIDA DE DATOS

Entre los instrumentos más utilizados se encuentran el cuestionario y las escalas de actitudes, los cuales están compuestos por un conjunto de preguntas respecto a las variables que están sujetas a medición, y que son elaborados teniendo en cuenta los objetivos de la investigación.

4.4.1 Ficha de Encuesta

Son técnicas en las cuales se plantea un listado de preguntas cerradas para obtener datos precisos. El hecho de tener preguntas cerradas permite calcular los resultados y obtener porcentajes que permitan un análisis rápido de los mismos.

4.4.2 Guía de Entrevista

Se trata de una conversación bien planificada, en la que el investigador plantea una serie de preguntas o temas de debate a una o varias personas, con el fin de obtener información específica.

4.4.3 Escala de Actitudes

Miden la intensidad de actitudes de forma objetiva y para su construcción se implican procedimientos a través de la selección de juicios o sentencias de acuerdo con ciertas reglas a las que se les adjudica valores cuantitativos que mide el grado de aceptación o rechazo.

4.5 TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Son el conjunto de pasos a través del cual se va a poner en práctica el método de investigación. Para la presente investigación se utilizarán los siguientes:

4.5.1 Encuesta

Por medio de esta técnica se pretende obtener datos acerca de la investigación que se está llevando a cabo, por medio de un cuestionario diseñado con

anticipación, el cual lo van a responder las personas que forman parte de la muestra tomada para el análisis. Los datos de la encuesta se obtendrán de los empleados de las diferentes áreas que tiene la compañía: Logística, finanzas, contabilidad y administración.

4.5.2 Entrevista

Este método requiere consultar con personas entendidas en la materia de la administración de la tesorería y del flujo de efectivo de una empresa de servicios, para con base en su experiencia y conocimientos, resolver dudas e inquietudes acerca de la investigación. Basarnos en la opinión y experiencia de personas entendidas en las finanzas, nos pueden ayudar a tener una mejor percepción de las decisiones que se deben tomar, o la forma en que se debe realizar el análisis de los estados financieros, para recomendar las mejores soluciones a los Directivos.

4.5.3 Análisis Documental

Esta técnica consiste en observar el caso, obtener la mayor información posible y analizarla posteriormente. Para la presente investigación se utilizará esta técnica en la parte operativa de la compañía al momento de la aplicación de las normas y parámetros contables, y en cuanto a la parte funcional del flujo de efectivo, se puede observar muy de cerca los procedimientos, políticas y lógicas contables que los asistentes emplean en la empresa al momento de registrar los asientos contables, los cuales intervienen en la investigación del manejo financiero del flujo de efectivo.

4.5.4 Revisión Documental

Se realiza a través de las observaciones y trabajos hechos por otros investigadores, basadas en libros, revistas y demás fuentes posibles, que sirven de base para llegar a cumplir los objetivos planteados.

4.6 PROCEDIMIENTO DE EJECUCION DEL ESTUDIO

En este marco, todo lo que se expresa en este trabajo es verdad, por lo demás se aplica la objetividad e imparcialidad en el tratamiento de las opiniones y resultados. También se ha establecido una cadena de interrelaciones con personal de la entidad; todo con el propósito de obtener un producto que cumpla con los objetivos. En otro contexto, el contenido de la investigación ha sido planeado desde el punto de vista de la gente que se piensa utilizará los resultados.

- **Ética de la recolección de datos:** Debe ser innecesario precisar que en ciencia uno de los comportamientos incorrectos más dañinos es la falsificación de datos o resultados.
- **Archivo de datos sobre personas:** Para proteger a las personas respecto a su presencia en distintos ficheros, de los cuales pueden no tener idea, en el Perú en el año 2013 Aprueban el Reglamento de la Ley N.º 29733, Ley de Protección de Datos Personales.
- **Ética de la publicación:** Respecto a la publicación y difusión de los resultados de la investigación. Los investigadores tienen el deber de tener a la disposición del público los resultados de su investigación y son responsables de la integridad y exactitud de sus informes.
- **Ética de la aplicación.** Uso de las teorías en cuestión de investigación, se basa en que la búsqueda de la verdad es un fin de analizar la investigación.

CAPÍTULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

5.1 Datos Cuantitativos

A continuación, se presenta los resultados del procesamiento estadístico del trabajo de campo realizado y comprende básicamente las tablas estadísticas que corresponde a la estadística descriptiva y del contraste de la hipótesis formulada mediante la prueba no paramétrica de Chi Cuadrado, cabe indicar que el procesamiento se ha realizado en el software estadístico SPSS versión 23.

El cuestionario fue elaborado considerando las variables y sus indicadores correspondientes, que a su vez está relacionada con una dimensión y a su vez con la variable de interés.

FIGURA N°8: Escala de Likert

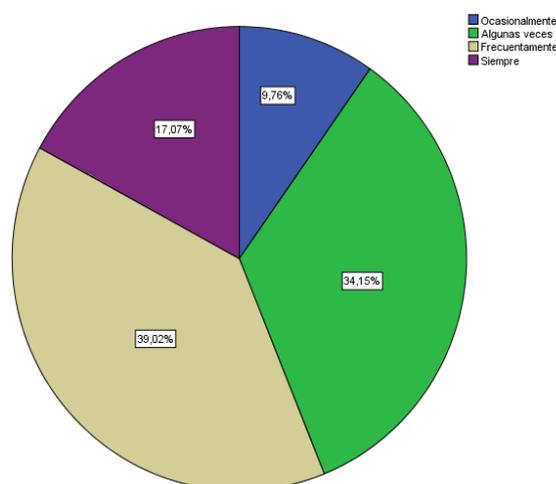
1.	Nunca
2.	Ocasionalmente
3.	Algunas veces
4.	Frecuentemente
5.	Siempre

1. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S? A.C obtiene financiamiento mediante las Instituciones Financieras?

TABLA Ni 1: Análisis PI

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	4	9,8	9,8	9,8
Algunas veces	14	34,1	34,1	43,9
Válidos Frecuentemente	16	39,0	39,0	82,9
Siempre	7	17,1	17,1	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 9: Gráfico PI



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

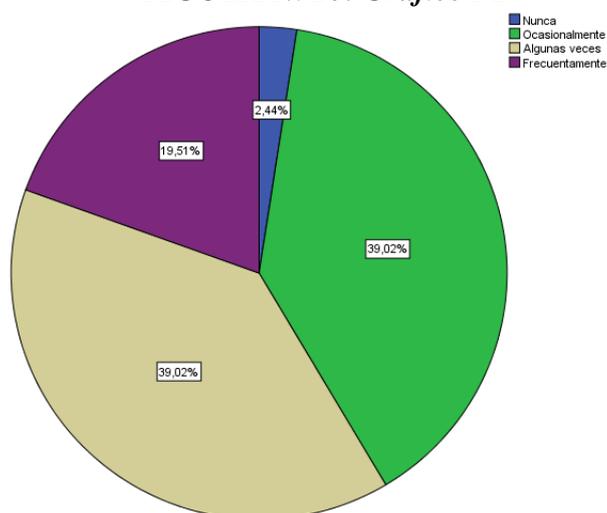
A la pregunta formulada si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C realiza financiamiento mediante las Instituciones Financieras, apreciando la tabla se tiene, que el 9.8% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 34.1% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 39.0% señaló la alternativa frecuentemente, finalmente el 17.1% señaló la alternativa siempre.

2. ¿Ud. Cree que los ingresos de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A. ¿C, provienen exclusivamente de las exportaciones?

TABLA Ni 2: Análisis P2

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	1	2,4	2,4	2,4
Ocasionalmente	16	39,0	39,0	41,5
Válidos Algunas veces	16	39,0	39,0	80,5
Frecuentemente	8	19,5	19,5	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 10: Gráfico P2



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

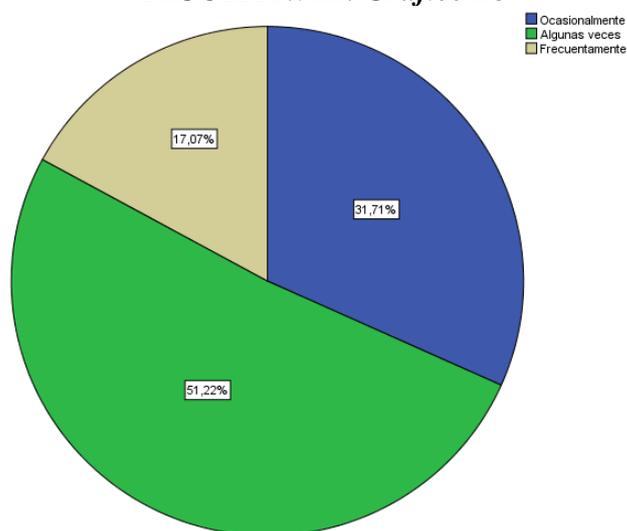
A la pregunta formulada si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C considera que los ingresos provienen exclusivamente de las exportaciones, apreciando la tabla se tiene, el 2.9% de los encuestados indicó la opción nunca, que el 39.0% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 39.0% de los encuestados indicó la opción algunas veces, finalmente el 19.5% señaló la alternativa frecuentemente.

3. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S? A. ¿C, verifica el flujo de caja antes de realizar el pago a proveedores?

TABLA Ni 3: Análisis P3

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Ocasionalmente	13	31,7	31,7
	Algunas veces	21	51,2	82,9
	Frecuentemente	7	17,1	100,0
	Total	41	100,0	100,0

FIGURA Ni 11: Gráfico P3



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

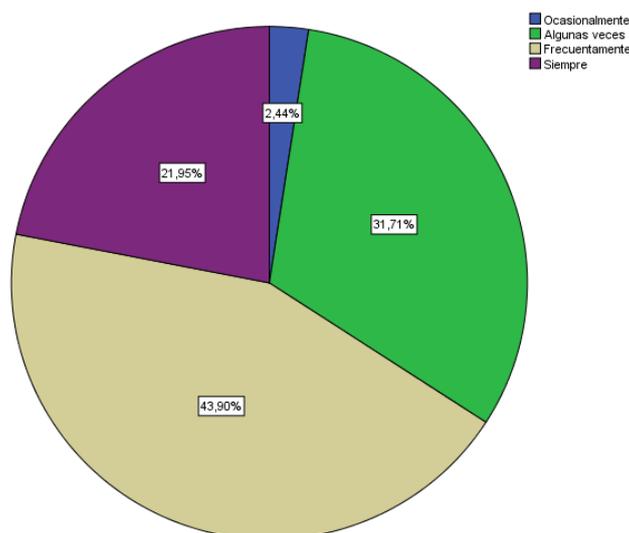
A la pregunta formulada si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C verifica el flujo de caja antes de realizar el pago a proveedores, apreciando la tabla se tiene, que el 31.7% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 51.2% de los encuestados indicó la opción algunas veces, finalmente el 17.1% señaló la alternativa frecuentemente.

4. ¿Cree Ud. que la empresa agrícola Hoja Redonda S? A. ¿C, se beneficia al estar exonerado de IGV?

TABLA Ni 4: Análisis P4

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	1	2,4	2,4	2,4
Algunas veces	13	31,7	31,7	34,1
Válidos Frecuentemente	18	43,9	43,9	78,0
Siempre	9	22,0	22,0	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 12: Gráfico P4



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

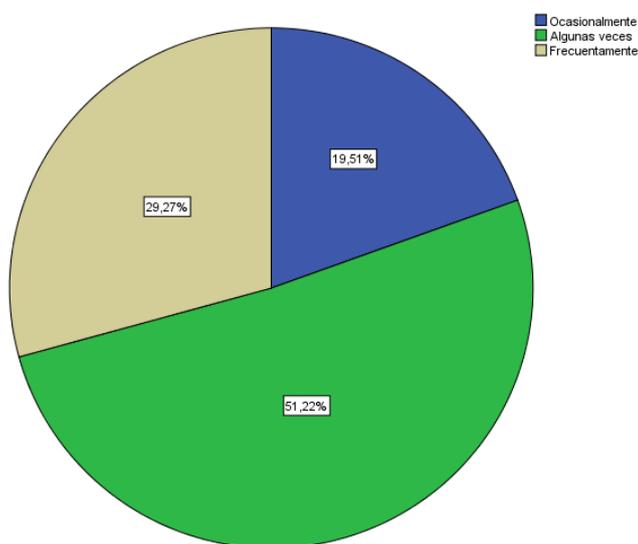
A la pregunta formulada si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C se beneficia al estar exonerado de IGV, apreciando la tabla se tiene, que el 2.4% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 31.7% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 43.9% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 22.0% señaló la alternativa siempre.

5. ¿Cree Ud. que el control de los Análisis Financieros permite determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?

TABLA Ni 5: Análisis P5

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	8	19,5	19,5	19,5
Algunas veces	21	51,2	51,2	70,7
Frecuentemente	12	29,3	29,3	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 13: Gráfico P5



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

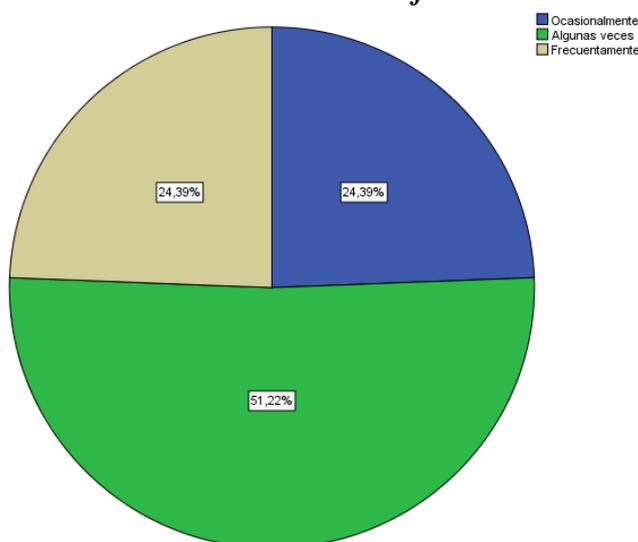
A la pregunta formulada que el control de los Análisis Financieros permite determinar la disponibilidad inmediata de los mismos, observando la tabla se tiene, que el 19.5% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 51.2% de los encuestados indicó la opción algunas veces, finalmente el 29.3% señaló la alternativa frecuentemente.

6. ¿Conoce las estrategias de Financiamiento que utiliza su empresa para una mejor gestión financiera?

TABLA Ni 6: Análisis P6

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	10	24,4	24,4	24,4
Algunas veces	21	51,2	51,2	75,6
Frecuentemente	10	24,4	24,4	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 14: Gráfico P6



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

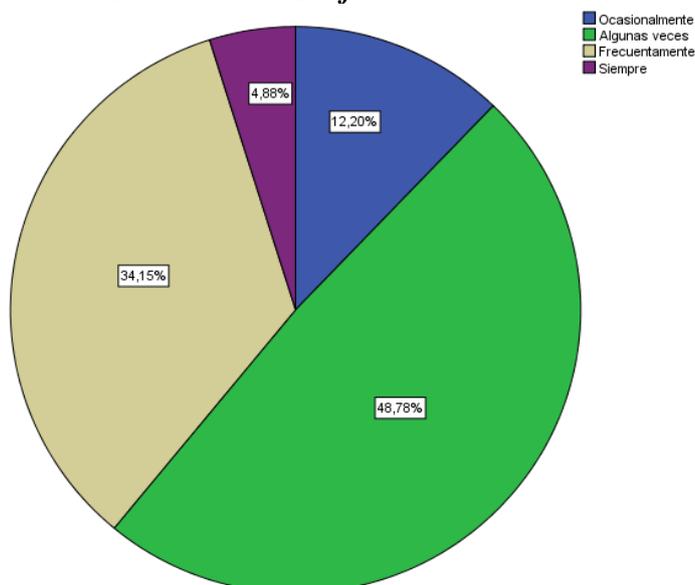
A la pregunta formulada, conoce las estrategias de Financiamiento que utiliza su empresa para una mejor gestión financiera, observando la tabla se tiene, que el 24.4% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 51.2% de los encuestados indicó la opción algunas veces, finalmente el 24.4% señaló la alternativa frecuentemente.

7. ¿Considera necesario que los Análisis Financieros deben ser renovados?

TABLA Ni 7: Análisis P7

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	5	12,2	12,2	12,2
Algunas veces	20	48,8	48,8	61,0
Válidos Frecuentemente	14	34,1	34,1	95,1
Siempre	2	4,9	4,9	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 15: Gráfico P7



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

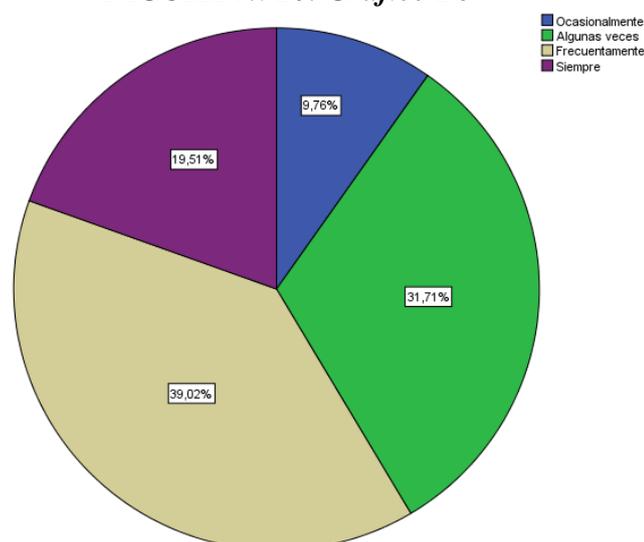
A la pregunta formulada considera necesario que los Análisis Financieros deben ser renovados, apreciando la tabla se tiene, que el 12.2% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 48.8% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 34.1% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 4.9% señaló la alternativa siempre.

8. ¿Se requiere de préstamo financiero para cubrir necesidades de mayor relevancia en la empresa?

TABLA Ni 8: Análisis P8

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	4	9,8	9,8	9,8
Algunas veces	13	31,7	31,7	41,5
Válidos Frecuentemente	16	39,0	39,0	80,5
Siempre	8	19,5	19,5	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 16: Gráfico P8



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

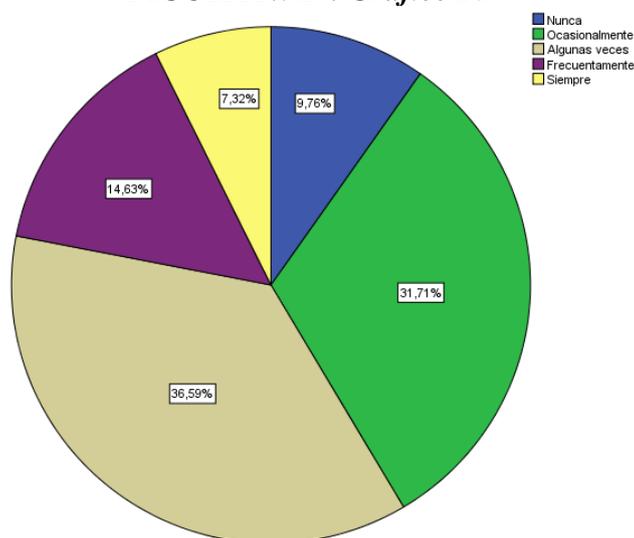
A la pregunta formulada si la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. requiere de préstamo financiero para cubrir necesidades de mayor relevancia, se observa en la tabla que el 9.8% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 31.7% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 39.0% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 19.5% señaló la alternativa siempre.

9. ¿Usted cree la empresa agrícola Hoja Redonda S? A.C proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos?

TABLA Ni 9: Análisis P9

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca	4	9,8	9,8	9,8
Ocasionalmente	13	31,7	31,7	41,5
Algunas veces	15	36,6	36,6	78,0
Frecuentemente	6	14,6	14,6	92,7
Siempre	3	7,3	7,3	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 17: Gráfico P9



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

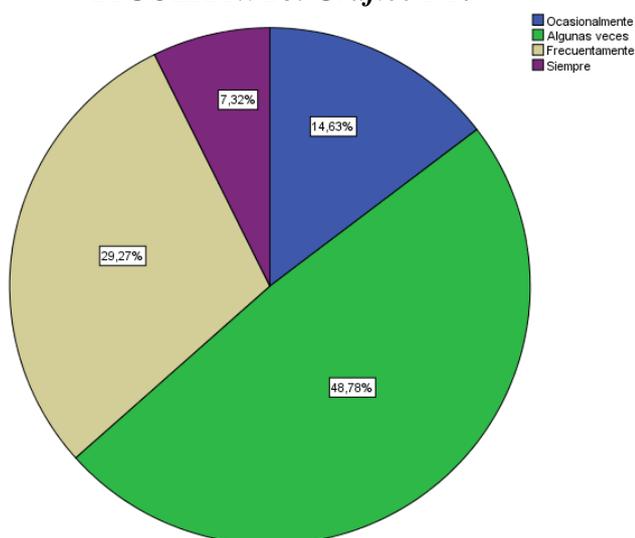
A la pregunta formulada si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos, se observa que la tabla tiene que el 9.8% de las personas encuestadas indicaron la alternativa nunca, el 31.7% de los encuestados indicó la opción ocasionalmente, el 36.6% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 14.6% indico la opción frecuentemente, finalmente el 7.3% señaló la alternativa siempre

10. ¿La reinversión de dividendos recuperara la liquidez de la empresa agrícola Hoja Redonda S? A.C?

TABLA N°10: Análisis P10

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	6	14,6	14,6	14,6
Algunas veces	20	48,8	48,8	63,4
Válidos Frecuentemente	12	29,3	29,3	92,7
Siempre	3	7,3	7,3	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA Ni 18: Gráfico P10



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

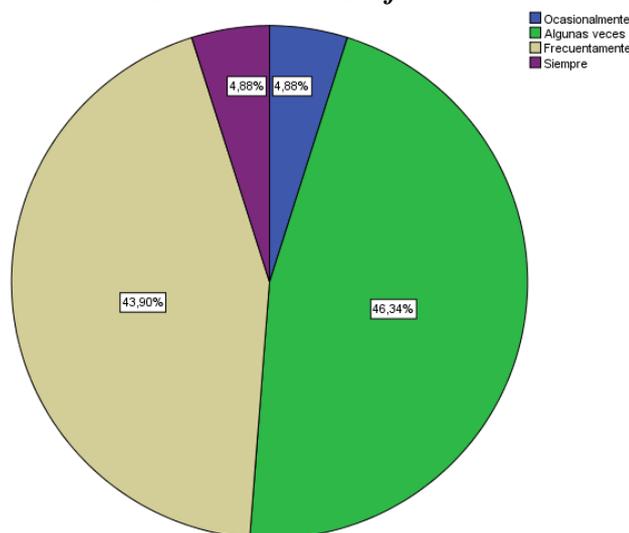
A la pregunta formulada la reinversión de dividendos recuperara la liquidez de la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, se observa en la tabla que el 14.6% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 48.8% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 29.3% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 7.3% señaló la alternativa siempre.

11. ¿En su opinión es adecuado el control de gastos Financieros que utilizan agrícola Hoja Redonda S.A.C?

TABLA N°11: Análisis P11

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	2	4,9	4,9	4,9
Algunas veces	19	46,3	46,3	51,2
Válidos Frecuentemente	18	43,9	43,9	95,1
Siempre	2	4,9	4,9	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 19: Gráfico P11



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

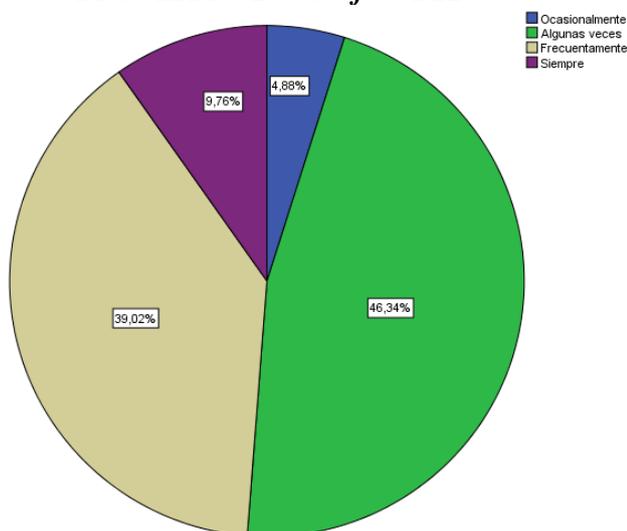
A la pregunta formulada, en su opinión es adecuado el control de gastos Financieros que utilizan agrícola Hoja Redonda S.A.C, se observa en la tabla que el 4.9% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 46.3% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 43.9% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 4.9% señaló la alternativa siempre.

12. ¿Considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C.?

TABLA N°12: Análisis P12

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	2	4,9	4,9	4,9
Algunas veces	19	46,3	46,3	51,2
Válidos Frecuentemente	16	39,0	39,0	90,2
Siempre	4	9,8	9,8	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 20: Gráfico P12



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

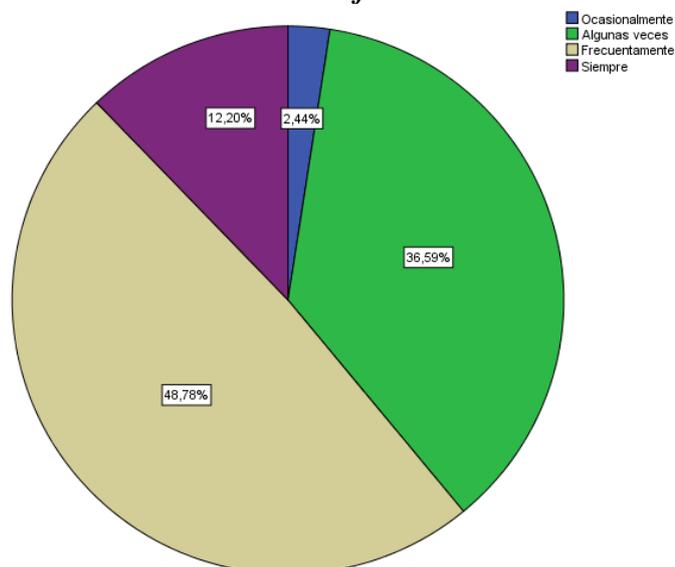
A la pregunta formulada, considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, se observa en la tabla que el 4.9% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 46.3% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 39.0% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 9.8% señaló la alternativa siempre.

13. ¿Cree usted que el aumento de capital en efectivo reduce mis gastos financieros por dicho aumento?

TABLA N°13: Análisis P13

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	1	2,4	2,4	2,4
Algunas veces	15	36,6	36,6	39,0
Válidos Frecuentemente	20	48,8	48,8	87,8
Siempre	5	12,2	12,2	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 21: Gráfico P13



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

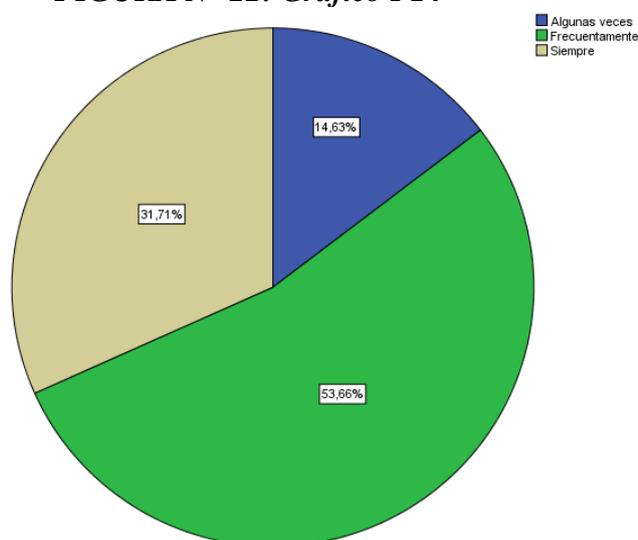
A la pregunta formulada, cree usted que el aumento de capital en efectivo reduce mis gastos financieros, se observa en la tabla que el 2.4% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 36.6% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 48.8% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 12.2% señaló la alternativa siempre.

14. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, disponen de las Garantías requeridas para la ejecución de sus proyectos?

TABLA N°14: Análisis P14

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Algunas veces	6	14,6	14,6
	Frecuentemente	22	53,7	68,3
	Siempre	13	31,7	100,0
	Total	41	100,0	100,0

FIGURA N° 22: Gráfico P14



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

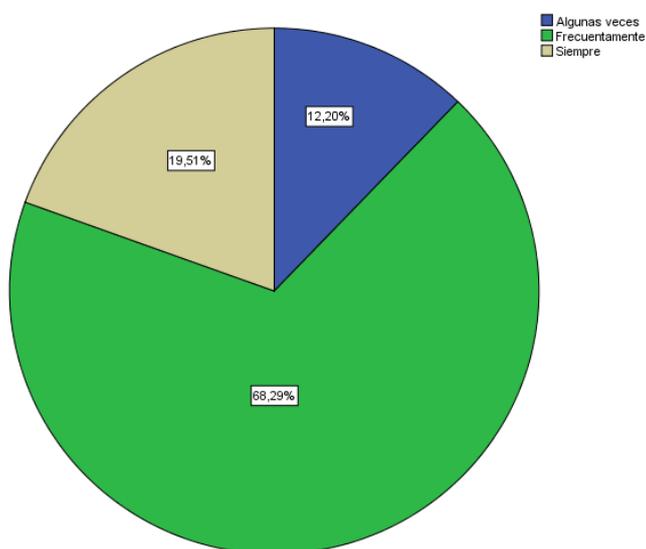
A la pregunta formulada, si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, dispone de las Garantías requeridas para la ejecución de sus proyectos, apreciando la tabla se tiene que el 14.6% de las personas encuestadas indicaron la alternativa algunas veces, el 53.7% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 31.7% señaló la alternativa siempre.

15. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C dispone de Costo efectivo financiero para la ejecución de sus proyectos?

TABLA N°15: Análisis P15

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Algunas veces	5	12,2	12,2
	Frecuentemente	28	68,3	80,5
	Siempre	8	19,5	100,0
	Total	41	100,0	100,0

FIGURA N° 23: Gráfico P15



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

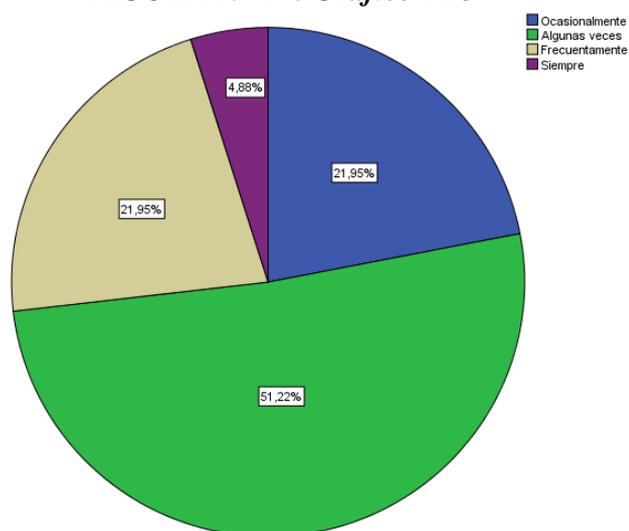
A la pregunta formulada, si la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C dispone de Costo efectivo financiero para la ejecución de sus proyectos, apreciando la tabla se tiene que el 12.2% de las personas encuestadas indicaron la alternativa algunas veces, el 68.37% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 19.5% señaló la alternativa siempre.

16. ¿Dispone la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C de un Fondo Sujeto a restricción?

TABLA N°16: Análisis P16

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	9	22,0	22,0	22,0
Algunas veces	21	51,2	51,2	73,2
Válidos Frecuentemente	9	22,0	22,0	95,1
Siempre	2	4,9	4,9	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 24: Gráfico P16



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

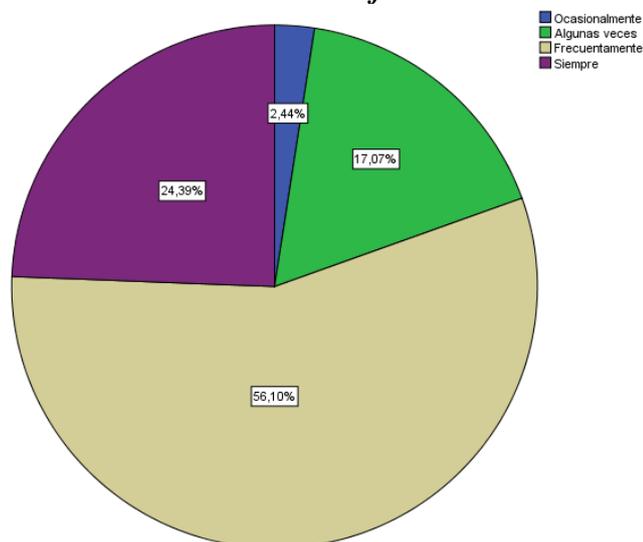
A la pregunta formulada, si la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C dispone de un Fondo Sujeto a restricción, se observa en la tabla que el 22.0% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 51.2% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 22.0% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 4.9% señaló la alternativa siempre.

17. ¿Usted cree que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras?

TABLA N°17: Análisis P17

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	1	2,4	2,4	2,4
Algunas veces	7	17,1	17,1	19,5
Válidos Frecuentemente	23	56,1	56,1	75,6
Siempre	10	24,4	24,4	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 25: Gráfico P17



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

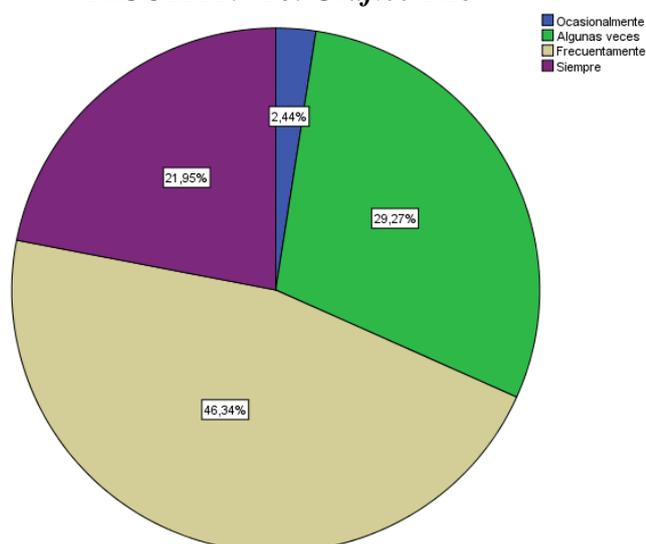
A la pregunta formulada, si la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C dispone de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras, se observa en la tabla que el 2.4% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 17.1% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 56.1% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 24.4% señaló la alternativa siempre.

18. ¿Cree usted que empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa?

TABLA N°18: Análisis P18

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	1	2,4	2,4	2,4
Algunas veces	12	29,3	29,3	31,7
Válidos Frecuentemente	19	46,3	46,3	78,0
Siempre	9	22,0	22,0	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 26: Gráfico P18



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

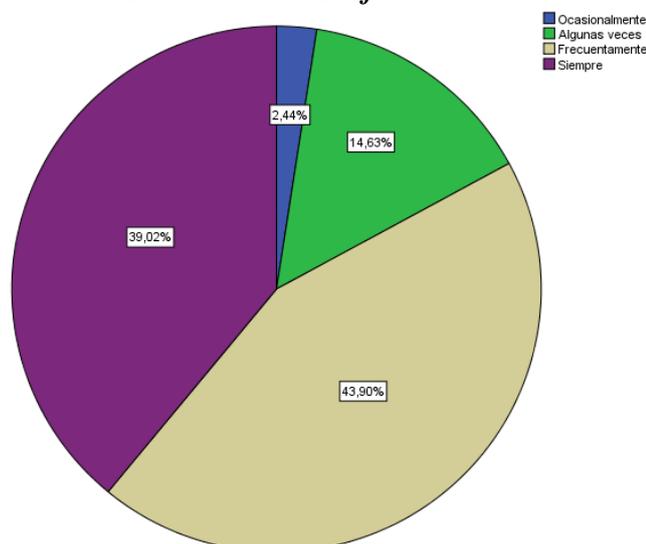
A la pregunta formulada, si la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa, se observa en la tabla que el 2.4% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 29.3% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 46.3% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 22.0% señaló la alternativa siempre.

19. ¿Cree usted que el control de los Activos Fijos permiten determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?

TABLA N°19: Análisis P19

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ocasionalmente	1	2,4	2,4	2,4
Algunas veces	6	14,6	14,6	17,1
Válidos Frecuentemente	18	43,9	43,9	61,0
Siempre	16	39,0	39,0	100,0
Total	41	100,0	100,0	

FIGURA N° 27: Gráfico P19



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

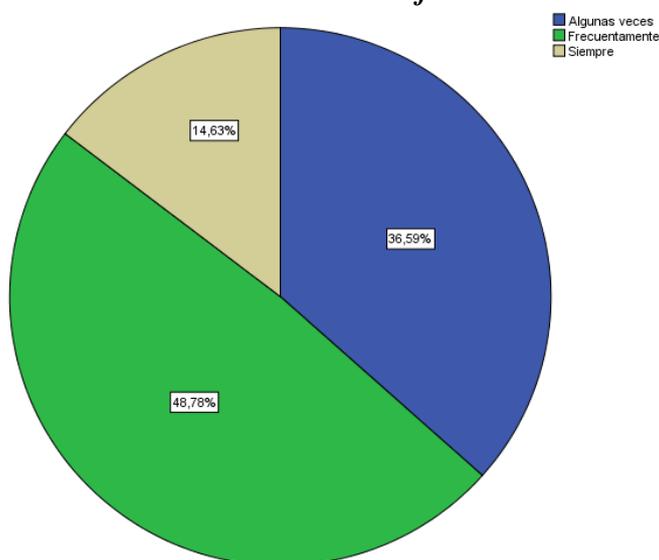
A la pregunta formulada, cree usted que el control de los AF permiten determinar la disponibilidad inmediata de los mismos, se aprecia en la tabla que el 2.4% de las personas encuestadas indicaron la alternativa ocasionalmente, el 14.6% de los encuestados indicó la opción algunas veces, el 43.9% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 39.0% señaló la alternativa siempre.

20. ¿Usted cree que el buen manejo de uso de dinero repercute en la eficiencia y eficacia de los recursos de la empresa?

TABLA N°20: Análisis P20

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Algunas veces	15	36,6	36,6
	Frecuentemente	20	48,8	85,4
	Siempre	6	14,6	100,0
	Total	41	100,0	100,0

FIGURA N° 28: Gráfico P20



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

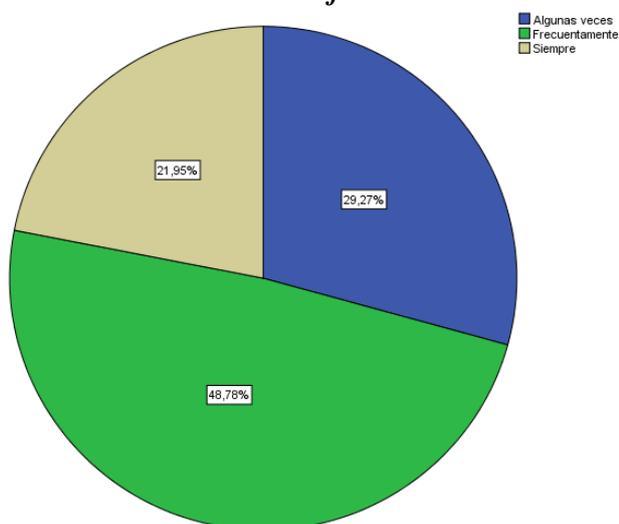
A la pregunta formulada, cree Ud. que el buen manejo de uso de dinero repercute en la eficiencia y eficacia de los recursos de la empresa, apreciando la tabla se tiene que el 36.6% de las personas encuestadas indicaron la alternativa algunas veces, el 48.8% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 14.6% señaló la alternativa siempre.

21. ¿Usted cree que la patente beneficiara a la rentabilidad o liquidez de la empresa?

TABLA N°21: Análisis P21

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Algunas veces	12	29,3	29,3
	Frecuentemente	20	48,8	78,0
	Siempre	9	22,0	100,0
	Total	41	100,0	100,0

FIGURA N° 29: Gráfico P21



Fuente: Elaboración propia – Resultado SPSS

Análisis

A la pregunta formulada, cree Ud. que la patente beneficiara a la rentabilidad o liquidez de la empresa, apreciando la tabla se tiene que el 29.3% de las personas encuestadas indicaron la alternativa algunas veces, el 48.8% de los encuestados indicó la opción frecuentemente, finalmente el 22.0% señaló la alternativa siempre.

5.2 Análisis de Resultados

Del Contraste de Hipótesis

5.2.1 Hipótesis Principal

El Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente para la toma de decisiones en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C distrito de San Isidro, año 2017.

a. Formular la hipótesis nula (H_0)

El Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente para la toma de decisiones en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C distrito de San Isidro, año 2017.

b. Formular la hipótesis alternante (H_a)

El Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente para la toma de decisiones en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C distrito de San Isidro, año 2017.

c. Fijar el nivel de significación (α),

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es $5\% \leq \alpha \leq 10\%$, y está asociada al valor de la tabla Ji-Cuadrado que determina el punto crítico (X^2_t), específicamente el valor de la distribución es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.}$ y se ubica en la Tabla estadística Ji-Cuadrado, este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo tal como indica el gráfico; si $X^2_c \geq X^2_t$, entonces se rechazará la hipótesis nula.

$$X^2_t = 16,296$$

d. Calcular la prueba estadística con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde :

o_i = Valor observado producto de las encuestas

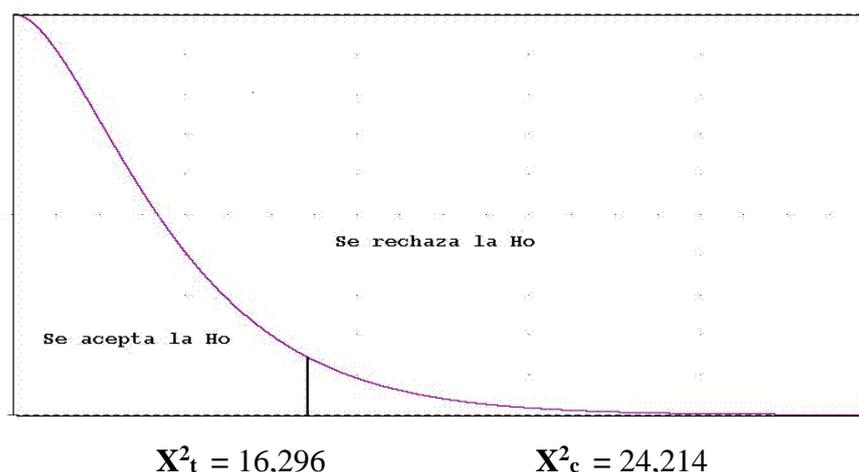
- e_i = Valor esperado calculado en base al valor observado.
- X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos de la muestra de las personas que han sido encuestadas
- $X^2_{t(kn)}$ = Valor del estadístico obtenido en la tabla estadística de Chi cuadrado.
- K = Filas, r = columnas, gl = grados de libertad

$$X^2_c = 24,214$$

e. Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla.

FIGURA N° 30: Valores de Chi Cuadrado Crítico



Conclusión

Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que El Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente para la toma de decisiones en la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C distrito de San Isidro, año 2017, dicha hipótesis ha sido corroborada usando la prueba estadística Chi Cuadrado y en Software estadístico SPSS, versión 22, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla cruzada N° 01 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla Cruzada 1

1. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C realiza financiamiento mediante las Instituciones Financieras? *Versus* 12. ¿Considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C?

Recuento

TABLA N°22: Análisis P22

Variables		12. ¿Considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C?				Total
		Ocasional mente	Algunas veces	Frecuente mente	Siempre	
1. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C realiza financiamiento mediante las Instituciones Financieras?	Ocasionalmente	1	1	1	0	3
	Algunas veces	0	9	3	1	13
	Frecuentemente	1	4	12	0	17
	Siempre	0	4	1	3	8
Total		2	18	17	4	41

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	24,214^a	9	,004
Razón de verosimilitudes	21,939	9	,009
Asociación lineal por lineal	4,022	1	,045
N de casos válidos	41		

5.2.2 Hipótesis Secundaria

Primera Hipótesis

El análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

a. Formular la hipótesis nula (H_0)

El análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

b. Formular la hipótesis alternante (H_a)

El análisis financiero del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

c. Fijar el nivel de significación (α),

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es $5\% \leq \alpha \leq 10\%$, y está asociada al valor de la tabla Ji-Cuadrado que determina el punto crítico (X^2_t), específicamente el valor de la distribución es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.}$ y se ubica en la Tabla estadística Ji-Cuadrado, este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo tal como indica el gráfico; si X^2_c es $\geq X^2_t$, entonces se rechazará la hipótesis nula.

$$X^2_t = 21,026$$

d. Calcular la prueba estadística

Se calcula con la fórmula siguiente:

$$X_c^2 = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde :

oi = Valor observado producto de las encuestas

ei = Valor esperado obtenido a partir del valor esperado.

X²_c = Valor del estadístico calculado con datos de la muestra que se trabajan y se debe comparar con los valores paramétricos ubicados en la tabla de la Ji-Cuadrado según el planteamiento de la hipótesis alternante e indicados en el paso c.

X²_{t(kn)} = Valor del estadístico obtenido en la tabla estadística de Chi Cuadrado.

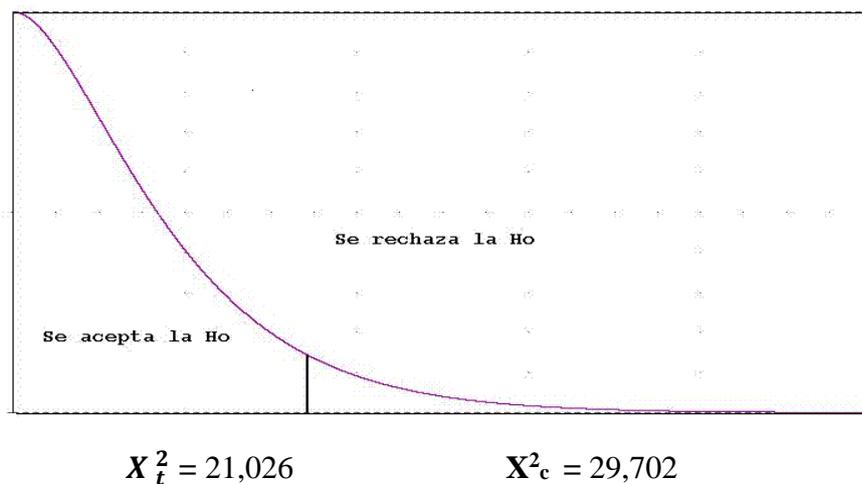
K = Filas, r = columnas, gl = grados de libertad.

$$X_c^2 = 29,702$$

e. Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla.

FIGURA N° 31: Valores de Chi Cuadrado Crítico



Conclusión; Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que El análisis financiero del Estado

de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., dicha hipótesis ha sido probada usando la prueba estadística Chi Cuadrado y en Software estadístico SPSS, versión 22, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de Cruzada N° 02 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla Cruzada 02

2. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, considera que los ingresos provienen exclusivamente de las exportaciones? *Versus*13. ¿Cree usted que el aumento capital en efectivo reduce mis gastos financieros por dicho aumento?

TABLA N°23: Análisis P23

Variables			13. ¿Cree usted que el aumento de capital en efectivo reduce mis gastos financieros por dicho aumento?				Total
			Ocasional mente	Algunas veces	Frecuente mente	Siempre	
2. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, considera que los ingresos provienen exclusivamente de las exportaciones?	Nunca		0	0	1	0	1
	Ocasionalmente		3	5	4	1	13
	Algunas veces		0	9	7	0	16
	Frecuentemente		0	1	6	2	9
	Siempre		0	0	0	2	2
Total			3	15	18	5	41

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	29,702	12	,003
Razón de verosimilitudes	26,413	12	,009
Asociación lineal por lineal	9,262	1	,002
N de casos válidos	41		

Segunda Hipótesis

El eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

a. Formular la hipótesis nula (H_0)

El eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

b. Formular la hipótesis alternante (H_a)

El eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

d. Fijar el nivel de significación (α).

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es $5\% \leq \alpha \leq 10\%$, y está asociada al valor de la tabla Ji-Cuadrado que determina el punto crítico (X^2_t), específicamente el valor de la distribución es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.}$ y se ubica en la Tabla estadística Ji-Cuadrado, este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo tal como indica el gráfico; si X^2_c es $\geq X^2_t$, entonces se rechazará la hipótesis nula.

$$X^2_t = 16,919$$

e. Calcular la prueba estadística

Se calcula con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde :

o_i = Valor observado producto de las encuestas

e_i = Valor esperado obtenido a partir del valor esperado.

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos de la muestra obtenidos en las encuestas.

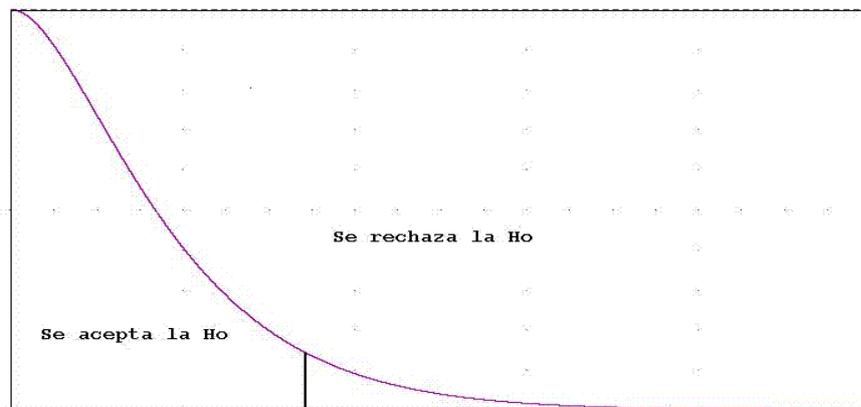
$X^2_{t(kn)}$ = Valor del estadístico obtenido en la tabla estadística de Chi Cuadrado, siendo K = Filas, r = columnas, gl = grados de libertad

$$X^2_c = 20,357$$

f. Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla.

FIGURA N° 32: Valores de Chi Cuadrado Crítico



$$X^2_t = 16,919$$

$$X^2_c = 20,357$$

Conclusión

Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que El eficiente control del manejo de los recursos del Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente como herramienta de

Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C, dicha hipótesis ha sido probada usando la prueba estadística Chi Cuadrado y en Software estadístico SPSS, versión 22, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de Cruzada N° 03 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla Cruzada 03

5. ¿Cree usted que el control de los Análisis Financieros permiten determinar la disponibilidad inmediata de los mismos? * 17. ¿Usted cree que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras?

TABLA N°24: Análisis P24

Variables		17. ¿Usted cree que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras?				Total
		Ocasional mente	Algunas veces	Frecuente mente	Siempre	
5. ¿Cree Ud. que el control de los Análisis Financieros permiten determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?	Ocasionalmente	1	0	3	1	5
	Algunas veces	0	7	8	4	19
	Frecuentemente	0	1	11	3	15
	Siempre	0	0	0	2	2
Total		1	8	22	10	41

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	2 0,357 ^a	9	,016
Razón de verosimilitudes	17,501	9	,041
Asociación lineal por lineal	3,837	1	,050
N de casos válidos	41		

Tercera Hipótesis

La correcta aplicación de las NIC's influyen favorablemente en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

a. Formular la hipótesis nula (H_0)

La correcta aplicación de las NIC's influyen favorablemente en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

b. Formular la hipótesis alternante (H_a)

La correcta aplicación de las NIC's influyen favorablemente en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.

c. Fijar el nivel de significación (α).

Es la probabilidad de rechazar la hipótesis nula siendo verdadera, su rango de variación es $5\% \leq \alpha \leq 10\%$, y está asociada al valor de la tabla Ji-Cuadrado que determina el punto crítico (X^2_t), específicamente el valor de la distribución es $X^2_{t(k-1), (r-1) gl.}$ y se ubica en la Tabla estadística Ji-Cuadrado, este valor divide a la distribución en dos zonas, de aceptación y de rechazo tal como indica el gráfico; si X^2_c es $\geq X^2_t$, entonces se rechazará la hipótesis nula.

$$X^2_t = 21.026$$

d. Calcular la prueba estadística

Se calcula con la fórmula siguiente:

$$X^2_c = \sum \frac{(o_i - e_i)^2}{e_i}$$

Donde :

oi = Valor observado producto de las encuestas

ei = Valor esperado obtenido a partir del valor esperado.

X^2_c = Valor del estadístico calculado con datos de la muestra obtenidos en las encuestas.

$X^2_{t(kn)}$ = Valor del estadístico obtenido en la tabla estadística de Chi

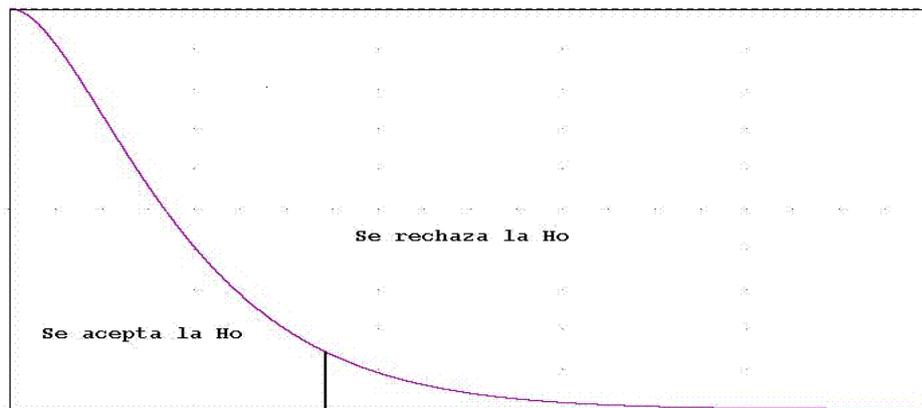
Cuadrado, siendo K = Filas, r = columnas, gl = grados de libertad

$$X^2_c = 22,765$$

e. Toma de decisiones

Se debe comparar los valores de la Prueba con los valores de la tabla.

FIGURA N° 33: Valores de Chi Cuadrado Crítico



$$X^2_t = 21.026$$

$$X^2_c = 22,765$$

Conclusión

Con un nivel de significación de $\alpha = 5\%$ se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, concluyendo que la correcta aplicación de las NIC's influyen favorablemente en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., dicha hipótesis

ha sido probada usando la prueba estadística Chi Cuadrado y en Software estadístico SPSS, versión 22, para tal efecto se adjuntan las evidencias del caso consistente en la tabla de Cruzada N° 04 y el resultado de la prueba estadística.

Tabla Cruzada 04

9. ¿Usted cree la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos? * 19. ¿Cree usted que empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa?

TABLA N°25: Análisis P25

Variables		19. ¿Cree usted que empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa?				Total
		Ocasional mente	Algunas veces	Frecuente mente	Siempre	
9. ¿Usted cree la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos?	Nunca	1	2	1	0	4
	Ocasionalmente	0	1	6	6	13
	Algunas veces	0	2	8	5	15
	Frecuentemente	0	0	1	5	6
	Siempre	0	1	2	0	3
Total		1	6	18	16	41

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Sig. asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	22,765 ^a	12	,030
Razón de verosimilitudes	19,902	12	,069
Asociación lineal por lineal	2,187	1	,139
N de casos válidos	41		

5.3 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En base a los resultados el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye favorablemente en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A., sin embargo debemos tener en cuenta que las decisiones tomadas en base a proyecciones pueden variar debido a factores externos, pero ello no desmerece la investigación, pues es respaldada en base a planeamientos y generación de presupuestos.

La percepción de las personas involucradas en la encuesta fue sencilla, la estructura de las actividades de operación, inversión y financiamiento facilita a un análisis conveniente para la toma de decisiones, es útil para evaluar las relaciones entre actividades. En cuanto a su interpretación, resulta poco complicada para aquellos que cuentan con conocimiento y criterio financiero. Se observa que los problemas de liquidez pueden solucionarse a través de un financiamiento de alguna entidad financiera, lo cual facilita la toma de decisiones para una correcta gestión financiera.

Debemos tener en cuenta que el estado de flujo de efectivo es considerado uno de los estados financieros básicos que deben preparar las empresas. Consta de información relevante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de recursos en un momento determinado así como también de un análisis que sirve para sustentar la toma de decisiones.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 CONCLUSIONES

- i. De modo general y de acuerdo con los resultados obtenidos en el trabajo de campo y la contratación de las hipótesis, se ha determinado que el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión influye positivamente en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., distrito de San Isidro, año 2017.
- ii. La falta de aplicación del Estado de Flujos de Efectivo puede crear desventajas, debido a que dicho estado permite ver con claridad y certeza la utilización del efectivo y equivalente de efectivo, cuánto ingresa y cuánto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa.
- iii. Que efectivamente la falta de un análisis financiero y un eficiente control del manejo de recursos influye el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C.
- iv. Al mejorar sus políticas y estrategias, la empresa podrá optimizar los gastos, tanto operativos como administrativos, y de esta manera tener mejores resultados al finalizar el período.

5.2 RECOMENDACIONES

- i. La empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., debe preparar el Estado de Flujos de Efectivo con el objetivo de aprovechar los beneficios que éste proporciona y no simplemente para el cumplimiento normativo, sino para conocimiento que al igual que el Balance General, y el Estado de Resultados, es una herramienta de Gestión para tomar decisiones financieras.
- ii. Al preparar el Estado de Flujos de Efectivo se debe tener en cuenta el anexo de la información detallada, lo que permitirá a la empresa tener una mejor comprensión de las cifras que figuran en dicho estado financiero y de esta forma poder descubrir los beneficios que este proporciona a la empresa.
- iii. Que los promotores de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C consideren en su Plan Operativo el aspecto del análisis financiero y el correcto manejo de los recursos por influir positivamente en el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de Gestión en la toma de decisiones de la empresa objeto de estudio.
- iv. Clasificar las partidas adecuadamente en los registros, según la naturaleza de la transacción, de manera conocer exactamente en que se ha utilizado o de donde proviene el efectivo de la empresa.

REFERENCIAS

- Brealey, R.(2007) *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. 5ta edición. Editorial S.A. Mc Graw-Hill Interamericana de España
- Cajo, J. (2016). *Manual Práctico de las NIIF tratamiento Contable Tributario*, Lima: Instituto Pacífico S.A.C.
- Chávez, P. (2014). *Información Contable Indispensable en la Toma de Decisiones*; Revista de Investigación UNMSM, Recuperado el 22 Marzo 2014
<http://www.revistasINVESTIGACIÓN.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/>
- Díaz, O. (2006) *El Estado de Flujo de Efectivo y una Administración Eficiente del Efectivo*, Editorial Fondo editorial PUCP, Contabilidad y Negocios, Lima
- Duque, J. (2016). *Estado de Flujo de Efectivo*. Recuperado el 24 Noviembre 2016
<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/estados-financieros/flujo-de-efectivo>
- Estupiñan, R. & Estupiñan, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestion*, Ecoe Ediciones, Bogota. 2da. Edicion.
- Fierro, A. (1998). *Planeamiento Financiero Estrategico*, Editorial Universidad Sur Colombia, Cuarta Edicion.
- Flores, J. (2015). *Análisis Financiero para Contadores y su Incidencia en las NIIF*. Editorial: Instituto Pacífico SAC, 1ra. Edicion, Lima

Gutiérrez, M. (2013). *Guía para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo*, Editorial CISS, Valencia, España

Ochoa, G., & Saldívar del Ángel, R. (2012). *Administración Financiera*. Editorial Mc Graw Hill. 3ra. Edición, México

Portero, E. (2012). *NIC 7 Estados de Flujo de Efectivo*. Recuperado el 24 abril

<https://www.slideshare.net/eddyport2010/nic-7-estadodeflujodeefectivo>

Salazar, B. (2016). *Decisiones Financieras Básicas*. Recuperado el 24 Noviembre 2016

<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-Finanzas/decisiones-financieras-básicas>

APÉNDICE A

CASO PRÁCTICO

La empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C. Dedicada a la actividad agrícola en siembra, cosecha y comercialización de mandarina, palta y uva, debido al cambio realizado por San Miguel, se decide:

- Dar de baja a las uvas pisqueras, sembradas en Chincha, en su totalidad, para dedicarse solo a la exportación de mandarina, palta y uva de mesa. Por un total de S/1,077,900.00
- Cultivo de nuevas variedades de uva para exportación y mandarina en Chepén por un total de S/ 8,131,000.00
- Depreciación de activo biológico periodo 2017 por S/ 1,330,036.00
- Se vendió a Bodegas Viñas de Oro S.A. la casa Hacienda por un valor de S/1,250,000.00 la cual se ubica en Chincha, dada de baja por S/ 1,300,000.00
- El cálculo del impuesto a la Renta Diferido al 31 de diciembre de 2017, por un pasivo diferido de S/5,929,725 producto del cálculo por quiebre de tasa de 15% al 29.5% a partir del 2021. El IRD del año 2016 es activo diferido de S/4, 826,966 por perdida tributaria obtenida.
- Se calculó un recuperó por derecho arancelario Drawback por un importe de S/1,084,440.00 por el periodo 2017, teniendo en cuenta que el plazo aproximado por la devolución es de 3 meses. Al cierre de diciembre 2017 solo se recuperó S/933,456.00

Con el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas Ajustados, preparar en forma manual, la Hoja de Trabajo del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y el Estado de Flujos de Efectivo y su Conciliación del resultado neto.



AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en Soles)

	Dic-17	Dic-16
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,472,968	1,244,848
Cuentas por cobrar comerciales	918,096	818,859
Otras cuentas por cobrar	747,548	1,040,343
Existencias	9,060,016	9,716,913
Impuestos y gastos pagados por anticipado	2,181,759	3,508,050
Total Activo Corriente	16,380,387	16,329,013
Activo biológico	30,353,419	25,708,254
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	55,502,768	56,806,395
Otros activos	492,490	314,814
Total Activo No Corriente	86,348,677	82,829,464
Total Activo	102,729,064	99,158,477
Cuentas por pagar comerciales	4,390,326	6,270,370
Cuentas por pagar a partes relacionadas	0	0
Otras cuentas por pagar	2,039,105	1,622,648
Porción corriente de obligaciones financieras	5,813,520	1,832,000
Total Pasivo Corriente	12,242,951	9,725,018
Obligaciones financieras	16,152,112	11,802,289
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	8,395,719	2,465,994
Total Pasivo No Corriente	24,547,831	14,268,283
Total Pasivo	36,790,781	23,993,301
Capital social	73,432,596	73,432,596
Reserva legal	3,159,592	3,159,592
Resultados acumulados	-10,653,904	-1,427,012
Total Patrimonio Neto	65,938,284	75,165,176
Total Pasivo y Patrimonio Neto	102,729,064	99,158,477



AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 de Diciembre del 2017

(Expresado en Soles)

	2017	2016
Ventas Exportación	26,354,103	12,926,810
Ventas Mercado Local	2,485,365	9,470,515
Ventas de servicios	2,064,677	1,846,675
Ventas	30,904,145	24,244,000
Cambio en el valor razonable		-21,519,947
Costo de Ventas (Operacionales)	-22,349,272	-25,421,517
Otros Costos Operacionales	-1,567,125	-1,037,884
Restitución de derecho arancelario	1,084,044	668,295
Costo de Venta Total	-22,832,353	-47,311,053
Utilidad Bruta	8,071,791	-23,067,053
Gasto de venta	-2,368,693	-1,990,496
Gasto administrativo	-4,807,075	-3,421,448
Otros ingresos	5,001,513	1,152,651
Otros gastos	-6,340,788	-6,055,854
Prorrata	-492,300	-566,077
Casa Hacienda	-1,242,594	-52,971
Utilidad / Pérdida Operativa	-2,178,145	-34,001,247
Gastos financieros	-366,246	-849,002
Diferencia cambiaria	-752,776	-465,886
Utilidad / Pérdida Neta antes de Imp.	-3,297,167	-35,316,134
Impuesto a la Renta Corriente	0	0
Impuesto a la Renta Diferido	-5,929,725	4,826,966
Utilidad / Pérdida Neta	-9,226,892	-30,492,168



AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A.C.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2017

Expresado en soles

Estado de Flujo de Efectivo	Dic-17	Dic-16
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	32,305,759	23,550,146
recupero de aranceles - Drawback	933,456	646,722
Pago a trabajadores	-10,127,848	-10,289,587
Pagos a proveedores	-19,527,831	-16,678,040
Pago de tributos	2,286,689	1,172,084
Otros cobros (pagos)	-812,836	-5,256,663
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	5,057,390	-6,855,338
Actividades de inversión		
Inversión en plantaciones por AB en desarrollo	-8,131,045	-196,757
Adquisición de maquinaria y equipo	-2,363,796	-3,341,291
Adquisición de intangibles	-279,183	-44,342
Aumento en valores negociables	0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-10,774,025	-3,582,390
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras	8,331,343	4,699,044
Pago de intereses de obligaciones financieras	-386,588	-858,838
Pago obligaciones vinculados	0	-26,814
Aportes de capital	0	6,000,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	7,944,755	9,813,392
(Disminución) aumento neto del efectivo	2,228,119	-624,336
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,244,848	1,869,184
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL 31-12-2017	3,472,967	1,244,848



**CONCILIACIÓN DE RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO EQUIVALENTE
DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad (pérdida) del ejercicio	9,226,892
Ajustes a la utilidad (pérdida) del ejercicio	
Depreciación del período	10,620,855
Baja de Activos Biológicos	-8,147,544
Impuesto a la Renta Diferido	-5,929,725
Amortización del periodo	70
Cargos y abonos por cambios netos en el Activo y Pasivo	
Aumento (disminución) de clientes	99,237
Aumento (disminución) de existencias	-656,898
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	-1,619,086
Aumento (disminución) de proveedores	1,880,045
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	-416,457
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	5,057,390

PROPÓSITO

Al observar el caso práctico, nos damos cuenta que los fondos manejados en Bancos es adecuado sin embargo, a la fecha no tienen establecidos lineamientos en relación a los pagos que efectúan con dichos fondos. Se requiere la implementación de un control más adecuado de cuentas por pagar, que considere una la programación de los pagos a proveedores y acreedores, teniendo en cuenta las políticas de pago de la empresa para trabajar mayor tiempo con capital ajeno sin necesidad de pago de intereses por préstamos, puesto que según la políticas de la empresa el periodo promedio de pago es de 60 días y realmente la compañía en algunos casos paga a menos días.

El objetivo primordial de este análisis es el proporcionar una información apropiada a gerencia, para que pueda medir sus políticas y tomar decisiones que ayuden al crecimiento de la empresa, mejorar sus políticas de operación y financiamiento, proyectarnos en donde se ha gastado el efectivo disponible, cuál sería su resultado, mostrando la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo.

AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A.C.

Hoja de Trabajo

Al 31 de Diciembre del 2017

Expresado en soles

S/.	S/.	Variación	Ajustes /Eliminaciones		Variación	Actividades de Operación	Actividades de Inversión	Actividades de financiamiento
			Debe	Haber	Neta	Sub-total	Sub-total	Sub-total
2017	2016							
Caja y Bancos	1,244,848							
Actividades de operación								
Cuentas por cobrar comerciales	918,096	818,859	99,237		99,237	-99,237	0	0
Otras cuentas por cobrar	747,548	1,040,343	-292,794	5	1,084,044	-1,376,838	0	0
Existencias	9,060,016	9,716,913	-656,898	8	498,420	0	0	0
Impuestos y gastos pagados por anticipado	2,181,759	3,508,050	-1,326,291			-1,326,291	0	0
Cuentas por pagar comerciales	-4,390,326	-6,270,370	1,880,045			1,880,045	0	0
Otras cuentas por pagar	-2,039,105	-1,622,648	-416,457			-416,457	0	0
Pasivo por impuesto a la renta diferido	-8,395,719	-2,465,994	-5,929,725	2	-5,929,725	0	0	0
-1,917,730	4,725,153	-6,642,883						
Actividades de inversión								
Inversión en valores (acciones)	3,335	14,141	-10,806	9	10,806	0	0	0
Propiedades, maquinaria y equipo	71,273,877	70,589,362	684,515	4	1,679,282	2,363,796	0	-2,363,796
Depreciación acumulada	-15,771,108	-13,782,966	-1,988,142	3	11,116,017	4	495,162	0
V. Raz. Activo Biológico	15,348,033	15,348,033	0			0	0	0
Costo de activo biológico	28,202,792	23,164,852	5,037,941	4	3,093,104	8,131,045	0	-8,131,045
Amortización del activo biológico	-13,197,407	-12,804,630	-392,776	1	-7,658,333	4	490,971	0
Intangibles	1,259,697	980,514	279,183			279,183	0	-279,183
Amortización acumulada	-770,542	-679,840	-90,702	7	70	-90,632	0	0

	86,348,677	82,829,464	3,519,213							
Actividades de financiación										
Obligaciones financieras	-21,965,632	-13,634,289	-8,331,343				-8,331,343	0	0	8,331,343
Capital social	-73,432,596	-73,432,596	0				0	0	0	0
Reserva legal	-3,159,592	-3,159,592	0				0	0	0	0
Resultados acumulados	1,427,012	1,427,012	0				0	0	0	0
	-97,130,808	-88,799,465	-8,331,343							
Ventas de servicios	-30,904,145		-30,904,145				-30,904,145	30,904,145	0	0
Ingresos por drawback	-1,084,044		-1,084,044	5	1,084,044		0	0	0	0
Costo de Ventas	20,623,083		20,623,083				20,623,083	-20,623,083	0	0
Depreciación AF	10,951,647		10,951,647		3	10,951,647	0	0	0	0
Depreciación AB	-7,658,333		-7,658,333		1	-7,658,333	0	0	0	0
Gasto de Ventas y Administrativo	7,062,763		7,062,763				7,062,763	-7,062,763	0	0
Depreciación	112,936		112,936		3	112,936	0	0	0	0
Amortización	70		70		7	70	0	0	0	0
Costo neto de enajenación AB	1,822,113		1,822,113		4	1,822,113	0	0	0	0
Costo neto de enajenación AB WIP	417,612		417,612		8	417,612	0	0	0	0
Costo neto de enaj. Uva Pisq. - WIP	80,808		80,808		8	80,808	0	0	0	0
Costo neto de enaj. Uva Pisq. Chincha	711,071		711,071		4	711,071	0	0	0	0
Costo neto de enajenación IME	1,253,068		1,253,068		4	1,253,068	0	0	0	0
Carga ej. Anteriores - sweet jubile	228,108		228,108				228,108	-228,108	0	0
Otros, depreciación	51,434		51,434		3	51,434	0	0	0	0
Otros, neto	-1,490,046		-1,490,046		9	10,806	-1,500,852	1,500,852	0	0
Intereses por depósitos a plazo	-20,341		-20,341				-20,341	20,341	0	0
Gastos financieros	386,587		386,587				386,587	0	0	-386,587
Diferencia de cambio	752,776		752,776				752,776	-752,776	0	0
Impuesto a la renta diferido	5,929,725		5,929,725	2	-5,929,725		0	0	0	0
									0	
Pérdida anual	9,226,892	0	9,226,892						0	
									0	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,472,968		-2,228,120		3,893,684	3,893,684	-2,228,120	5,057,390	-10,774,025	7,944,756

APÉNDICE B: Formato de encuestas

Introducción

La presente técnica tiene por finalidad recoger información de importancia relacionada con el tema “ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA AGRÍCOLA HOJA REDONDA S.A.C, DISTRITO DE SAN ISIDRO, LIMA AÑO 2017” Al respecto se solicita que en las preguntas que a continuación se acompaña, tenga a bien elegir la alternativa que considere correcta, marcando con un aspa (X). Esta técnica es anónima, se agradece su participación.

1. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C obtiene financiamiento mediante las Instituciones Financieras?
 - a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()

2. ¿Ud. Cree que los ingresos de la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C, provienen exclusivamente de las exportaciones?
 - a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()

3. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, verifica el flujo de caja antes de realizar el pago a proveedores?
- a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()
4. ¿Cree Ud. que la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, se beneficia al estar exonerado de IGV?
- a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()
5. ¿Cree Ud. que el control de los Análisis Financieros permiten determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?
- a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()

6. ¿Conoce las estrategias de Financiamiento que utiliza su empresa para una mejor gestión financiera?
- a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()
7. ¿Considera necesario que los Análisis Financieros deben ser renovados?
- a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()
8. ¿Se requiere de préstamo financiero para cubrir necesidades de mayor relevancia en la empresa?
- a. Nunca ()
 - b. Ocasionalmente ()
 - c. Algunas veces ()
 - d. Frecuentemente ()
 - e. Siempre ()
9. ¿Usted cree la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C proyecta los dividendos en base a los resultados comparativos?
- a. Nunca ()

- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()

10. ¿La reinversión de dividendos recuperara la liquidez de la empresa agrícola Hoja

Redonda S.A.C?

- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()

11. ¿En su opinión es adecuado el control de gastos Financieros que utilizan agrícola

Hoja Redonda S.A.C?

- Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()

Variable Decisiones Financieras

12. ¿Considera usted que los bancos son más confiables que las cooperativas para obtención de un financiamiento crediticio en la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C.?

- a. Nunca ()
- b. Algunas veces ()

- c. Ocasionalmente ()
- d. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
13. ¿Cree usted que el aumento de capital en efectivo reduce los gastos financieros por dicho aumento?
- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()
14. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C, disponen de las Garantías requeridas para la ejecución de sus proyectos?
- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()
15. ¿La empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C dispone de Costo efectivo financiero para la ejecución de sus proyectos?
- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()

- e. Siempre ()
16. ¿Dispone la empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C de un Fondo Sujeto a restricción?
- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()
17. ¿Usted cree que la empresa Agrícola Hoja Redonda S.A.C., disponen de la liquidez necesaria para realizar sus Operaciones financieras?
- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()
18. ¿Cree usted que empresa agrícola Hoja Redonda S.A.C al realizar la inversión en compra de terreno beneficiara a la empresa?
- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()

19. ¿Cree usted que el control de los Activos Fijos permiten determinar la disponibilidad inmediata de los mismos?

- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()

20. ¿Usted cree que el buen manejo de uso de dinero repercute en la eficiencia y eficacia de los recursos de la empresa?

- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()

21. ¿Usted cree que la patente beneficiará a la rentabilidad o liquidez de la empresa?

- a. Nunca ()
- b. Ocasionalmente ()
- c. Algunas veces ()
- d. Frecuentemente ()
- e. Siempre ()