



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**El Estado de Flujos de Efectivo y su Influencia en la Toma de Decisiones
en la Empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021**

TESIS

Para Optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTORA

**Cornejo Gómez, Ivonon Ines
(ORCID: 0000-0002-1440-9267)**

ASESORA

**Haro Lizano, Teresa Consuelo
(ORCID: 0000-0003-3412-1428)**

**Lima, Perú
2023**

Metadatos Complementarios

Datos de autor

Cornejo Gómez, Ivonen Inés

Tipo documento de identidad del AUTOR: DNI

Numero de documento de identidad del AUTOR: 44543779

Datos de asesora

Haro Lizano, Teresa Consuelo

Tipo documento de identidad del ASESOR: DNI

Numero de documento de identidad del ASESOR: 08541406

Datos del jurado

JURADO 1: Huaccha Estrada Nicanor Aurelio, dni 10491374, orcid 0000-0002-4567-0847

JURADO 2: Muñante Valenzuela Fortunato Leopoldo, dni 09309526, orcid 0000-0002-4049-2973

JURADO 3: Hauyon Gan José Alberto, dni , 09311383 orcid 0000-0002-3151-0121

JURADO 4: Gil Trelles Nicanor Luis, dni 25752667, orcid 0000-0003-3620-0664

Datos de la investigación

Campo del conocimiento OCDE: 5.02.00

Código del programa: 411156

Dedicatoria

A Dios, por sus “bendiciones y amor incondicional”; a mis padres por ser “ejemplo de esfuerzo y superación”; y a mis hermanos por ser “fuente de inspiración”.

Agradecimiento

Deseo dar las gracias a Dios, porque a lo largo de esta etapa en mi vida me ha llenado de motivos y esperanzas para cumplir con mi objetivo.

A las innumerables personas profesionales de Contabilidad que alimentaron mi deseo por seguir aprendiendo.

A mis padres porque con su amor incondicional me hacen creer día a día que todo es posible.

Introducción

La investigación de título *El Estado de Flujos de Efectivo (EFE) y su impacto en la toma de decisiones financieras (TDF) en la empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021* busca mostrar las bases con que se debe de aplicar la **Norma Internacional de Contabilidad 7. Estado de Flujos de efectivo**, para evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez, que le permita a la empresa educativa tomar decisiones económicas y financieras adecuadas.

Mediante el requerimiento del suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes de efectivo, se admiten los flujos de fondos del período entre enero a diciembre del 2021, se numeren de acuerdo a la procedencia de las actividades, las cuales pueden ser: operación, inversión y financiación; para elaborar el EFE en la entidad educativa en mención que conglomerada al grupo de colegios y academias Trilce,

El trabajo se dividió en seis capítulos, los cuales son:

Capítulo I: Se desarrolló la formulación de la situación problemática, para estructurar los problemas y objetivos, exponiendo su justificación, alcances y limitaciones, mostrando el panorama real de lo investigado.

Capítulo II: Se acopió el marco teórico-conceptual, reuniendo literatura internacional y nacional sobre el tema, anotándose las definiciones, teorías y categorías de las variables, basado en autores recientes

Capítulo III: Se constituyeron las hipótesis, la matriz de operacionalización de las variables de estudio y la matriz lógica de consistencia.

Capítulo IV: Se desarrolló el tratamiento metodológico de la investigación, donde se planteó el tipo, método, diseño, población, y muestra. Se explicó la procedencia de los

instrumentos, la forma en que se acopiaron los datos y la manera en que se procedió para ser tratados estadísticamente.

Capítulo V: Se expusieron mediante tablas, gráficos, y los formatos de las pruebas de hipótesis, el comportamiento de las variables, para que mediante la discusión se asocie lo encontrado con la literatura expuesta en el marco de la teoría

Capítulo VI: Se evidenció las conclusiones a que llegó la investigación y las respectivas recomendaciones para poner en la práctica, lo encontrado.

Índice

Carátula.....	¡Error! Marcador no definido.
Metadatos	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento	iv
Introducción.....	v
Índice	vii
Lista de tablas	x
Lista de figuras	xiv
Resumen	xvii
Abstract.....	xviii
CAPÍTULO I.....	1
PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO	1
1. Formulación del problema	1
1.1. Problema general	3
1.2. Problemas específicos.....	4
2. Objetivo general y específicos	4
2.1. Objetivo general	4
2.2. Objetivos específicos	4
3. Justificación e importancia del estudio	5
3.1. Justificación Teórica.....	5
3.2. Justificación práctica	5
3.3. Justificación metodológica	5
3.4. Importancia de la investigación.....	5
4. Alcance y limitaciones.....	6
4.1. Alcance de la investigación.	6
4.2. Limitaciones de la investigación.	6

CAPÍTULO II.....	8
MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL.....	8
1. Antecedentes de la investigación.....	8
1.1. Antecedentes Internacionales.....	8
1.2. Antecedentes Nacionales.....	10
2. Bases teóricas - científicas.....	13
2.1 Estado de Flujos de Efectivo. NIC 7.....	13
2.1.1 Definición del estado de flujo de efectivo.....	13
2.1.2 Finalidad del estado de flujo de efectivo.....	14
2.1.3 Objetivos del estado de flujo de efectivo.....	14
2.1.4 Beneficios de la información de flujos de efectivo.....	14
2.1.5 Elementos del flujo de efectivo.....	15
2.2 Toma de decisiones financieras.....	21
2.2.1 Definición de toma de decisiones.....	21
2.2.2 Importancia.....	23
2.2.3 Etapas en el proceso de la toma de decisiones.....	24
3. Definición de términos básicos.....	27
CAPÍTULO III.....	30
HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	30
1. Hipótesis y/o supuestos básicos.....	30
2. Las variables de estudio y su operacionalización.....	30
3. Matriz lógica de consistencia.....	33
CAPÍTULO IV.....	35
MÉTODO.....	35
1. Tipo y método de la investigación.....	35
2. Diseño específico de investigación.....	35
3. Población y muestra o participantes.....	35

3.1.	Población	36
3.2.	Muestra	36
4.	Instrumento de obtención de datos	37
5.	Técnica de procesamiento y análisis de datos.....	37
6.	Procedimiento de ejecución del estudio.....	37
CAPÍTULO V		39
RESULTADOS Y DISCUSIÓN		39
1.	Datos cualitativos.....	39
1.1.	Análisis estadístico descriptivo	41
2.	Análisis de resultados	85
2.1.	Análisis estadístico inferencial	85
3.	Discusión de Resultados	89
CAPÍTULO VI		92
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		92
1.	Conclusiones	92
2.	Recomendaciones	94
REFERENCIAS		95
Apéndice A: Instrumento de la Investigación		100

Lista de tablas

Tabla 1. Población de la investigación	36
Tabla 2. Descripción de los instrumentos.....	39
Tabla 3. Prueba de alfa de Cronbach para los instrumentos.....	40
Tabla 4. ¿Se realizan los cobros procedentes de las cuentas por cobrar a los clientes de la empresa?	41
Tabla 5. ¿Se realizan cobros procedentes de contratos de negociación educativa con otros colegios?	42
Tabla 6. ¿Se realizan pagos en el tiempo oportuno a sus proveedores de materiales didácticos?	433
Tabla 7. ¿Considera que se realiza el pago puntual de las remuneraciones a los empleados?	44
Tabla 8. ¿Considera que se cumple con el pago de los préstamos a largo plazo?.....	45
Tabla 9. ¿Considera que se realiza el pago puntual de los impuestos y tributos?	46
Tabla 10. ¿Considera, que la empresa viene realizando de manera eficiente los cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros?.....	47
Tabla 11. ¿Considera que la empresa viene realizando de manera eficaz los anticipos de efectivo efectuados a terceros?	48
Tabla 12. ¿Considera que la empresa administra adecuadamente los importes procedentes de subvenciones o reactivaciones del gobierno?	49
Tabla 13. ¿Considera que la empresa realiza inversiones adecuadas de los dividendos recibidos?.....	50
Tabla 14. ¿Considera que la empresa viene realizando en forma concordante la compra de inmobiliario?.....	51
Tabla 15. ¿Considera que la empresa viene realizando con mucha frecuencia inversiones en activos intangibles?	52
Tabla 16. ¿Considera que se cumple con el pago por el financiamiento por préstamos a largo plazo?.....	53

Tabla 17. ¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento del crédito comercial, para sus recursos educativos didácticos?	54
Tabla 18. ¿Considera que es adecuado que la empresa utilice su crédito hipotecario, para solventar la creación de nuevas sedes en otros distritos?	55
Tabla 19. ¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento teniendo en cuenta los pagos de las pensiones?	56
Tabla 20 ¿Considera que se mantiene una conveniente línea de crédito con los accionistas?	57
Tabla 21. ¿Considera que sea conveniente que se venga realizando el pago por adquirir o rescatar las acciones de la empresa?.....	58
Tabla 22. ¿Cree que las decisiones estratégicas operativas de cobros y gastos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?	59
Tabla 23. ¿Considera que tomar la decisión de contratar servicios temporales para reducir costos permite contar con mayor flujo de efectivo?	60
Tabla 24. ¿Considera que la decisión de negociación con sus proveedores, para contar con plazos de pago más flexibles, permite disminuir gastos en fechas complicadas?.....	61
Tabla 25. ¿Considera que la decisión de contar con un presupuesto del flujo operativo permite una programación de la estructura de los gastos en la empresa?	62
Tabla 26. ¿Considera que tomar la decisión de descuentos por pronto pago permite mayor liquidez para minimizar riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?.....	63
Tabla 27. ¿Considera que tomar la decisión de recurrir al descuento de facturas o factoring minimiza riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?.....	64
Tabla 28. ¿Cree que las decisiones tácticas de inversión en activos y capital disponible influyen el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?	65
Tabla 29. ¿Considera que tomar la decisión de la evaluación de créditos en diferentes entidades financieras permiten optimizar el capital disponible en la empresa?	66
Tabla 30. ¿Considera que la decisión de invertir en implementación de equipos de tecnología permite mejorar la interacción con los clientes y contar con un mejor flujo de efectivo?.....	67

Tabla 31. ¿Considera usted que la toma de decisión de implementar una plataforma de red social para proporcionar información a los clientes, permite contar con mayores flujos de efectivo?.....	68
Tabla 32. ¿Considera que la decisión de contar con un fondo de maniobra para sus inversiones en insumos mejora el flujo de efectivo en la empresa?	69
Tabla 33. ¿Considera que las decisiones para obtener capital de trabajo para incrementar productos complementarios a la actividad de la empresa, generan un mayor flujo de efectivo?.....	70
Tabla 34. ¿Cree que las decisiones de financiación para las alternativas de préstamos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo en la empresa?	71
Tabla 35. ¿Considera que una decisión basada en el ciclo de efectivo muestra que la empresa necesita un financiamiento externo a corto plazo para mejorar su flujo de efectivo?.....	72
Tabla 36. ¿Considera que la decisión del endeudamiento total es alta por los préstamos a largo plazo, pero necesarios para dar un alivio al bajo flujo de efectivo?.....	73
Tabla 37. ¿Considera que la decisión del endeudamiento sobre el patrimonio a largo plazo, es necesario cuando la empresa necesita fondo de maniobra para mejorar su efectivo?	74
Tabla 38. ¿Considera que la decisión de ampliación de capital de los socios es más conveniente para cubrir la falta de fondos de maniobra, de efectivo para inversiones internas?.....	75
Tabla 39. ¿Considera que la decisión de ampliación de capital con nuevas acciones, es propicia para inversiones en remodelación y adquisición de nuevas instalaciones?.....	76
Tabla 40. Nivel del Estado de Flujos de Efectivo	77
Tabla 41. Nivel del Registro de Actividades de Operación	78
Tabla 42. Nivel de la Estructura de Actividades de Inversión	79
Tabla 43. Nivel de Planificación de Actividades de Financiamiento.....	80
Tabla 44. Nivel de Toma de Decisiones Financieras	81
Tabla 45. Nivel de Decisiones Estratégicas Operativas	82
Tabla 46. Nivel de Decisiones Tácticas de Inversión.....	83
Tabla 47. Nivel de Decisiones de Alternativas de Financiación	84

Tabla 48. Relación entre el Estado de Flujos de Efectivo y la Toma de decisiones	85
Tabla 49. Relación entre el Registro de las Actividades de Operación y la Toma de Decisiones Financieras.	86
Tabla 50. Relación entre la estructura de las actividades de inversión y la Toma de Decisiones Financieras	87
Tabla 51. Relación entre la planificación de las actividades de financiamiento y la toma de decisiones financieras	88

Lista de figuras

Figura 1. Elementos Básicos del Flujo de efectivo.	¡Error! Marcador no definido.
Figura 2. Flujos de entrada y salida de las actividades del Estado de Flujos de Efectivo...	17
Figura 3. Actividades de Operación del Estado de Flujos de efectivo.....	19
Figura 4. Actividades de Inversión del Estado de Flujos de efectivo.....	20
Figura 5. Principales cuentas de las actividades del Estado de Flujos de efectivo.....	21
Figura 6. Retroalimentación de la toma de decisiones.	23
Figura 7. ¿Se realizan los cobros procedentes de las cuentas por cobrar a los clientes de la empresa?	41
Figura 8. ¿Se realizan cobros procedentes de contratos de negociación educativa con otros colegios?	42
Figura 9. ¿Se realizan pagos en el tiempo oportuno a sus proveedores de materiales didácticos?	43
Figura 10. ¿Considera que se realiza el pago puntual de las remuneraciones a los empleados?	44
Figura 11. ¿Considera que se cumple con el pago de los préstamos a largo plazo?	45
Figura 12. ¿Considera que se realiza el pago puntual de los impuestos y tributos?.....	46
Figura 13. ¿Considera, que la empresa viene realizando de manera eficiente los cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros?.....	47
Figura 14. ¿Considera que la empresa viene realizando de manera eficaz los anticipos de efectivo efectuados a terceros?	48
Figura 15. ¿Considera que la empresa administra adecuadamente los importes procedentes de subvenciones o reactivaciones del gobierno?	49
Figura 16. ¿Considera que la empresa realiza inversiones adecuadas de los dividendos recibidos?.....	50
Figura 17. ¿Considera que la empresa viene realizando en forma concordante la compra de inmobiliario?.....	51
Figura 18. ¿Considera que la empresa viene realizando con mucha frecuencia la compra de activos intangibles?	52
Figura 19. ¿Considera que se cumple con el pago por el financiamiento por préstamos a largo plazo?.....	53

Figura 20. ¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento del crédito comercial, para sus recursos educativos didácticos?	54
Figura 21. ¿Considera que es adecuado que la empresa utilice su crédito hipotecario, para solventar la creación de nuevas sedes en otros distritos?	55
Figura 22. ¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento teniendo en cuenta los pagos de las pensiones?	56
Figura 23. ¿Considera que se mantiene una conveniente línea de crédito con los accionistas?.....	57
Figura 24. ¿Considera que sea conveniente que se venga realizando el pago por adquirir o rescatar las acciones de la empresa?.....	58
Figura 25. ¿Cree que las decisiones estratégicas operativas de cobros y gastos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?.....	59
Figura 26. ¿Considera que tomar la decisión de contratar servicios temporales para reducir costos permite contar con mayor flujo de efectivo?	60
Figura 27. ¿Considera que la decisión de negociación con sus proveedores, para contar con plazos de pago más flexibles, permite disminuir gastos en fechas complicadas?.....	61
Figura 28. ¿Considera que la decisión de contar con un presupuesto del flujo operativo permite una programación de la estructura de los gastos en la empresa?	62
Figura 29. ¿Considera que tomar la decisión de descuentos por pronto pago permite mayor liquidez para minimizar riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?.....	63
Figura 30. ¿Considera que tomar la decisión de recurrir al descuento de facturas o factoring minimiza riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?.....	64
Figura 31. ¿Cree que las decisiones tácticas de inversión en activos y capital disponible influyen el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?	65
Figura 32. ¿Considera que tomar la decisión de la evaluación de créditos en diferentes entidades financieras permiten optimizar el capital disponible en la empresa?	66
Figura 33. ¿Considera que la decisión de invertir en implementación de equipos de tecnología permite mejorar la interacción con los clientes y contar con un mejor flujo de efectivo?.....	67
Figura 34. ¿Considera usted que la toma de decisión de implementar una plataforma de red social para proporcionar información a los clientes, permite contar con mayores flujos de efectivo?.....	68
Figura 35. ¿Considera que la decisión de contar con un fondo de maniobra para sus inversiones en insumos mejora el flujo de efectivo en la empresa?	69

Figura 36. ¿Considera que las decisiones para obtener capital de trabajo para incrementar productos complementarios a la actividad de la empresa, generan un mayor flujo de efectivo?.....	70
Figura 37. ¿Cree que las decisiones de financiación para las alternativas de préstamos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo en la empresa?	71
Figura 38. ¿Considera que una decisión basada en el ciclo de efectivo muestra que la empresa necesita un financiamiento externo a corto plazo para mejorar su flujo de efectivo?.....	72
Figura 39. ¿Considera que la decisión del endeudamiento total es alta por los préstamos a largo plazo, pero necesarios para dar un alivio al bajo flujo de efectivo?.....	73
Figura 40. ¿Considera que la decisión del endeudamiento sobre el patrimonio a largo plazo, es necesario cuando la empresa necesita fondo de maniobra para mejorar su efectivo?.....	74
Figura 41. ¿Considera que la decisión de ampliación de capital de los socios es más conveniente para cubrir la falta de fondos de maniobra, de efectivo para inversiones internas?.....	75
Figura 42. ¿Considera que la decisión de ampliación de capital con nuevas acciones, es propicia para inversiones en remodelación y adquisición de nuevas instalaciones?.....	76
Figura 43. Nivel del Estado de Flujos de Efectivo	77
Figura 44. Nivel del Registro de Actividades de Operación	78
Figura 45. Nivel de la Estructura de Actividades de Inversión	79
Figura 46. Nivel de Planificación de Actividades de Financiamiento	80
Figura 47. Nivel de Toma de Decisiones Financieras	81
Figura 48. Nivel de Decisiones Estratégicas Operativas	82
Figura 49. Nivel de Decisiones Tácticas de Inversión	83
Figura 50. Nivel de Decisiones de Alternativas de Financiación.....	84

Resumen

El objetivo de la investigación fue determinar de qué manera *el estado de flujos de efectivo influye en la toma de decisiones financieras en la empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021*. El Tipo de investigación fue descriptivo, enfoque cuantitativo y método explicativo y diseño no experimental-transversal. Se acopió 33 sujetos informantes, a los cuales se les aplicó dos cuestionarios sobre ambas variables. Entre los resultados más importantes se encontró un nivel de regular y/o bajo del 76% del Estado de Flujos de Efectivo (EFE) y de 67% de la Toma de Decisiones Financieras, respectivamente, lo que representa que la empresa presenta problemas en la percepción de estas variables. Las conclusiones evidenciaron que el EFE tiene una influencia significativa en la toma de decisiones financieras en la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021. Además, que el registro de las actividades de operación, la estructura de las actividades de inversión y la planificación de las actividades de financiamiento del EFE influyen en forma directamente proporcional en la Toma de Decisiones Financieras en la empresa.

Palabras clave: *actividad de operación, actividad de inversión, actividad de financiamiento, toma de decisiones financieras.*

Abstract

The objective of the research was to determine how the statement of cash flows influences financial decision making in the company Asociación Educativa Benavides in the year 2021. The type of research was descriptive, quantitative approach and explanatory method and non-experimental design. -cross. 33 informants were collected, to whom two questionnaires on both variables were applied. Among the most important results, a regular and/or low level of 76% was found in the Statement of Cash Flows (EFE) and 67% in Financial Decision Making, respectively, which means that the company presents problems in the perception of these variables. The conclusions showed that the EFE has a significant influence on financial decision-making in the company Asociación Educativa Benavides in 2021. In addition, the recording of operating activities, the structure of investment activities and the planning of investment activities financing of the EFE influence in a directly proportional way in the Making of Financial Decisions in the company.

Keywords: *operating activity, investment activity, financing activity, financial decision making.*

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1. Formulación del problema

En el contexto mundial, la globalización de los mercados y la agresiva competitividad de las empresas, generaron la necesidad de elaborar información financiera para ser usada por usuarios internos y además, ser compartida a usuarios externos para que aprecien la situación económica y financiera que presenta la organización en un periodo determinado y puedan tomar sus decisiones. Aunque tales estados financieros pueden considerarse semejantes entre un país y otro, existen en ellos diferencias causadas probablemente por una amplia variedad de circunstancias sociales, económicas y legales de los mismos. Esta información actualmente es normada por el **Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)** que tiene la misión de reducir tales diferencias por medio de la búsqueda de la armonización entre las regulaciones, normas contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de los estados financieros, que “se preparan con el propósito de suministrar información que es útil para la toma de decisiones económicas y financieras” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2001, p. 4).

En la actualidad la emisión de normas contables es un proceso costoso, por lo que muchos países pequeños adoptaron las normas internacionales de contabilidad como sus normas nacionales. Otros países han adoptado estándares internacionales por razones más ideológicas: el crecimiento y la expansión de mercados financieros globales eficientes. El paso a la adopción de las normas internacionales de contabilidad encontró serios inconvenientes, ya que en algunos países se consideró como una entrega de soberanía, entregando la regulación económica a organizaciones fuera del estado. Además, había factores culturales (infraestructurales e institucionales) a considerar. Por ello los Estados

Financieros son de gran importancia, principalmente porque es un requisito legal en la mayoría de los países y, además, ofrece un nivel de conocimiento que ayuda a las empresas a cumplir con las normas mientras optimiza sus iniciativas centradas en ingresos o gastos en todos los ámbitos, formando parte de los cimientos de las empresas modernas.

Todas las empresas deben preparar estados financieros con regularidad para comprender su situación económica. Un estado de flujo de efectivo es un informe clave que las empresas preparan para manejar su contabilidad, porque permite visualizar la forma en que las empresas gastan su efectivo. El EFE incluye información detallada sobre la entrada y salida de efectivo de una empresa, lo que significa que realiza un seguimiento de la cantidad de dinero que entra y sale como resultado del manejo comercial. “Tener efectivo disponible es un requisito básico para que las empresas se mantengan solventes y eviten la bancarrota, convirtiéndose en una herramienta potente para una gestión financiera adecuada” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2019, p. 1).

En el Perú el estado de flujos de efectivo, entró en vigencia para ser parte de los estados financieros que cubran periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 1994, sin embargo, por más que este estado financiero, ya cuenta con una normatividad regulada al entorno peruano. El EFE se constituyó como uno de los cinco estados financieros que presentan las empresas peruanas para proporciona datos agregados sobre todas las entradas de efectivo que recibe una empresa de sus operaciones en curso y fuentes de inversión externas. “También incluye todas las salidas de efectivo que pagan por actividades comerciales e inversiones durante un período determinado” (Ministerio de Economía y Finanzas, 2019, p. 10).

La empresa Asociación Educativa Benavides (TRILCE) constituida con capital peruano, viene incursionando en el ámbito educativo desde 1996, cuenta en la actualidad con 10 colegios preuniversitario (nueve en Lima y uno en provincia); con un personal laboral

de 618 entre profesores y administrativos y aproximadamente 5000 alumnos. La empresa TRILCE en el último periodo contable de 2021, presentó cuentas relevantes en sus EEFF, con obligaciones relevantes que cubrir e importes altos por cobrar, y la existencia de un bajo saldo de efectivo. Además, se detectó que la empresa aun no aplica con contundencia la NIC 7 del EFE y no integra políticas internas que le ayuden a un mejor control de efectivo; propiciando que el personal contable con poca capacitación y la falta de experiencia en este tema cometan frecuentemente errores en aplicar la partida correcta a las inversiones, al confundirlas o no identificando en cuál de las tres secciones del EFE corresponde dicha partida (operación, inversión, financiamiento); evidenciando que TRILCE, no está llevando adecuadamente la administración del efectivo, en consecuencia una mala inversión de sus recursos debido a que no aplica normas contables internacionales con contundencia.

Por lo tanto, la empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021, presentó un reporte de su Estado de Flujos de Efectivo que no garantiza la confiabilidad de la información en sus tres actividades de operación, inversión y financiamiento, que van en perjuicio de una buena administración de los recursos de la empresa. La información sesgada no le permite adoptar una eficiente toma de decisiones financiera, perdiendo la capacidad de generar liquidez y obtener indicadores sobre el nivel de solvencia que respalden a la empresa.

Por lo expuesto anteriormente, el fin de la investigación presenta el desarrollo del tema sobre *El estado de flujos de efectivo y su influencia en la toma de decisiones en la empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021*, para que la gerencia realice las correcciones respectivas para conseguir beneficios en su liquidez (generar el efectivo y equivalentes de efectivo) y su rentabilidad.

1.1. Problema general

¿De qué manera el estado de flujo de Efectivo influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?

1.2. Problemas específicos

- ¿De qué manera el flujo de efectivo obtenido de actividades de operación influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?
- ¿De qué manera el flujo de efectivo obtenido de actividades de inversión influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?
- ¿De qué manera el flujo de efectivo obtenido de actividades de financiamiento influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?

2. Objetivo general y específicos

2.1. Objetivo general

Determinar de qué manera influirá el estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021.

2.2. Objetivos específicos

- Establecer de qué manera influenciaría el flujo de efectivo obtenido de actividades de operación en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.
- Establecer de qué manera influenciaría el efectivo obtenido de actividades de inversión en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.
- Establecer de qué manera influenciaría el efectivo obtenido de actividades de financiamiento en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

3. Justificación e importancia del estudio

3.1. Justificación Teórica

Se justifica teóricamente, porque la investigación tiene por finalidad mejorar los conocimientos sobre la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 7, para que sean aplicadas en la realidad en las empresas educativas para el control de la administración de su efectivo. Además, los resultados de la investigación permiten comprender a nivel conceptual la interrelación entre la utilización del EFE con la toma de decisiones.

3.2. Justificación práctica

En su contexto practico proporciona una guía para el manejo del EFE, para ayudar a las empresas educativas a evaluar la capacidad de generar efectivo y equivalentes de efectivo, y la respectiva clasificación de la operación de procedencia; para otorgar la información precisa y oportuna a los usuarios en la toma decisiones financieras adecuadas y así alcanzar la competitividad con las demás empresas educativas de su entorno. También, contribuye como consulta. para ser sustento teórico para subsiguientes investigaciones de mayor complejidad, referentes a las variables de estudio.

3.3. Justificación metodológica

El estudio se justifica en su aspecto metodológico, porque sus instrumentos sobre las variables de estudio, debidamente validados y con confiabilidad aceptable, pasaran a ser parte del bagaje para estudios científicos que involucren al EFE y la toma de decisiones, en donde se requieran, describir, explicar y correlacionar dichas variables.

3.4. Importancia de la investigación

La investigación realizada es importante porque busca establecer una herramienta de gestión para las empresas del sector educativo, que les permitirá una óptima toma de decisiones gerenciales que se encuentren alineadas con las metas y objetivos trazados por las empresas. Esto podría darse a través de una presentación adecuada del EFE, el cual

determinará la procedencia y destino del efectivo disponible de la empresa para la realización de sus actividades. Este instrumento financiero permitirá controlar los ingresos y egresos, determinará el nivel de liquidez y permitirá tomar como referencia el nivel de liquidez en futura elaboración de presupuesto, para poder realizar una óptima toma de decisiones en la empresa.

Además, la investigación es relevante porque se establece como una guía teórica y práctica de la aplicación de la NIC 07 en empresas del sector educativo, con la finalidad de que se difunda la implementación de estas normas internacionales en las empresas del sector.

4. Alcance y limitaciones.

4.1. Alcance de la investigación.

La investigación abarcará a los EFE y a la toma de decisiones de las empresas educativas o Asociaciones Educativas, que funcionan en Lima Metropolitana, puesto que se pretende dar conocer la realidad contable y financiera de los aspectos de las variables involucradas en la investigación.

4.2. Limitaciones de la investigación.

Limitación temporal

Tiempos sujetos a la disponibilidad que los administradores de la empresa para ceder los permisos necesarios para proporcionar los EEFF y la aplicación de los instrumentos en el año 2021.

Limitación espacial

La realización de la investigación en la sede central de la Asociación Educativa TRILCE.

Limitación social

Sobre el EFE y su influencia en la toma de decisiones financieras en el ámbito de la comunidad de educación básica regular y preuniversitaria, de Lima Metropolitana de la Asociación Educativa Benavides.

Limitación de fuentes bibliográficas

La investigadora encontró pocos estudios previos relacionados a la parte técnica de las investigaciones relacionadas al tema en las bibliotecas universitarias, por lo que fue llevar cursos de actualización, así como también conferencias y exposiciones, sobre el EFE.

Limitación económica

Los diversos gastos realizados para la aplicación de los instrumentos, donde se realizó la investigación, hizo necesario recurrir a un préstamo institucional de la empresa educativa en donde laboro actualmente.

Pese a las limitaciones, el cumplimiento del objetivo de la investigación, fueron superadas y se garantizó su normal desarrolló.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

1. Antecedentes de la investigación

1.1. Antecedentes Internacionales

Sánchez (2019), en su artículo de revista sobre *Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador*, el cual tiene como el objetivo principal demostrar la importancia del estado de flujo de efectivo en la gestión financiera de una empresa cooperativa de ahorro. Usaron como método, una revisión sistemática de diversas investigaciones sobre el EFE en las cooperativas de ahorro. Los resultados establecieron que el EFE es una herramienta para la realización de un análisis profundo de todo el efectivo y depósitos en el corto plazo (menor de tres meses) para evitar el riesgo cambiario de sus actividades de inversión y financiamiento. Además, que los EFE se destacan como una herramienta imprescindible de la Gerencia financiera, porque la variación de los efectivos y depósitos, pueden establecer las necesidades de liquidez para cubrir el funcionamiento de sus operaciones. Concluyeron que: El EFE es un estado financiero imprescindible para la elaboración de un análisis completo de los EEFF de las cooperativas de ahorro en Ecuador, al proporcionar información relevante para la toma de decisiones en el corto plazo de sus necesidades de inversión y financiamiento.

Comentario: La investigación analizada, contribuye, con el establecimiento de un sistema de signos que permite estipular la política de financiamiento adecuada para las cooperativas de crédito, presentando alertas cuando los niveles de liquidez son bajos y se necesita de un financiamiento externo.

Rojas (2017), en su tesis titulada *NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo en Empresas de Servicio del Sector no Financiero* de la Pontificia Universidad Católica de Ecuador. Buscó conocer de la procedencia de los recursos económicos de la empresa de servicio del sector

no financiero, y de su destino, por medio de los EFE. Este trabajo tiene una metodología de un estudio no experimental con diseño transaccional descriptivo, considerando con muestreo intencional a 13 profesionales contables, a quienes se les entrevisto y 15 revisiones documentales de EFE de empresas de servicios del sector no financiero. Entre los resultados se identificó que las actividades de operación son las más representativas en las instituciones no financieras, por las negociaciones en efectivo de sus principales cuentas. Se concluye sintetizando que: La elaboración del EFE, se torna un proceso complicado por las dudas que se generan en la clasificación de las actividades de la empresa (operación, inversión, financiamiento) debido a que no existe una estandarización del procedimiento de clasificación, dando a lugar que prime el criterio del contador para la realización de este proceso. Además, concuerdan que la actividad de operación, es donde recaen el mayor peso de la operación. Así mismo, para la elaboración del EFE, se debe iniciar del método indirecto para un rápido cuadro de datos, luego aplicar el método directo, lo que facilita tener resultados de alta calidad, para luego hacer los ajustes respectivos, y posteriormente la verificación con el cuadro del estado con las cuentas Caja/banco.

Comentario: La investigación analizada muestra que el EFE, es difícil la clasificación de sus cuentas de efectivo por parte del profesional contable, dado que la norma NIC 7, suministra información generalizada, y no existir manuales específicos que ayuden a su clasificación, en diferentes transacciones realizadas por las empresas, dejando que la responsabilidad de identificar en que actividad recae el peso en las empresas de servicios del sector no financiero, el personal mismo.

Toledo (2016), en su trabajo de investigación: *Elaboración, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo de una droguería, en Guatemala*, sostuvo como objetivo primordial, que las droguerías deberían contar con EFE, para determinar la capacidad para generar flujos de efectivo que sean positivos que brinden información veraz y confiable para

ayudar en el proceso de toma de decisiones financieras correctas. Resultados evidenciaron que: Las empresas deben realizar un adecuado EFE para determinar la verdadera situación del proceso contable y que permita obtener información adecuada que ayude en el proceso de toma de decisiones en la gerencia. Concluyó que: En la elaboración del EFE y posterior análisis, se debe usar siempre, el método directo e indirecto, ambos son fáciles de entender y son consistentes en presentar los ingresos y egresos de fondos por actividades de operación durante un período dado. Y, por último, encontró que una droguería con flujos de efectivos negativos, no podría ser sostenible a largo plazo, por no poseer la posibilidad de cubrir sus necesidades y tendría que recurrir a constantes financiamientos, para poder operar.

Comentario: La investigación analizada muestra el papel del Contador Público en los distintos giros de las empresas, con respecto al EFE, es primordial, porque va mostrar de manera contable los problemas que conllevaría mantener un EFE negativo.

1.2. Antecedentes Nacionales

Díaz y Zegarra (2020) en su tesis titulada: *NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo y su impacto en la toma de decisiones financieras de las empresas del Sector Inmobiliario de Lima Top, 2019*, indicó que su principal objetivo fue reconocer el uso de la NIC7 y su impacto como herramienta para la toma de decisiones en empresas inmobiliarias. Usaron una metodología de estudio del enfoque mixto, para obtener datos numéricos, visuales, textuales, simbólicos y otros; entrevistas a profundidad a cuatro expertos del sector inmobiliario y un asesor en finanzas. Se tuvo la participación de 13 gerentes financieros a los que se les aplicaron la encuesta. Como resultados se obtuvo que: actividad de operación más importante dentro del Estado de Flujos de Efectivo (EFE) son los ingresos por ventas de departamentos, y los pagos realizados a proveedores, remuneraciones y tributos. La inversión en activos fijos (propiedades) es la principal actividad de inversión, además, se

utiliza cuatro formas de financiamiento como: inversión propia, instituciones financieras, fondos de inversión e inversionistas externos. Las únicas decisiones basadas en el EFE son las operaciones diarias, negociación con proveedores, y proformas de compra de terrenos. Cuando hay presencia del exceso de liquidez, la opción es la adquisición de terrenos, comprar materiales de construcción entre fierro y cemento; y por último el pronto pago con proveedores, para obtener descuentos. Los autores concluyeron que: El estado de flujo de efectivo no presenta influencia en la toma de decisiones en el ámbito financiero de la empresa, al igual que sus actividades de operación, inversión y financiamiento.

Comentario: Esta investigación contribuyó, en mostrar que no necesariamente la asunción de decisiones financieras, son impactadas por los resultados que se obtengan en los EFE, debido a que depende sector en que se está refiriendo la investigación.

López (2019) en su tesis titulada: *El estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*, indicó que su objetivo general fue, analizar la aplicación del estado de flujos de efectivo como una herramienta en la administración del efectivo. Se usó la metodología de tipo aplicada, en donde se aplican los conocimientos basados en la NIC 7, que permiten dar soluciones a problemas identificados antes, para observar su comportamiento después. La muestra fue 3 personas (gerente, contador y asistente contable, que constituyeron el total de la población, con un tipo de muestreo no probabilístico censal de la empresa Transtac Servicios Generales SRL. Se usó como técnica y el análisis documental y como instrumento un cuestionario pre y post con preguntas cerradas, así también mediante una ficha de análisis documental, se analiza la información financiera y se elabora el EFE. Los resultados encontrados nos muestran que: Antes no existía un buen control de su efectivo, lo que no le permitía cubrir las obligaciones de la adquisición de BBSS, por se veían obligados a recurrir al financiamiento externo para efectuar la compra al

contado de los mismos, mientras que a sus clientes le proporcionaban créditos del 80% al 100% del pago, hasta por seis meses. Así mismo, no realizaban adquisiciones de propiedades y/o activos al contado sin elegir otras opciones recurriendo al financiamiento bancario al corto plazo para cubrir el 40% al 60% de sus obligaciones. Después, con la aplicación de la NIC 7, el gerente indicó que la toma de decisiones fueron acertadas y eficientes. Concluyó que el EFE, es una herramienta fundamental para la toma de decisiones. Además, las actividades de operación, inversión y financiamiento también, representan una herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa.

Comentario: Esta investigación contribuyó, en que, un análisis del EFE, debe aplicado con un periodo pre y post, para obtener las variaciones de los movimientos del efectivo, que permitan tomar de decisiones eficientes y acertadas.

Olivares (2020), en su tesis titulada: *Estado de flujo de efectivo y su influencia para mejorar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2018., en Trujillo*, indicó que su principal objetivo fue determinar cómo el EFE influye en la gestión financiera de la empresa. En este trabajo de investigación utilizó la metodología con método Sintético y descriptivo, con diseño no experimental, transaccional y correlacional. Se seleccionó mediante un muestreo no probabilístico censal, una muestra de 10 sujetos entre las áreas contables y administrativas de la empresa comercializadoras de medicamentos y vacunas. La técnica de recolección de información la encuesta se aplicó a la muestra, así mismo, se analizó el ESF y el ER de la empresa mediante el análisis vertical y horizontal de los EEFF. Los resultados mostraron que: El EFE describe la procedencia y consecuencia del efectivo, las actividades operativas, inversión que generan liquidez positiva y/o negativa. Los resultados evidencian que la acumulación de desembolsos realizados por la compra de equipos genera un EFE negativo, dado que las decisiones fueron asumidas por la experiencia del gerente y no en base a un análisis de los EEFF; además, las ratios financieras dedujeron

las debilidades que posee la empresa y evidenciaron que no existía liquidez suficiente para cubrir las obligaciones a corto plazo. Como conclusión se llegó a determinar que el EFE influye en la gestión financiera, así como también en cuanto al análisis contable, de la empresa médica.

Comentario: La investigación analizada nos muestra que el EFE permite pronosticar los movimientos de efectivo en el corto plazo, para una mejor utilización de los recursos financieros en el entorno interno y/o externo; así como medir la capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa.

2. Bases teóricas - científicas

2.1. Estado de Flujos de Efectivo. NIC 7

2.1.1. Definición del estado de flujo de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo (EFE), es uno de los cuatro estados financieros básicos que muestra información específica sobre los flujos de efectivos generados por la entidad, en un periodo determinado, que señala la Norma de Internacional de Contabilidad 1 (NIC 1), Este estado tiene como finalidad mostrar la eficacia con la que una organización ha gestionado sus posiciones de efectivo y/o elementos equivalentes, a través un estado de flujos desagregados de acuerdo a que proceden de tareas operativas, de inversión o financiamiento, siendo la suma de estos tres es el flujo de efectivo neto.

Para la toma de decisiones financieras, los interesados tienen que contar con los datos en relación al EFE, para hacer la “evaluación de la capacidad que tiene para la generación de dinero y equivalentes de dinero, así como la calendarización sobre cuándo se generan, la exactitud y veracidad sobre los datos que lo conforman” (Román, 2017,p.1).

El EFE, organiza las actividades operativas, financiación e inversión, para ser presentado como parte de los estados financieros que exigen por las entidades financieras regulatorias del estado peruano.

2.1.2. Finalidad del estado de flujo de efectivo

El EFE tiene la finalidad de presentar información, explicada del movimiento del efectivo. Para (Guajardo & Andrade, 2014, p. 442), la finalidad del EFE es presentar, en “forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos, para evaluar la liquidez o solvencia de la entidad”.

2.1.3. Objetivos del estado de flujo de efectivo

El objetivo de la presentación del documento es facilitar la inspección por parte de los órganos competentes, con el EFE es más fácil encontrar errores y fraudes contables. Además, es útil para elaborar la estructura financiera, para poder establecer la liquidez y la solvencia de una empresa durante un período particular bajo varios encabezados, es decir, actividades operativas, actividades de inversión y actividades financieras.

El EFE reúne en un único documento, todas las entradas y salidas de efectivo de la empresa, para tener detalles sobre el “origen de los recursos obtenidos por la empresa y saber cómo fueron aplicados. El EFE, trae datos sobre todas las cuentas bancarias de la empresa y sus inversiones de liquidez inmediata” (Zambrano, 2017,p.7).

2.1.4. Beneficios de la información de flujos de efectivo

El Ministerio de Economía y Finanzas (2019) propugna que el EFE, ayuda a la empresa a cumplir con sus obligaciones tributarias, también, trae una serie de beneficios gerenciales. Su análisis permite a la gerencia evaluar la capacidad y la viabilidad financiera de la empresa para generar efectivo. Esto ayuda a preparar la planificación financiera, prevenir eventos imprevistos y cumplir con todos los compromisos financieros.

El Estado de Flujo de Caja también es fundamental para proporcionar datos históricos del negocio, que sirven para estimar la valoración de una empresa, porque, expone su capacidad para afectar los montos y tiempos de efectivo en la forma como debe adaptarse a las circunstancias y oportunidades cambiantes.

Así mismo, la información de flujo de efectivo permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos de efectivo futuros de diferentes empresas, para analizar la comparabilidad de los informes del desempeño de operaciones de diferentes empresas porque elimina los efectos del uso de diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y eventos.

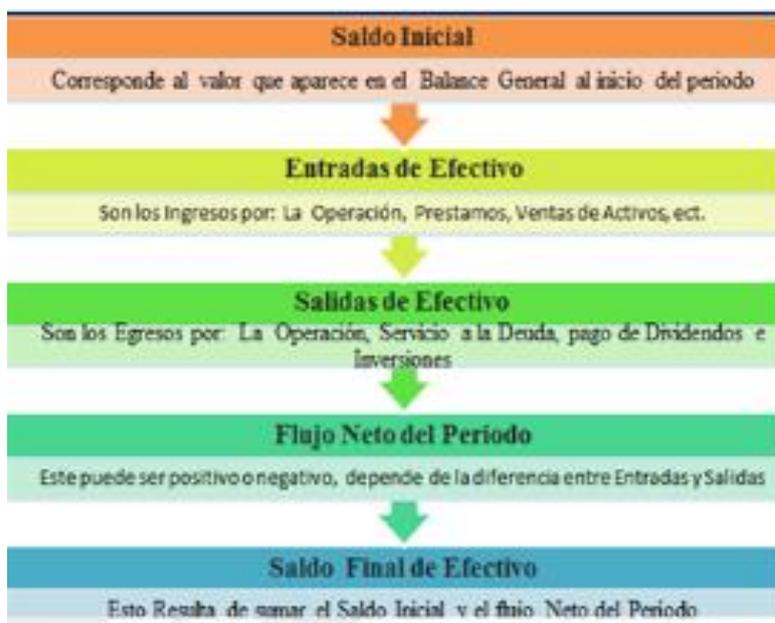
También es útil para comprobar la precisión de evaluaciones pasadas de flujos de efectivo futuros y en el examen la relación entre la rentabilidad y el flujo de caja neto y el impacto de cambiando los precios. La aplicación de este estado se “enfoca a garantizar el dinero de los accionistas para brindar la información de cómo se mueven los ingresos y egresos de dinero, permitiendo una liquidez estable y permanente para que la institución o empresa pueda desarrollar su gestión” (Montesinos, 2017,p.55).

2.1.5. Elementos del flujo de efectivo

El Flujo de Efectivo de los movimientos de dinero como proceso contable presenta cinco elementos básicos, independientemente de la complejidad de las operaciones de las empresas.

Entre los elementos se reconocen: “el saldo inicial, seguido de las entradas y salidas, cuya diferencia proporcionan el flujo neto, que ajustado al saldo inicial se obtiene el saldo final” (Ortiz & Ortiz, 2009,p.10).

En la Figura 1, se muestra los elementos básicos que corresponden a cualquier flujo de efectivo.

Figura 1*Elementos Básicos del Flujo de efectivo*

Nota: Elementos básicos que corresponden al flujo

de efectivo según Ortiz & Ortiz, 2009.

El análisis del EFE, se refiere a la existencia de dos métodos para su cálculo, que corresponden a su forma directa e indirecta de su determinación, dependiendo de la decisión de las empresas para la realización de su forma de llevarse a cabo, al optar por uno de ellos

Método directo

Se caracteriza por la discriminación de las cuentas, para que se utilicen las entradas y salidas reales de efectivo, en donde se ingresa la programación de pagos a plazos que aún no han sido recibidos, por lo que el saldo final de las cuentas por cobrar, es la suma del saldo inicial y el ingreso bruto. El método directo puede considerar el flujo de efectivo diario, semanal o mensual; la elección depende de la empresa. “El objetivo es ser una metodología para elaborar el flujo de efectivo de Operación, del control de los pagos y cobros, lo que permite un análisis más inmediato de los recursos” (Ortiz & Ortiz, 2009,p.100).

Método indirecto

En el método indirecto, la elaboración del EFE, se realiza ajustando la utilidad neta de acuerdo a las partidas que afectan el resultado de la empresa, pero que no necesariamente modifican su caja. Es por eso que podemos decir que este método no muestra pagos reales, significando que, la información se busca de forma indirecta, tanto en la Cuenta de Resultados como en el Balance. Aquí se analizan los montos que aún se recibirán, como las compras a plazos, por ejemplo.

Este método a las cuentas se le suman los conceptos que no generan efectivo, como la cuenta de las depreciaciones, llegando al “mismo saldo final de caja que el método directo, pero sin embargo, no suministra información válida para el análisis, pudiendo distorsionar la visión sobre las entradas y salidas de efectivo del que realice el análisis del flujo de efectivo” (Ortiz & Ortiz, 2009,p.102).

Dimensiones de Estados de flujo de efectivo

Para el EFE, según las NIC 7, sus dimensiones se dividen en: **actividades de operación, inversión y financiación**; los cuales se muestran en la Figura 2, y que se explicarán a continuación:

Figura 2

Flujos de entrada y salida de las actividades del Estado de Flujos de Efectivo



D1: Actividades de operación:

Las actividades de operación son aquellas que se relacionan con los costos y gastos relacionados con las actividades principales de la empresa, es decir, aquellas que generan ingresos como: cuentas por pagar y por cobrar; ingresos por pagos realizados por los clientes; pago a proveedores; impuestos; entre otros.

En resumen, las “actividades operativas involucran recursos aplicados en la producción y entrega de bienes o servicios por parte de la empresa. Debido a que estos recursos están vinculados a la actividad principal, están directamente asociados con el capital de trabajo neto” (Bobadilla, 2017,p.100).

Los flujos de efectivo de operación son necesarios para “contar con la liquidez requerida para cumplir con la obligación de algún préstamo, mantener el volumen y cantidad de las operaciones, la cancelación efectiva de dividendos y ejecución de inversión necesaria, sin tener que apoyarse del financiamiento externo” (Bobadilla, 2017.p.112).

Según Rondi (2017), para contabilizar las actividades de operación se pueden realizar por:

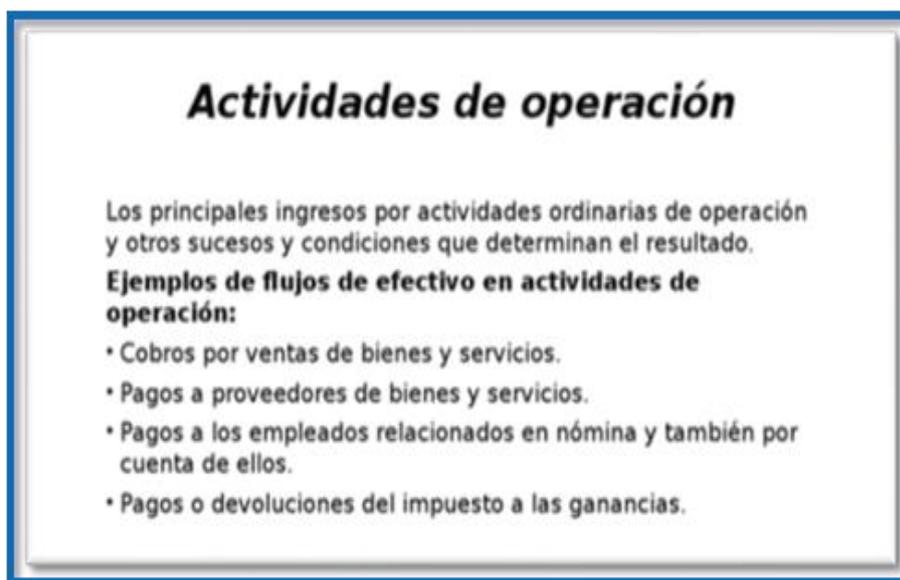
- Método directo, cuando los cobros y pagos de manera bruta, se encuentran en categorías separadas.

- Método indirecto, cuando se cuenta con las ganancias o pérdidas, de manera neta, corrigiéndose con los egresos en pago y de sus respectivos intereses, los cuales generan pagos o cobros en cualquier momento.

De acuerdo al Ministerio de economía y Finanzas (2019,p.5), “las actividades operativas generan flujos de efectivo de manera cotidiana, pasando a ser la base de los ingresos de una empresa, por ello estos indicadores conforman las actividades de operación más representativas de una organización”.

Figura 3

Actividades de Operación del Estado de Flujos de efectivo



D2: Actividades de inversión:

Son aquellas actividades relacionadas con las inversiones que realiza la empresa en relación con activos a largo plazo, complementando cualquier operación que tenga por objeto un beneficio futuro para la empresa. Algunos ejemplos son: compra de bienes inmuebles; automóviles; muebles; inversiones financieras.

Dado que estos artículos no se compran con la intención de venderlos rápidamente, se consideran activos a largo plazo. Por tanto, se “relacionan con activos no corrientes del balance, siendo flujos de efectivo que se añaden para el control de ampliaciones de negocios, los cuales deben de presentarse de manera separada y catalogarse según actividades inversoras” (Bobadilla, 2017,p.24)

Según Estupiñán (2017,p.35), estos flujos “permiten contabilizar como la inversión entra al activo dentro del Balance General, cumpliendo con los requerimientos que deben de ser considerarlas para este tipo de actividades”.

Según Román (2017,p.8), indicó que las “actividades de inversión, son ventajosas para el pronóstico, del efectivo que se requiera para cumplir el acuerdo pactado con terceros”.

Figura 4

Actividades de Inversión del Estado de Flujos de efectivo

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
INGRESOS	EGRESOS
<ul style="list-style-type: none"> • Cobros de préstamos otorgados por la sociedad. • Cobros de ventas o rescates a su vencimiento de instrumentos financieros a corto o largo plazo y que no hayan sido considerados como flujo equivalente. • Cobro por ventas de bienes del activo fijo, activos intangibles, inversiones permanentes y otras inversiones 	<ul style="list-style-type: none"> • Desembolsos por préstamos efectuados por la empresa. • Desembolsos para adquirir instrumentos financieros que no sean considerados efectivo equivalente. • Pagos por la adquisición o construcción de bienes del activos fijos. • Desembolsos para adquirir inversiones permanentes, activos intangibles y otras inversiones.

D3: Actividades de financiación:

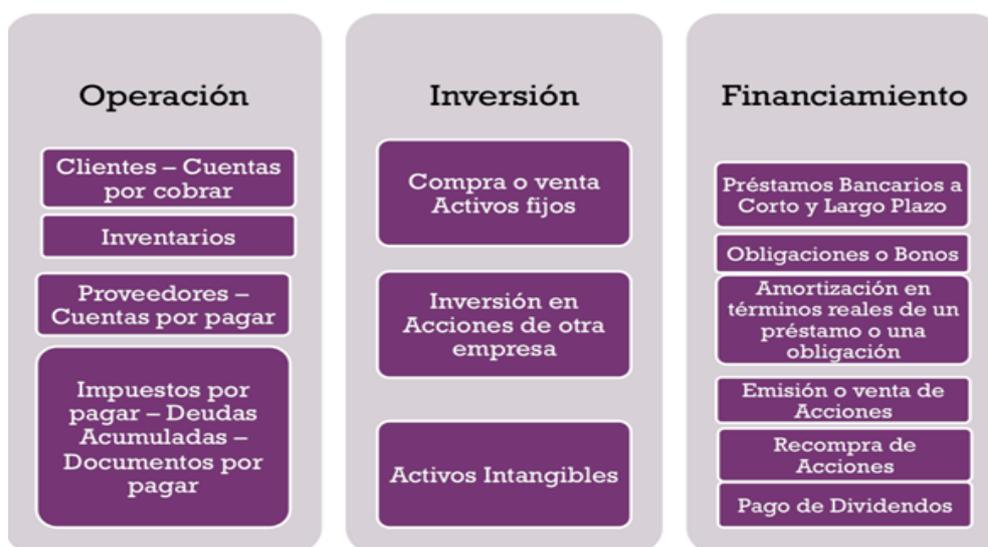
Las actividades de financiación son aquellas en las que la empresa toma prestados fondos de terceros. “Esto suele ocurrir cuando hay escasez de recursos en la caja registradora. Algunos ejemplos son: préstamos; financiación; emisión de nuevas acciones; recompra de acciones; entre otros” (Mayor & Saldarriaga, 2016,p.20).

Generalmente representan las “variaciones de la magnitud y estado de capitales propios y de terceros con la finalidad de adquirir recursos de dinero para poder cumplir con obligaciones pactadas con anterioridad” (Mayor & Saldarriaga, 2016,p.21).

Se deben “excluir de los EFE, las actividades que no han requerido de préstamos, estas acciones deben ser solo para datos necesarios sobre los movimientos financieros” (Mayor & Saldarriaga, 2016,p.22).

Figura 5

Principales cuentas de las actividades del Estado de Flujos de efectivo



2.2. Toma de decisiones financieras

2.2.1. Definición de toma de decisiones

La Toma de Decisiones Financieras (TDF), es el estudio de las elecciones hechas por los directivos en el mercado financiero y de capitales sobre la variedad de alternativas de inversión basadas en un análisis detallado e igualmente ponderado de toda la información relevante que contribuya a la identificación de los respectivos costos de oportunidad (Trejos, 2021).

Manifiesta que la toma de decisiones financieras es:

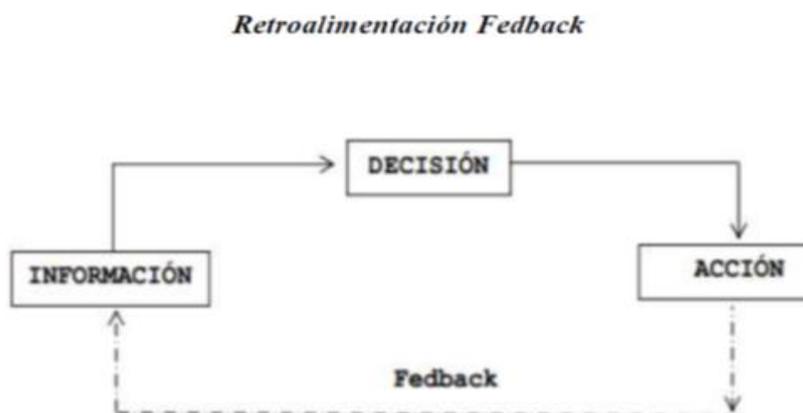
Un tema importante en los escenarios empresarial y personal, que permite el logro de objetivos y la reducción de riesgo al que se enfrenta situaciones de

la vida donde se debe de elegir una opción entre las disponibles, a efectos de resolver cualquier tipo de inversión. (Begazo, 2014, p. 23)

Expone que en el mercado financiero y de capitales, existe una variedad de productos y servicios disponibles para los inversionistas, para la selección de una variedad de alternativas de inversión, “Esta condición propone inicialmente la existencia de inversores racionales dotados de amplios conocimientos técnicos y una buena dosis de sentido común en su toma de decisiones” (Mochón, 2014, p. 158).

Estipula que en la toma de decisiones es importante resaltar que no todos los inversionistas interpretan de la misma manera la información relevante divulgada en el mercado, lo que puede explicarse por las siguientes condiciones divergentes y/o diferentes: creencias, valores, calidad de la información utilizada, nivel de conocimiento técnico. conocimiento e importancia que le otorgan a la información cualitativa y cuantitativa extraída del objeto de evaluación (Riquelme, 2018).

Evidencia que en la toma de decisiones influyen diferentes variables como lo son las “ganancias y pérdidas, las preferencias que adopte cada inversionista, un comportamiento de intuición, el nivel de riesgo al que se están enfrentando, ya que el inversionista no tiene la racionalidad total sobre lo que está sucediendo” (Alecóy, 2015, p.16).

Figura 6*Retroalimentación de la toma de decisiones*

Tomar una decisión supone escoger la “mejor alternativa de entre las posibles, se necesita información sobre cada una de estas alternativas y sus consecuencias respecto a nuestro objetivo. para servir de base a una nueva decisión origen de una nueva acción y así sucesivamente” (Manchego, 2016, p. 22)

2.2.2. Importancia.

La toma de decisiones, es importante por abocarse a mejorar la productividad de una empresa, ya que sirve para definir el rumbo de la organización y determinar las acciones necesarias para cumplir sus objetivos.

La TDF, implica una gran responsabilidad ya que es fundamental para la gestión empresarial, dado que las decisiones estructuradas y planificadas son fundamentales para el crecimiento y éxito de una organización, especialmente de las micro y pequeñas empresas. Sin embargo, la TDF, en las pequeñas empresas la realiza el emprendedor en base a la intuición y el conocimiento del sector en el que se desenvuelve (Villanueva, 2015).

Manifiesta que, la TDF, usando teorías de decisiones se realizan en las grandes empresas. Por tanto, estas teorías no suelen servir como parámetro de representación en las prácticas en la TDF, en las pequeñas empresas. Esta diferencia ocurre porque, en las grandes

empresas, la resolución de problemas se suele manejar a través de rutinas relativamente codificadas o predeterminadas; sin embargo, en las mypes generalmente no se formaliza la toma de decisiones, aunque sean decisiones muy repetitivas, además de estar centralizadas en las características del decisor (Manchego, 2016)

2.2.3. Etapas en el proceso de la toma de decisiones.

Las etapas son:

Identificación de un problema:

Generalmente, la toma de decisiones está relacionada con la solución de un problema. Por tanto, lo primero que hay que hacer es reconocer la causa. Este paso es fundamental, porque al final del proceso es importante que “las elecciones realizadas hayan resuelto el problema inicial. Si esto no sucede, existe una gran posibilidad de que la decisión tomada no sea efectiva para resolver el problema, ya que no traerá la solución que el negocio necesita” (Gutiérrez, 2014, p.140).

Recopilación de datos:

La recopilación de datos ayuda a validar una decisión. En esta etapa, el objetivo es realizar un estudio para analizar la situación. Con esto, se hace posible identificar el contexto del problema previamente identificado. Para recabar datos, el “empresario podrá, entrevistar a personas relacionadas; aplicar encuestas; estudiar la historia de la empresa; analizar situaciones específicas; entre otras. La elección del instrumento más adecuado para la recogida de datos dependerá de la identificación del problema” (Gutiérrez, 2014,p.140).

Identificación de alternativas:

Con el problema reconocido y los datos recopilados, el empresario ya debería tener una mejor visión de todas las alternativas para resolver el problema. Con esta “información en mente, es importante enumerar todas las soluciones identificadas que tengan sentido.

Además, es interesante reunir a las personas involucradas para realizar una tormenta de ideas, para escuchar todas las sugerencias de los empleados” (Zanatta, 2021,p.97).

Elegir la mejor alternativa:

Definir la acción más adecuada para afrontar la crisis es uno de los pasos más importantes en la toma de decisiones. Por lo tanto, es necesario dibujar escenarios posibles para cada alternativa con el fin de predecir el resultado. El empresario debe evaluar si el problema identificado en la primera etapa se resolverá con el uso de cada alternativa. Después de pasar por todo el proceso de selección, será más fácil analizar qué alternativas tienen el mayor potencial para lograr su objetivo. Finalmente, “se deben colocar las alternativas en orden de prioridad, con base en los valores y criterios de la situación del problema a resolver” (Zanatta, 2021,p.25).

Decisión y seguimiento:

Después de tomar la decisión final, es fundamental monitorear los resultados de esta elección para verificar la eficiencia en la solución del problema. Si las “acciones realizadas no resolvieron el problema inicial, es muy probable que todo el proceso de toma de decisiones deba repetirse. De esta forma, el emprendedor podrá recopilar información más detallada o encontrar nuevas alternativas que pueda explorar” (Zanatta, 2021,p.22).

2.2.5 Dimensiones de la toma de decisiones financieras

D1: Decisiones operativas.

Manifiesta que las decisiones operativas son decisiones adoptadas en los niveles inferiores de la empresa, que se caracterizan porque se “toman con respecto a las actividades rutinarias y continuas de una organización, en el contexto de decisiones estratégicas a más largo plazo, de modo que la estrategia de una organización siempre esté respaldada por sus decisiones opera” (Leucona, 2015,p. 54). Las decisiones operativas son: Pedidos de clientes programar para la producción, qué componentes y materias primas comprar a los

proveedores, programar el equipo de producción para su uso, decidir la naturaleza de una campaña de marketing, decidir dónde invertir los fondos excedentes y determinar cuánto inventario mantener a la mano.

D2: Decisiones de inversión.

Manifiesta que son decisiones tácticas en el nivel más alto de importancia en la empresa, relacionada con la decisión tomada por los inversionistas o la gerencia de alto nivel con respecto a la cantidad de fondos que se desplegaran las oportunidades de inversión (Lecuona, 2015).

Las decisiones de inversión que se realiza en el activo circulante o de corto plazo se denomina Gestión del Capital de Trabajo. La gestión del capital de trabajo se ocupa de la gestión de los activos circulantes que son de naturaleza altamente líquida. La decisión de invertir en activos a corto plazo es crucial para una organización, ya que la supervivencia a corto plazo es necesaria para el éxito a largo plazo. A través de la gestión del capital de trabajo, una empresa trata de mantener una compensación entre la rentabilidad y la liquidez. Por lo tanto, una empresa debe tener un capital de trabajo óptimo que sea necesario para el buen funcionamiento de sus operaciones diarias (Gutiérrez, 2014).

D3: Decisiones de financiamiento.

Son decisiones que se refieren a las “decisiones relacionadas con asuntos financieros de una empresa comercial. Hay varias decisiones financieras que toma una empresa para maximizar la riqueza de los accionistas., entre las que están involucradas las decisiones de decisión de dividendos” (Girón, 2014,p. 5).

La decisión de financiación se trata de la cantidad de financiación que se recaudará de varias fuentes a largo plazo, esto determina las diversas fuentes de financiación, así como también proporciona el costo de cada fuente de financiación. Las principales fuentes de financiación son: Fondos de accionistas o fondos de los propietarios consisten en capital

social y ganancias retenidas, mientras que los fondos prestados se refieren a la financiación recaudada como obligaciones u otras formas de deuda. Y los Fondos prestados que contienen riesgo porque implican un compromiso de pago de interés fijo, aunque habrá pérdida en la organización. Por otro lado, los fondos propios tienen menos riesgo porque no existe tal compromiso en cuanto al pago de dividendos y reposición del monto del capital. Las decisiones de financiamiento implican analizar el riesgo y el costo asociado con cada fuente de financiamiento. Ambas fuentes tienen sus propios méritos y deméritos (Leucona, 2015)

3. Definición de términos básicos

Análisis de existencias:

Son las que “implican controlar las existencias con el propósito que no falten o se realice un sobre inventario” (Peña & Silva, 2016,p.30).

Actividades de financiación:

Son las que se realizan para “cubrir la falta de liquidez de la empresa para la compra de maquinaria y equipo, la ampliación de planta, la inversión en nuevos productos, pago de obligaciones pendientes en el corto y largo plazo, entre otros” (Mayor & Saldarriaga, 2016,p.78).

Actividades de inversión:

Se trata de aquellas que se realiza para contar con activo fijo, activo intangible y capital de trabajo (Nunes, 2016).

Actividades de operación:

Se trata de aquellas “actividades frecuentes en el accionar diario de la empresa, considerada como rutinarias para realizar los pedidos de clientes, programar la producción, comprar materias primas a los proveedores, entre otros” (Moncayo, 2016,p.80).

Aplicación de recursos:

Disminuciones del “efectivo durante un periodo contable, provocado por el incremento de cualquier activo distinto al efectivo, la disminución de pasivos, o por la disminución del capital contable, por parte de los propietarios de una empresa o negocio” (Ayoub, 2017,p.90).

Efectivo:

Es la moneda de “curso legal en caja y en depósitos bancarios disponibles para las operaciones que realice la empresa, tal como las disponibilidades en cuentas de cheques, giros bancarios y remesas en tránsito” (Ayoub, 2017,p.78).

Equivalente de efectivo:

Son valores a corto plazo, de “gran liquidez, fácilmente convertible a efectivo, que están sujetos a riesgos pocos significativos de cambio en su valor, tales como monedas extranjeras, metales preciosos monetarios, e inversiones temporales a la vista” (Ayoub, 2017,p.25).

Entrada de efectivo:

Son operaciones que provocan el aumento del saldo de efectivo, y equivalente de efectivo.

Salida de efectivo:

Son operaciones que provocan disminuciones del saldo de efectivo, y equivalente de efectivo.

Flujos de efectivo:

Son referidas a los ingresos y salidas de efectivo, y equivalente de efectivo.

Gestión Financiera:

La gestión financiera son las actividades que se realizan para reducir la inversión con respecto a los activos circulantes para así reducir algún coste que no se necesita realizar, así

considerando que el periodo de la actividad se conserve en acciones continuas, por tanto, que marchen paulatinamente sin que se interrumpa por algo que no se ha planificado (Haro & Díaz, 2017).

CAPÍTULO III

HIPÓTESIS Y VARIABLES

1. Hipótesis y/o supuestos básicos

Hipótesis general

El Estado de Flujos de Efectivo influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

Hipótesis específicas

- El registro de las actividades de operación del Estado de Flujos de Efectivo influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.
- La estructura de las actividades de inversión del Estado de Flujos de Efectivo influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.
- La planificación de las actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

2. Las variables de estudio y su operacionalización

Variable independiente (X): Estado de flujo de efectivo

Definición conceptual:

Estado financiero elaborado a partir de la información sobre las variaciones del efectivo y equivalentes a través del tiempo o periodo establecido, donde los movimientos son clasificados según su procedencia como actividades de operación, de inversión y de financiamiento (Estupiñán, 2017).

Definición operacional:

Corresponde a las diversas formas en que se presenta el efectivo en las diferentes actividades que realiza la empresa en su proceso productivo, correspondiendo al aspecto operacional, inversionista y al de financiamiento.

Variable Dependiente (Y): Toma de decisiones**Definición conceptual:**

Proceso de elección entre diferentes alternativas que permiten la resolución de un problema o la consecución de metas establecidas buscando obtener el mayor beneficio para las empresas (Louffat, 2015).

Definición operacional:

Representa el proceso que se sigue para adoptar la selección de una alternativa, reuniendo la información sobre la oportunidad que ofrece su adopción, ya sea de una actividad rutinaria de ingresos y gastos (operativas), de capital de trabajo (Inversión) y las de buscar prestamos (financiamiento).

2.1. Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Variable X Estado de Flujo de Efectivo	Estado financiero elaborado a partir de la información sobre las variaciones del efectivo y equivalentes a través del tiempo o periodo establecido, donde los movimientos son clasificados según su procedencia como actividades de operación, de inversión y de financiamiento (Estupiñán, 2017).	Corresponde a las diversas formas en que se presenta el efectivo en las diferentes actividades que realiza la empresa en su proceso productivo, correspondiendo al aspecto operacional, inversionista y al de financiamiento.	Registro de las actividades de operación	Cobranza a los clientes
				Pago a proveedores, y remuneraciones
				Pago de Tributos
			Estructura de las actividades de inversión.	Cobros por venta de activos
				Pago de rentas y subvenciones
				Pagos por compras de activos
			Planificación de las actividades de financiamiento	Cobros por préstamos, pagares.
				Pagos realizados por arrendamiento financiero
				Ingreso de préstamos fondos propios
Variable Y Toma de decisiones	Proceso de elección entre diferentes alternativas que permiten la resolución de un problema o la consecución de metas establecidas buscando obtener el mayor beneficio para las empresas (Louffat, 2015).	Representa el proceso que se sigue para adoptar la selección de una alternativa, reuniendo la información sobre la oportunidad que ofrece su adopción, ya sea de una actividad rutinaria de ingresos y gastos (operativas), de capital de trabajo (Inversión) y las de buscar prestamos (financiamiento).	Decisiones estratégicas operativas	Disminución de costos
				Disminución de gastos
				Minimizar los riesgos de cobro
			Decisiones tácticas de inversión	Capital disponible.
				Activos de innovación.
				Mejoramiento en recursos didácticos
			Decisiones de Financiación	Préstamos a corto plazo
				Préstamos a largo plazo
				Ampliación de capital

Fuente: Elaboración propia

3. Matriz lógica de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS PRINCIPAL	VARIABLE INDEPENDIENTE		
¿De qué manera el estado de flujo de Efectivo influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?	Determinar de qué manera influenciaría el estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	El estado de flujo de efectivo influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	X: Estado de Flujo de Efectivo	X1: Registro de las actividades de operación	Cobranza a los clientes
					Pago a proveedores, remuneraciones
					Pago de Tributos
				X2: Estructura de las actividades de inversión.	Cobros por venta de activos
					Pago de rentas y subvenciones
					Pagos por compras de activos
X3: Planificación de las actividades de financiamiento	Cobros por préstamos, pagares.				
	Pagos realizados por arrendamiento financiero				
					Ingreso de préstamos fondos propios
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS SECUNDARIAS	VARIABLE DEPENDIENTE		
¿De qué manera el flujo de efectivo obtenido de actividades de operación influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?	Establecer de qué manera influenciaría el flujo de efectivo obtenido de actividades de operación en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	El registro de las actividades de operación del Estado de Flujos de Efectivo influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	Y: Toma de decisiones	Y1: Decisiones estratégicas operativas	Disminución de costos
					Disminución de gastos
					Minimizar los riesgos de cobro

¿De qué manera el flujo de efectivo obtenido de actividades de inversión influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?	Establecer de qué manera influenciaría el flujo de efectivo obtenido de actividades de inversión en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	La estructura de las actividades de inversión del Estado de Flujos de Efectivo influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	Y2: Decisiones tácticas de inversión	Capital disponible.
¿De qué manera el flujo de efectivo obtenido de actividades de financiamiento influye en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021?	Establecer de qué manera influenciaría el flujo de efectivo obtenido de actividades de financiamiento en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.	La planificación de las actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.		Activos de innovación.
			Y3: Decisiones de alternativas de financiación	Mejoramiento en recursos didácticos
				Préstamos a corto plazo
				Préstamos a largo plazo
				Ampliación de capital

Fuente: Elaboración propia.

CAPÍTULO IV

MÉTODO

1. Tipo y método de la investigación

La investigación es de tipo descriptiva, porque tiene como finalidad describir las características principales de la realidad problemática en estudio. La investigación descriptiva busca caracterizar “la realidad objeto de estudio, un aspecto de ella, sus partes, sus clases, sus categorías o las relaciones que se pueden establecer entre varios objetos, con el fin de esclarecer una verdad, corroborar un enunciado o comprobar una hipótesis” (Niño, 2011,p. 34).

El método utilizado para la investigación fue el método científico, el cual es ampliamente validado y utilizado por la comunidad científica para la elaboración de investigaciones a nivel mundial. Al respecto, manifiesta que el método científico es un “conjunto de procedimientos racionales y sistemáticos encaminados a hallar solución a un problema y finalmente, verificar o demostrar la verdad de un conocimiento” (Niño, 2011,p. 26).

2. Diseño específico de la investigación

El diseño de la investigación fue no experimental, debido a que en la recolección de datos no hubo influencia por parte del investigador sobre los participantes para el estudio de las variables, por el contrario, se recopiló la percepción de los participantes sobre los enunciados planteados en los instrumentos de investigación. Según Hernández – Sampieri y Mendoza (2018) definen los diseños no experimentales como las investigaciones en la que no se realiza manipulación de forma intencionada sobre las variables, es decir, las variables se miden mediante la observación en su contexto natural.

3. Población y muestra o participantes

3.1. Población

Niño (2011) define la población como el conjunto de todos los elementos que poseen características relevantes para el desarrollo de una investigación. En la investigación la población está constituida por todo el personal contable-administrativo de la empresa Asociación Educativa Benavides en el 2021, la cual asciende a un total de 36 trabajadores administrativos.

Tabla 1

Población de la investigación

Cargo	Trabajadores
Gerente General	1
Contador Financiero	1
Jefes de Departamento	1
Asistentes	33
Total	36

3.2. Muestra

El tamaño de la muestra fue obtenido por muestreo probabilístico aleatorio con formula proveniente de una población finita.

Z = Estadístico de distribución normal a un 95% de confianza

p = probabilidad de éxito

q= probabilidad de fracaso (1- p)

E= error

N= tamaño de la población

Para el cálculo de la muestra se utilizó un nivel de confianza del 95% y como no se tiene antecedente de estudio en la investigación, se asumió como probabilidad de éxito un 50% ($p=0.5$) y un error máximo de muestreo del 5%.

$$n = \frac{36 \times 1.96^2 \times 0.5 \times 0.5}{(36-1) \times 0.05^2 + 1.96^2 \times 0.5 \times 0.5} = 32.99$$
$$n = 33$$

La muestra de estudio queda determinada por 33 trabajadores contables-administrativos de la empresa Asociación Educativa Benavides en el 2021

4. Instrumento de obtención de datos

Como instrumento de acopió de datos se utilizó el cuestionario, en específico, se crearon dos cuestionarios el primero para el EFE y el segundo para TDF con interrogaciones en escala de Likert para medir de forma independiente las variables del estudio.

Cada cuestionario está conformado por 18 preguntas o ítems con una escala de respuesta politómica en escala de Likert.

5. Técnica de procesamiento y análisis de datos

Luego de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos en la muestra de estudio, se procedió a la codificación de las preguntas en una base de datos en el programa Microsoft Excel. Con la base codificada, se procedió a la elaboración de una base de datos en el programa SPSS versión 25, donde se realizó el procesamiento y análisis estadístico de los datos obtenidos, además de la comprobación de las hipótesis planteadas en la investigación haciendo uso de estadística inferencial.

6. Procedimiento de ejecución del estudio

El proceso de ejecución del estudio se inició con la solicitud de los permisos correspondientes al Gerente del Área Contable de la empresa para implementar los

instrumentos de recolección de datos. Luego, se establece un horario fijo para tomar los cuestionarios, pero antes se debe informar a los participantes sobre los objetivos de los estudios y se les asegura la confidencialidad de las respuestas. Para el procesamiento de los datos obtenidos se codificaron las respuestas en una base de datos en el programa SPSS y se procedió a realizar el análisis estadístico de los datos obtenidos con los que se formularon las hipótesis y recomendaciones de la investigación.

CAPÍTULO V

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

1. Datos cuantitativos

Los dos cuestionarios utilizados para la recolección de datos en la investigación, estaban compuestos por 18 preguntas cada uno, formuladas en escala de Likert. Estos cuestionarios fueron aplicados a los 33 colaboradores de la empresa del área de Contabilidad.

Los cuestionarios fueron utilizados para medir las variables de estudio, es decir, para medir el Estado de Flujo de Efectivo y Toma de Decisiones Financieras.

Tabla 2

Descripción de los instrumentos

Descripción	Flujo de efectivo	Toma de Decisiones Financieras
Preguntas	18	18
Tipo	Politómico	Politómico
Escala de respuesta	Likert	Likert
Tiempo de aplicación	15 minutos	15 minutos

La confiabilidad de los instrumentos fue evaluada mediante la técnica de Alfa de Cronbach, porque los cuestionarios son de tipo politómico con escala en Likert. El alfa de Cronbach es una técnica para medir la consistencia interna de los cuestionarios y es utilizada en diversas investigaciones científicas a nivel nacional e internacional para medir la confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos. Al respecto Barrios y Cosculluela (2013) determinan que el mínimo valor aceptable para la confiabilidad de los instrumentos es de 0.7, el cual determina un adecuado nivel de confiabilidad. Además, cabe resaltar que el valor de alfa de Cronbach para la confiabilidad de los instrumentos debe encontrarse entre

0.70 a 0.9.0, valores superiores o inferiores indican errores en la consistencia interna de los instrumentos (Oviedo & Campo-Arias, 2005).

Tabla 3

Prueba de alfa de Cronbach para los instrumentos

Instrumento	Alfa de Cronbach	N de elementos
Cuestionario sobre el Estado de Flujo de Efectivo	0,80	18
Cuestionario sobre Toma de Decisiones Financieras	0,83	18

Los resultados de la prueba de Alfa de Cronbach determinan que los instrumentos utilizados tienen un nivel adecuado de confiabilidad para su aplicación en la población de estudio. Esto es debido a que se obtienen valores de 0.80 para el cuestionario sobre Estado de Flujo de efectivo y 0.83 para el cuestionario sobre toma de decisiones financieras, los cuales superan el mínimo valor aceptable (0.7) y se encuentran en el rango óptimo de valores establecidos por Oviedo y Campo-Arias (2005).

1.1. Análisis estadístico descriptivo

Variable Independiente: Estado de Flujos de Efectivo

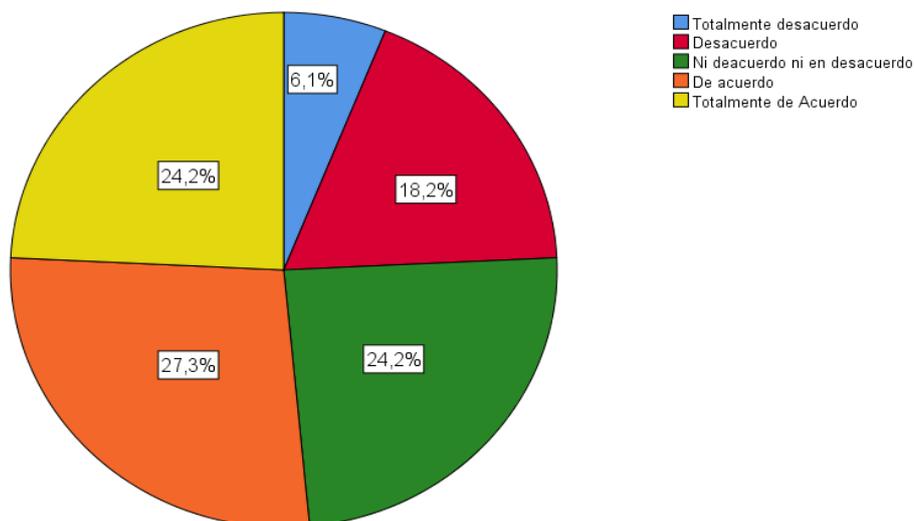
Tabla 4

¿Se realizan los cobros procedentes de las cuentas por cobrar a los clientes de la empresa?

Pregunta 1	n	%
TD=Total Desacuerdo	2	6.1%
ED=Desacuerdo	6	18.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	8	24.2%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 7

¿Se realizan los cobros procedentes de las cuentas por cobrar a los clientes de la empresa?



En lo concerniente a los cobros procedentes de las cuentas por cobrar, se observa que el 27.3% está de acuerdo, el 24.2% está totalmente de acuerdo, el 24.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 18.2% está en desacuerdo y solo un 6.1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

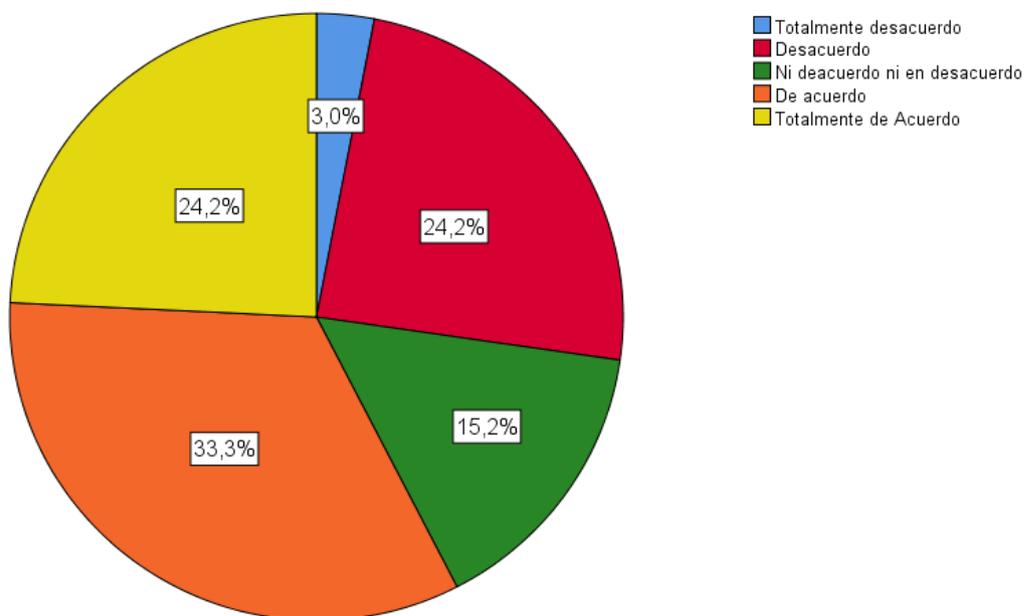
Tabla 5

¿Se realizan cobros procedentes de contratos de negociación educativa con otros colegios?

Pregunta 2	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	8	24.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	5	15.2%
DA= Acuerdo	11	33.3%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 8

¿Se realizan cobros procedentes de contratos de negociación educativa con otros colegios?



En lo concerniente a programar los cobros de negociación educativa con otros colegios, se observa que el 33.3% está de acuerdo, el 24.2% totalmente de acuerdo, el 24.2% está en desacuerdo, el 15.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo y solo el 3.0% se encuentra totalmente en desacuerdo.

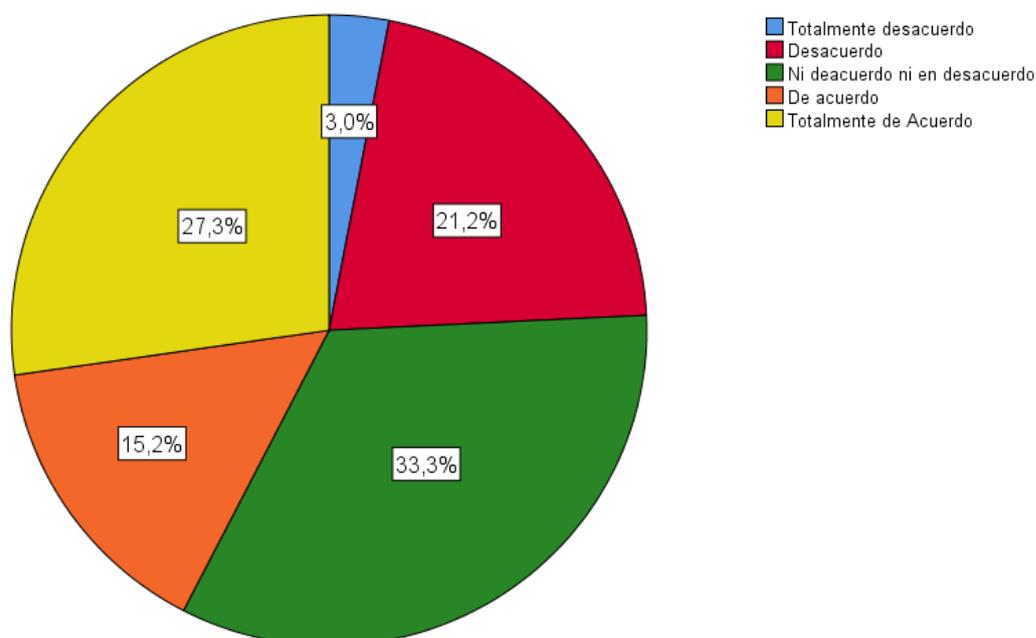
Tabla 6

¿Se realizan pagos en el tiempo oportuno a sus proveedores de materiales didácticos?

Pregunta 3	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	11	33.3%
DA= Acuerdo	5	15.2%
TA=Total Acuerdo	9	27.3%
Total	33	100.0%

Figura 9

¿Se realizan pagos en el tiempo oportuno a sus proveedores de materiales didácticos?



En lo concerniente a la programación de los pagos oportunos a los proveedores de materiales didácticos, se observa que el 33.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 27.3% está totalmente de acuerdo, el 21.2% está en desacuerdo, el 15.2% está de acuerdo y solo el 3.0% se encuentra totalmente en desacuerdo.

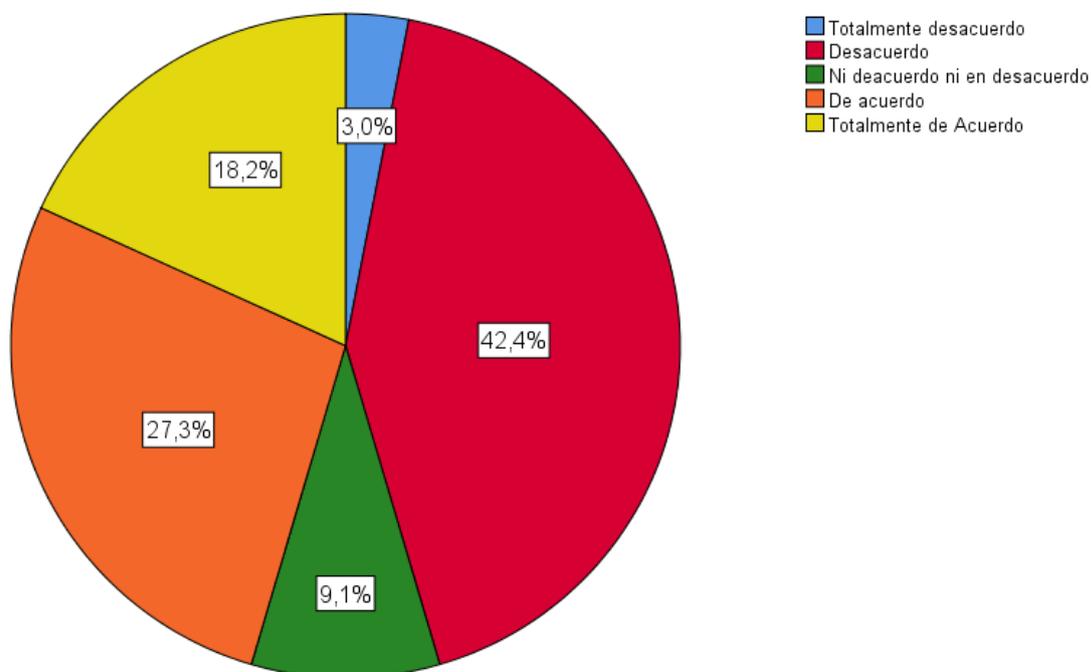
Tabla 7

¿Considera que se realiza el pago puntual de las remuneraciones a los empleados?

Pregunta 4	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	14	42.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	3	9.1%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 10

¿Considera que se realiza el pago puntual de las remuneraciones a los empleados?



En lo concerniente a la realización del pago puntual de las remuneraciones a los empleados, se observa que el 42.4% está en desacuerdo, el 27.3% está de acuerdo, el 18.2% está en total acuerdo, el 9.1% está ni desacuerdo ni acuerdo y solo el 3.0% se encuentra en total desacuerdo.

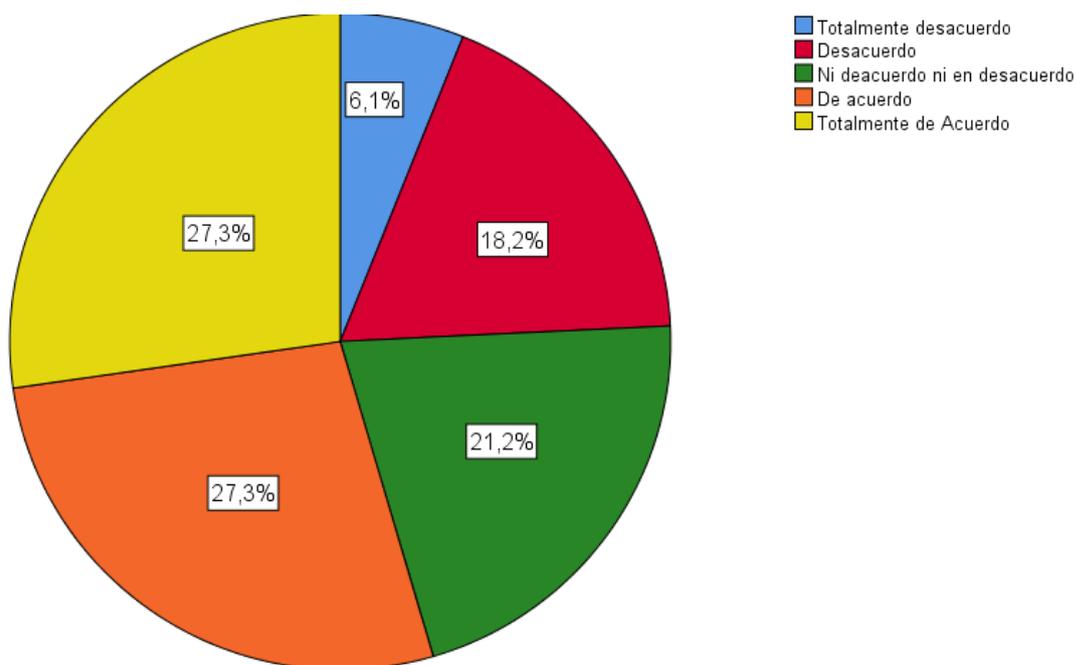
Tabla 8

¿Considera que se cumple con el pago de los préstamos a largo plazo?

Pregunta 5	n	%
TD=Total Desacuerdo	2	6.1%
ED=Desacuerdo	6	18.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	7	21.2%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	9	27.3%
Total	33	100.0%

Figura 11

¿Considera que se cumple con el pago de los préstamos a largo plazo?



La percepción de los trabajadores sobre el cumplimiento de los préstamos a largo plazo, se observa que el 27.3% de los trabajadores están de acuerdo, el 27.3% esta totalmente de acuerdo, el 21.2% esta ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 18.2% esta en desacuerdo y el 6.1% está totalmente desacuerdo.

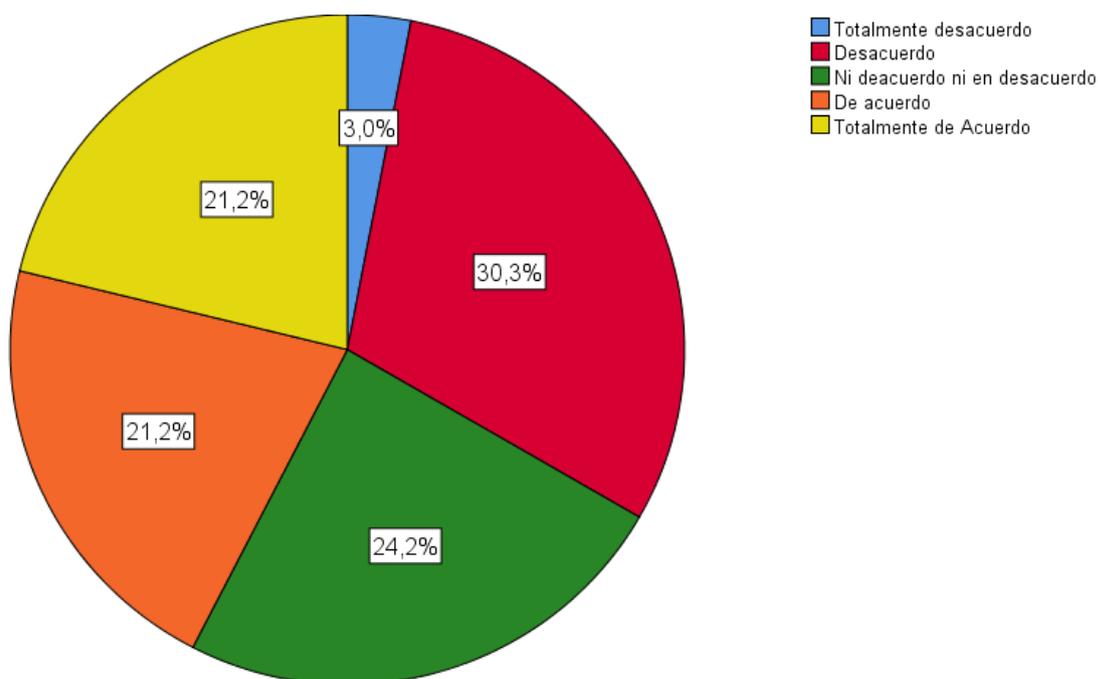
Tabla 9

¿Considera que se realiza el pago puntual de los impuestos y tributos?

Pregunta 6	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	10	30.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	8	24.2%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	7	21.2%
Total	33	100.0%

Figura 12

¿Considera que se realiza el pago puntual de los impuestos y tributos?



La percepción de los trabajadores sobre el pago puntual de los impuestos y tributos, se observa que el 30.3% de los trabajadores se encuentran en desacuerdo, el 24.2% están ni desacuerdo ni acuerdo, el 21.2% está de acuerdo, el 21.2% está en total acuerdo y solo el 3% se encuentran en total desacuerdo.

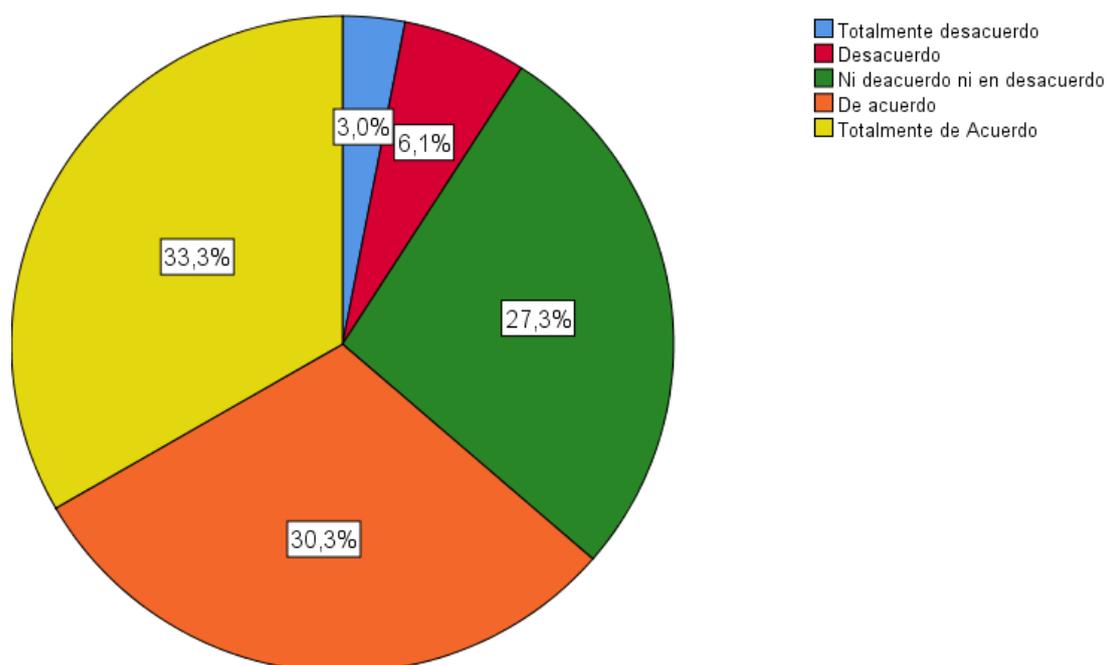
Tabla 10

¿Considera, que la empresa viene realizando de manera eficiente los cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros?

Pregunta 7	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	2	6.1%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	9	27.3%
DA= Acuerdo	10	30.3%
TA=Total Acuerdo	11	33.3%
Total	33	100.0%

Figura 13

¿Considera, que la empresa viene realizando de manera eficiente los cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros?



En lo relacionado a la consideración de que los cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros, se observa que el 33.3% está totalmente de acuerdo, el 30.3% está de acuerdo, el 27.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 6.1% está en desacuerdo y solo el 3.0% se encuentra totalmente en desacuerdo.

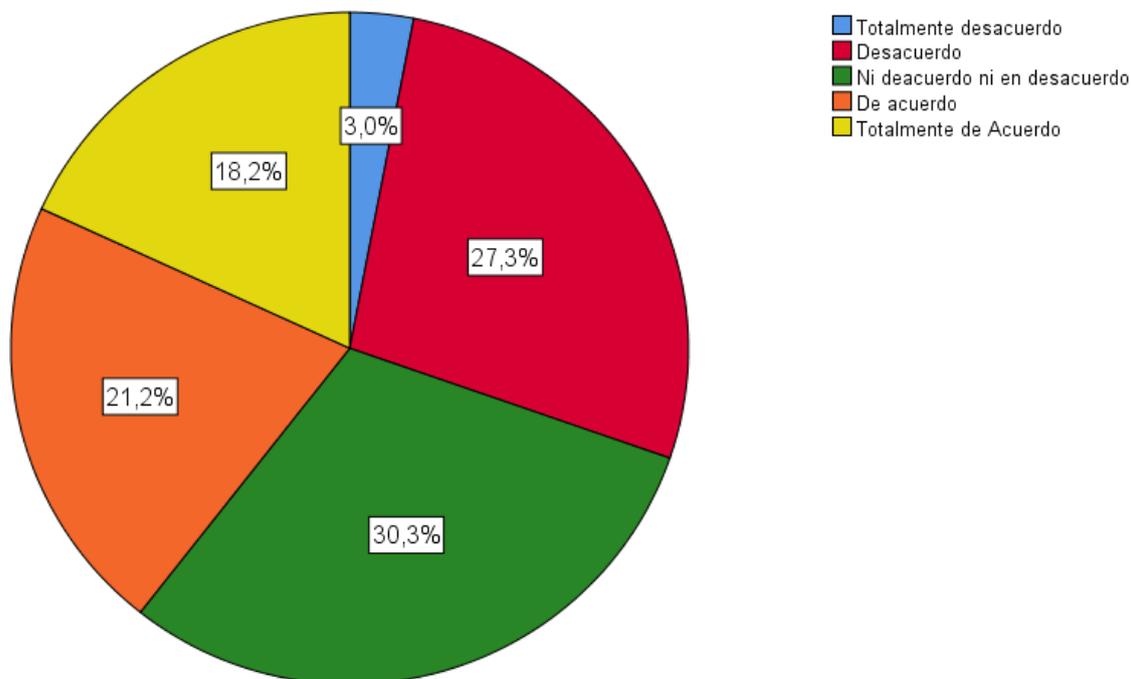
Tabla 11

¿Considera que la empresa viene realizando de manera eficaz los anticipos de efectivo efectuados a terceros?

Pregunta 8	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	12	36.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	8	24.2%
DA= Acuerdo	5	15.2%
TA=Total Acuerdo	7	21.2%
Total	33	100.0%

Figura 14

¿Considera que la empresa viene realizando de manera eficaz los anticipos de efectivo efectuados a terceros?



La percepción de los trabajadores sobre los anticipos de efectivo efectuado a terceros, se observa que el 36.4% se encuentran en desacuerdo, el 24.2% se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 15.2% se encuentran de acuerdo y el 3% están totalmente en desacuerdo.

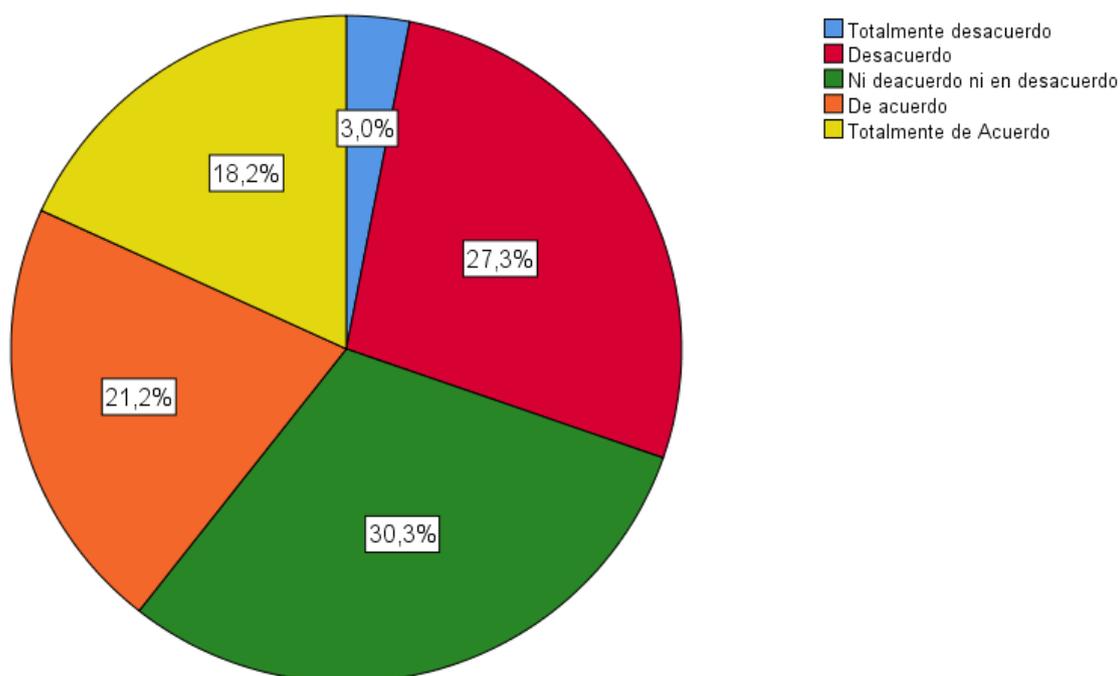
Tabla 12

¿Considera que la empresa administra adecuadamente los importes procedentes de subvenciones o reactivaciones del gobierno?

Pregunta 9	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	9	27.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	10	30.3%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 15

¿Considera que la empresa administra adecuadamente los importes procedentes de subvenciones o reactivaciones del gobierno?



En lo concerniente a la administración adecuada de los importes procedentes de subvenciones o reactivaciones del gobierno, se observa que el 30.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 27.3% está en desacuerdo, el 21.2% está de acuerdo y el 18.2% está totalmente de acuerdo, y solo el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo,

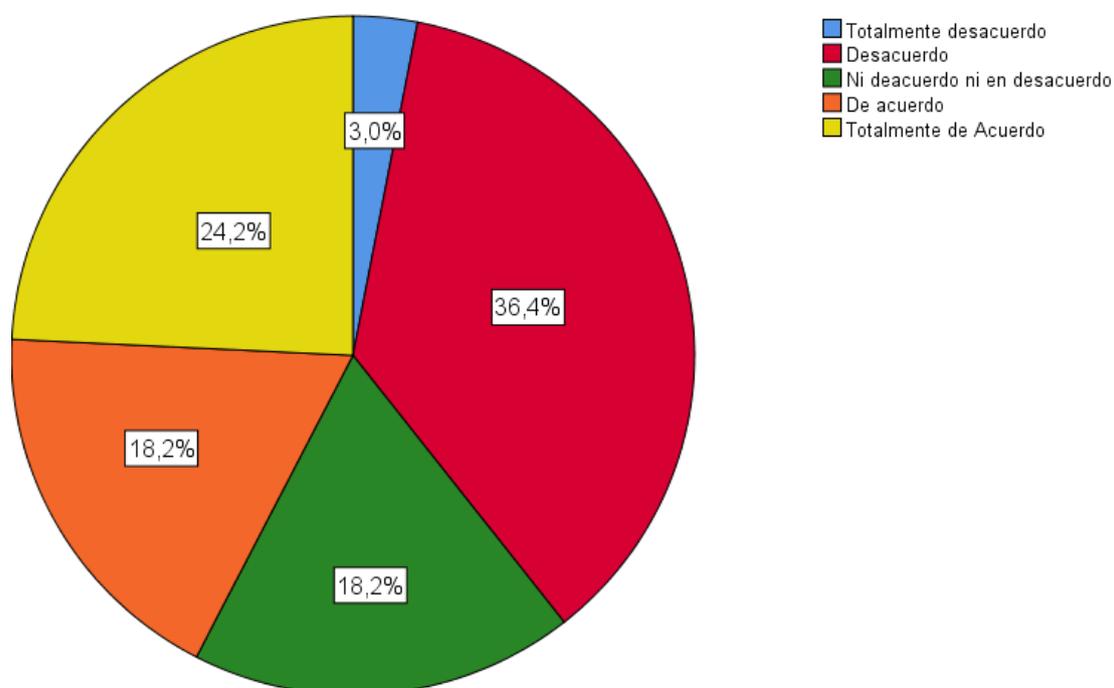
Tabla 13

¿Considera que la empresa realiza inversiones adecuadas de los dividendos recibidos?

Pregunta 10	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	12	36.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	6	18.2%
DA= Acuerdo	6	18.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 16

¿Considera que la empresa realiza inversiones adecuadas de los dividendos recibidos?



En lo concerniente a las inversiones adecuadas de los dividendos recibidos, se observa que el 36.4% está en desacuerdo, el 24.2% está totalmente de acuerdo, el 18.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 18.2% está de acuerdo y solo el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo.

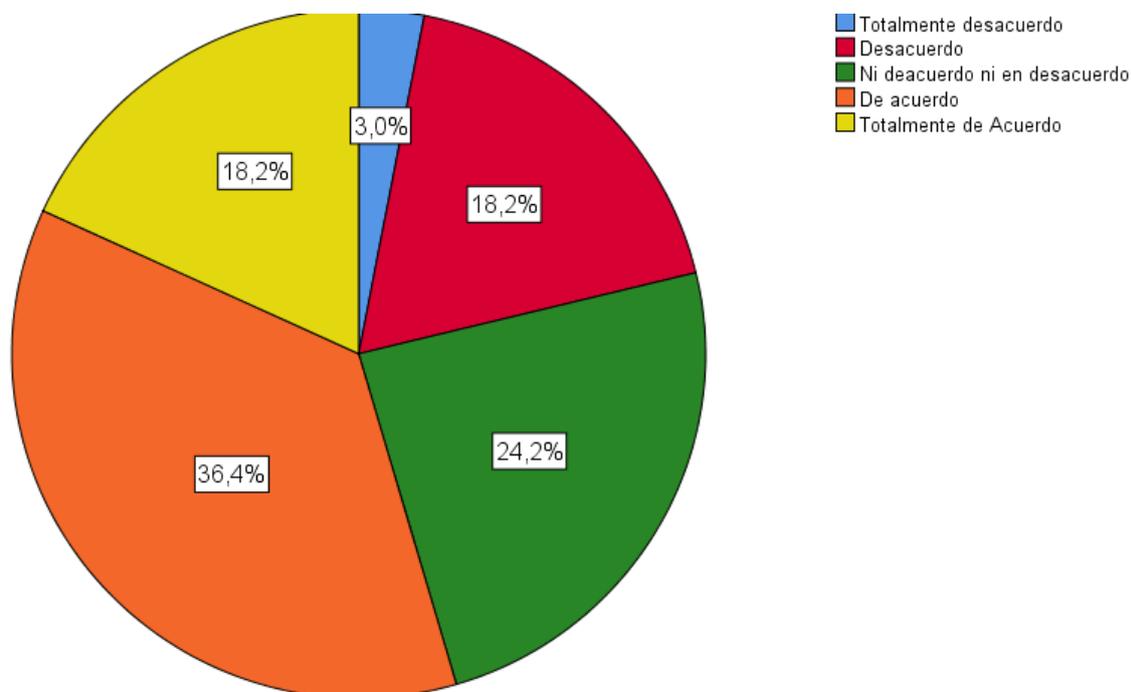
Tabla 14

¿Considera que la empresa viene realizando en forma concordante la compra de inmobiliario?

Pregunta 11	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	6	18.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	8	24.2%
DA= Acuerdo	12	36.4%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 17

¿Considera que la empresa viene realizando en forma concordante la compra de inmobiliario?



En lo concerniente a la forma concordante de la compra de inmobiliario, se observa que el 36.4% está de acuerdo, el 24.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 18.2% está totalmente de acuerdo, el 18.2% está en desacuerdo, y solo el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo.

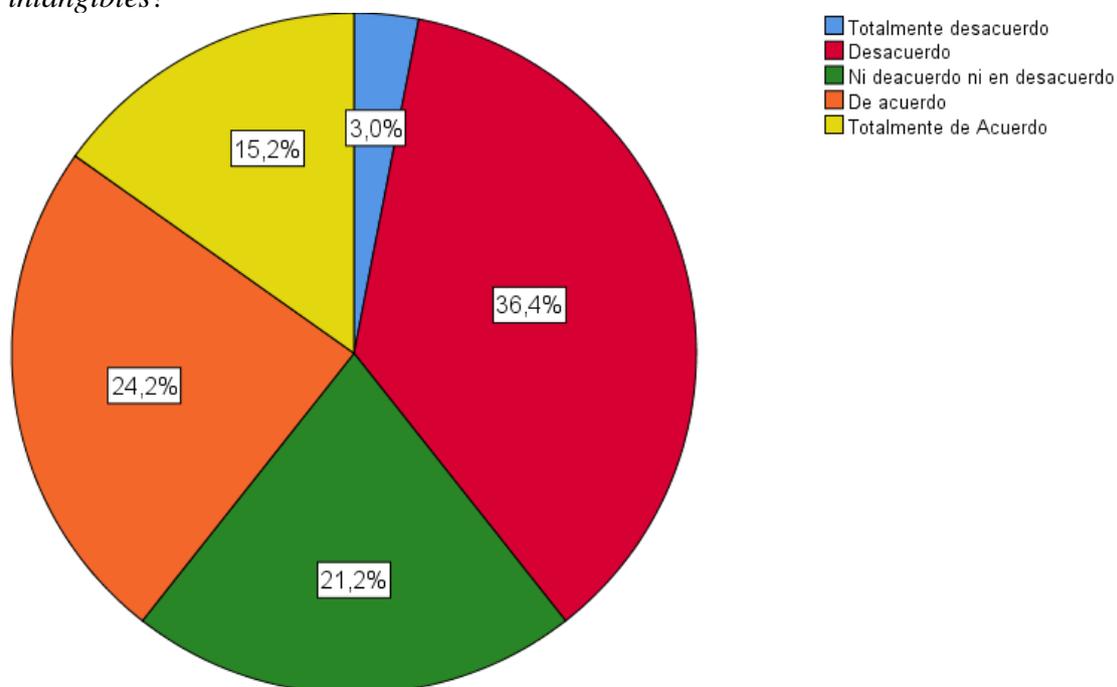
Tabla 15

¿Considera que la empresa viene realizando con mucha frecuencia inversiones en activos intangibles?

Pregunta 12	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	12	36%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	7	21%
DA= Acuerdo	8	24%
TA=Total Acuerdo	5	15%
Total	33	100.0%

Figura 18

¿Considera que la empresa viene realizando con mucha frecuencia inversiones en activos intangibles?



La percepción de los trabajadores sobre si la empresa viene realizando con mucha frecuencia inversiones en activos intangibles, se observa que el 36% se encuentra desacuerdo, mientras que el 24% se encuentra de acuerdo. Así también, se observa que el 21% de los trabajadores se encuentran ni desacuerdo ni acuerdo, el 15% está en total acuerdo y solo el 3% de los trabajadores están en total desacuerdo.

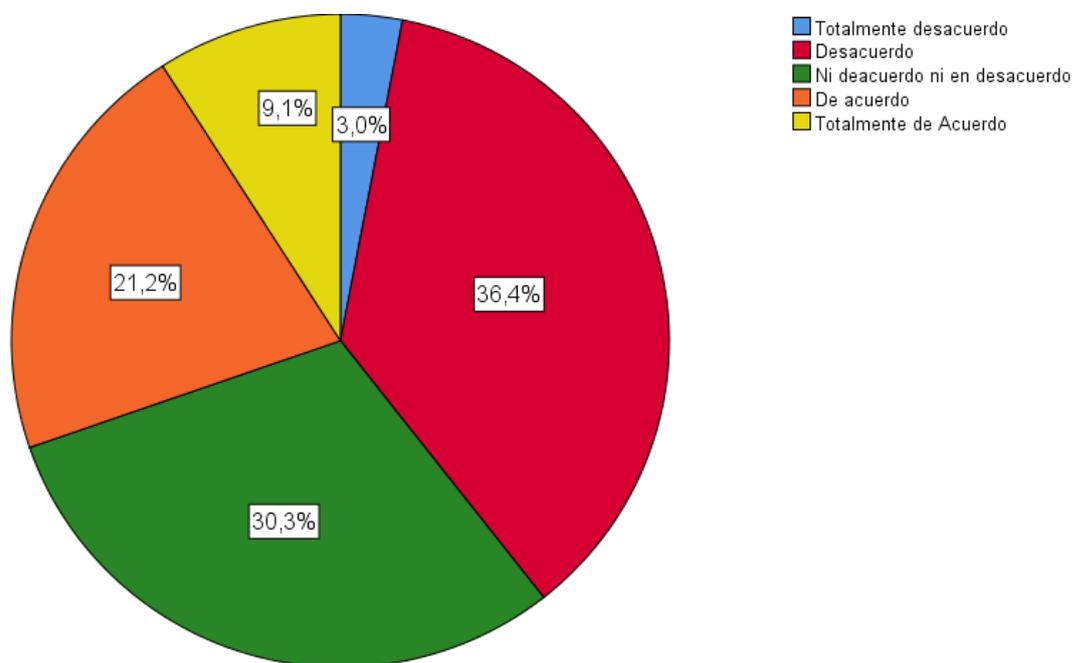
Tabla 16

¿Considera que se cumple con el pago por el financiamiento por préstamos a largo plazo?

Pregunta 13	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3%
ED=Desacuerdo	12	36%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	10	30%
DA= Acuerdo	7	21%
TA=Total Acuerdo	3	9%
Total	33	100.0%

Figura 19

¿Considera que se cumple con el pago por el financiamiento por préstamos a largo plazo?



La percepción de los trabajadores sobre el cumplimiento con el pago por el financiamiento de los préstamos a largo plazo de la empresa, se observa que el 36% de los trabajadores esta en desacuerdo, seguido de un 30% que se encuentra ni desacuerdo ni acuerdo. Así también, se tiene que el 21% de los trabajadores están de acuerdo, seguido de un 9.1% que están en total acuerdo y solo un 3% se encuentra en total desacuerdo.

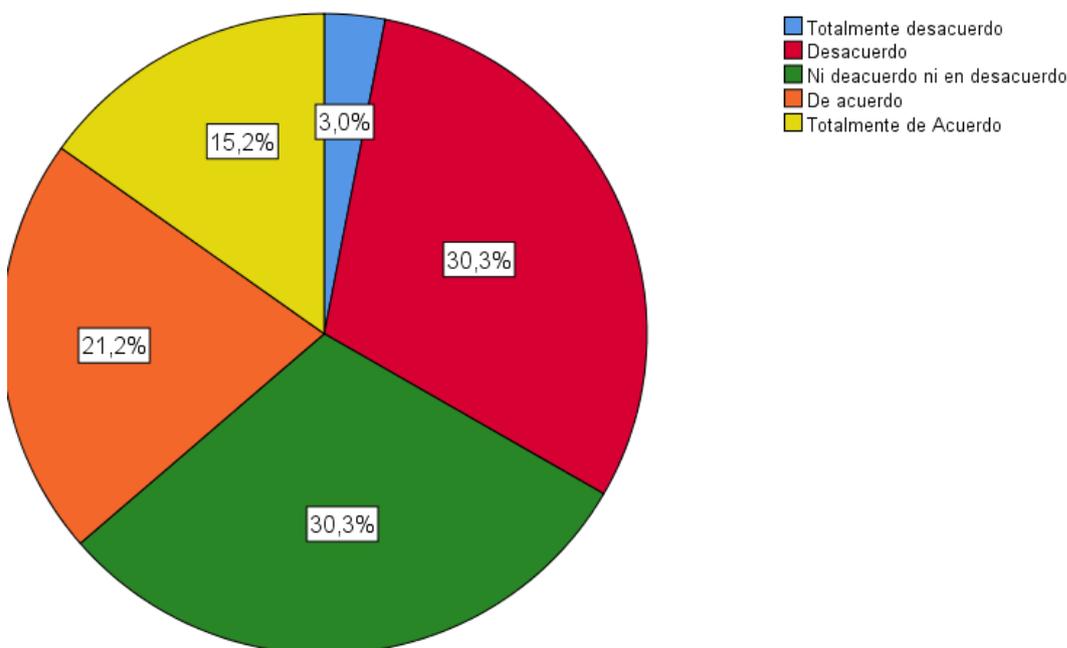
Tabla 17

¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento del crédito comercial, para sus recursos educativos didácticos?

Pregunta 14	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	10	30.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	10	30.3%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	5	15.2%
Total	33	100.0%

Figura 20

¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento del crédito comercial, para sus recursos educativos didácticos?



En lo concerniente a la utilización del financiamiento del crédito comercial, para sus recursos educativos didácticos, se observa que el 30.3% de los trabajadores se encuentran en desacuerdo, al igual que un 30.3% que se encuentra ni desacuerdo ni acuerdo. Asimismo, el 21.2% de los trabajadores se encuentran de acuerdo, seguido de un 15.2% que está en total acuerdo y el 3% que está en total desacuerdo.

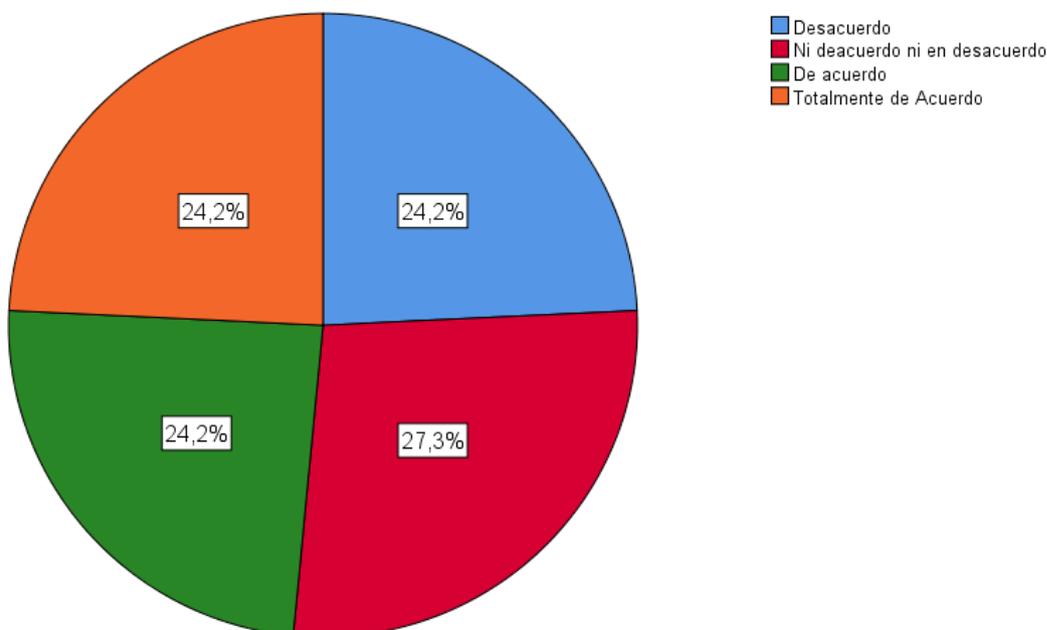
Tabla 18

¿Considera que es adecuado que la empresa utilice su crédito hipotecario, para solventar la creación de nuevas sedes en otros distritos?

Pregunta 15	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	8	24.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	9	27.3%
DA= Acuerdo	8	24.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 21

¿Considera que es adecuado que la empresa utilice su crédito hipotecario, para solventar la creación de nuevas sedes en otros distritos?



En lo concerniente a la utilización del crédito hipotecario, para solventar la creación de nuevas sedes en otros distritos, se observa que el 27.3% está ni desacuerdo ni acuerdo, seguido del 24.24% que se encuentra en desacuerdo. Asimismo, se tiene que el 24.2% de los trabajadores se encuentra de acuerdo y el 24.2% se encuentra totalmente de acuerdo. Se observa casi el 50% (48.4%) de los trabajadores están de acuerdo o completamente de acuerdo en utilizar este financiamiento a largo plazo.

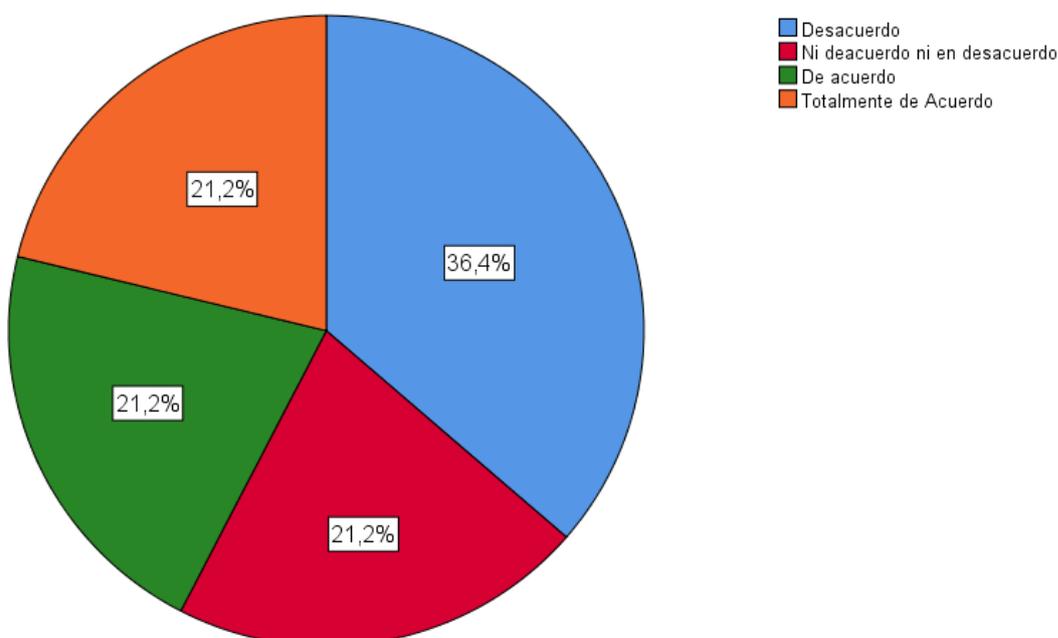
Tabla 19

¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento teniendo en cuenta los pagos de las pensiones?

Pregunta 16	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	12	36.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	7	21.2%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	7	21.2%
Total	33	100.0%

Figura 22

¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento teniendo en cuenta los pagos de las pensiones?



En lo concerniente al financiamiento teniendo en cuenta pagos de las pensiones, se observa que el 36.4% de los trabajadores se encuentran en desacuerdo, seguido de un 21.2% que están en total desacuerdo. Asimismo, se tiene que el 21.2% los trabajadores están de acuerdo y el 21.2% están en total acuerdo. Se observa que casi el 45% (42.4%) este de acuerdo o completamente de acuerdo en esta modalidad de financiamiento a corto plazo, muy utilizado en las empresas educativas privadas.

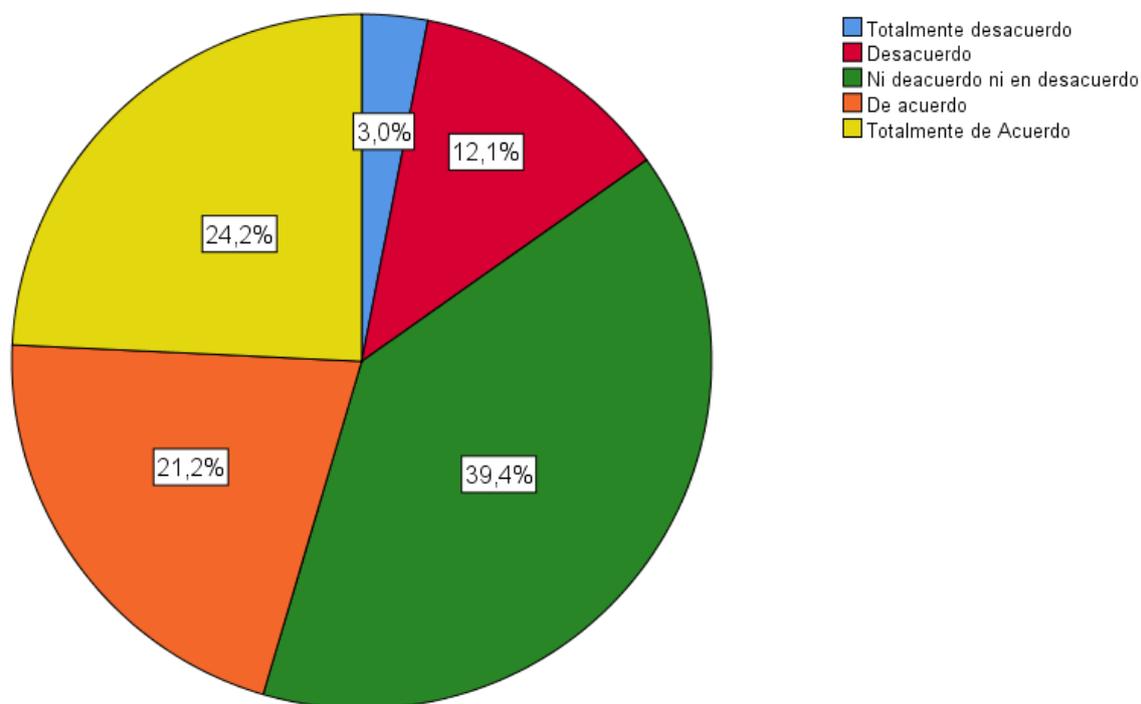
Tabla 20

¿Considera que se mantiene una conveniente línea de crédito con los accionistas?

Pregunta 17	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	4	12.1%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	13	39.4%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 23

¿Considera que se mantiene una conveniente línea de crédito con los accionistas?



En lo concerniente a que se mantiene una conveniente línea de crédito con los accionistas, se observa que el 39.4% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 24.2% está totalmente de acuerdo, el 21.2% está de acuerdo, el 12.1% está en desacuerdo y el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo.

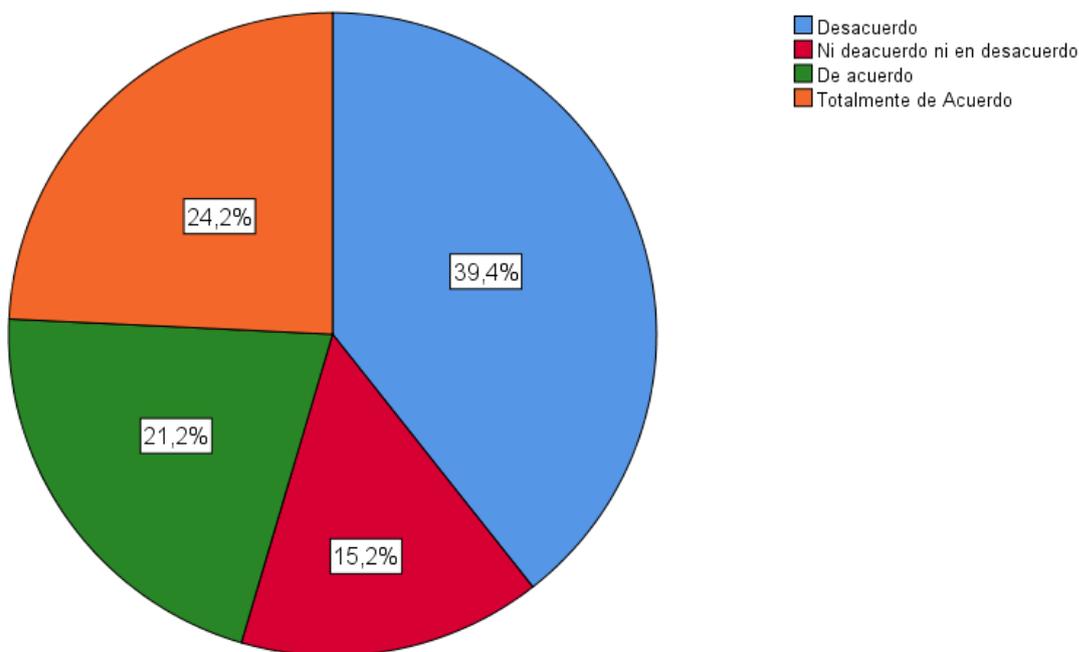
Tabla 21

¿Considera que sea conveniente que se venga realizando el pago por adquirir o rescatar las acciones de la empresa?

Pregunta 18	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	13	39.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	5	15.2%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 24

¿Considera que sea conveniente que se venga realizando el pago por adquirir o rescatar las acciones de la empresa?



La percepción de los trabajadores sobre el pago por adquirir o rescatar las acciones de la empresa, se observa que el 39.4% de los trabajadores se encuentran en desacuerdo, seguido de un 15.2% que esta ni desacuerdo ni acuerdo. Asimismo, se tiene que el 24.2% de los trabajadores se encuentra en total acuerdo y el 21.2% se encuentra de acuerdo.

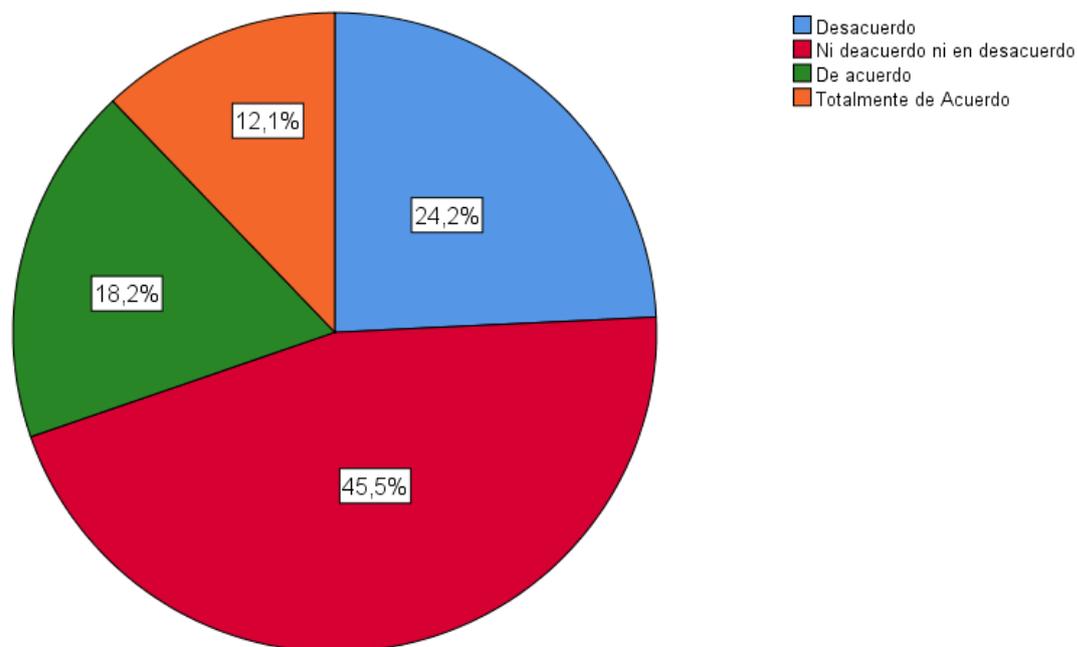
Tabla 22

¿Cree que las decisiones estratégicas operativas de cobros y gastos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?

Pregunta 19	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	8	24.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	15	45.5%
DA= Acuerdo	6	18.2%
TA=Total Acuerdo	4	12.1%
Total	33	100.0%

Figura 25

¿Cree que las decisiones estratégicas operativas de cobros y gastos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?



En lo concerniente a los cobros y gastos del Estado de Flujos de Efectivo, se observa que el 45.5% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 24.2% está en desacuerdo, el 18.2% está de acuerdo y el 12.1% está totalmente de acuerdo. No hay trabajadores que están totalmente en desacuerdo.

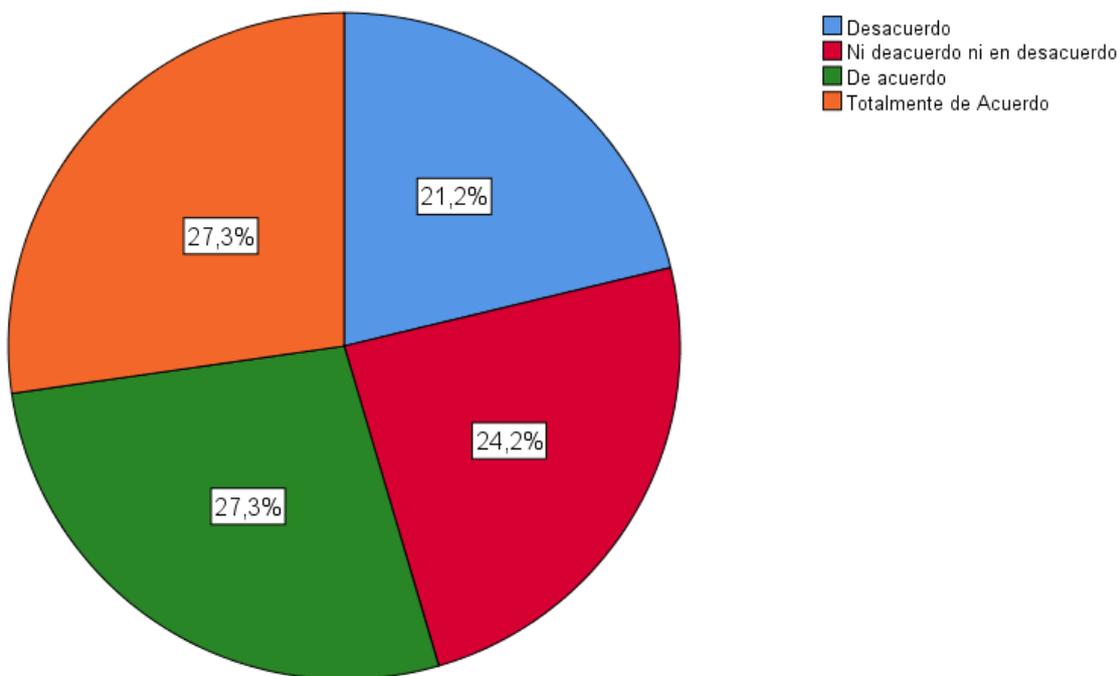
Tabla 23

¿Considera que tomar la decisión de contratar servicios temporales para reducir costos permite contar con mayor flujo de efectivo?

Pregunta 20	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	8	24.2%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	9	27.3%
Total	33	100.0%

Figura 26

¿Considera que tomar la decisión de contratar servicios temporales para reducir costos permite contar con mayor flujo de efectivo?



En lo concerniente a considerar que tomar la decisión de contratar servicios temporales para reducir costos, se observa que el 27.3% está de acuerdo, el 27.3% está totalmente de acuerdo, el 21.2% está en desacuerdo, el 24.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo. No hay trabajadores que están totalmente en desacuerdo.

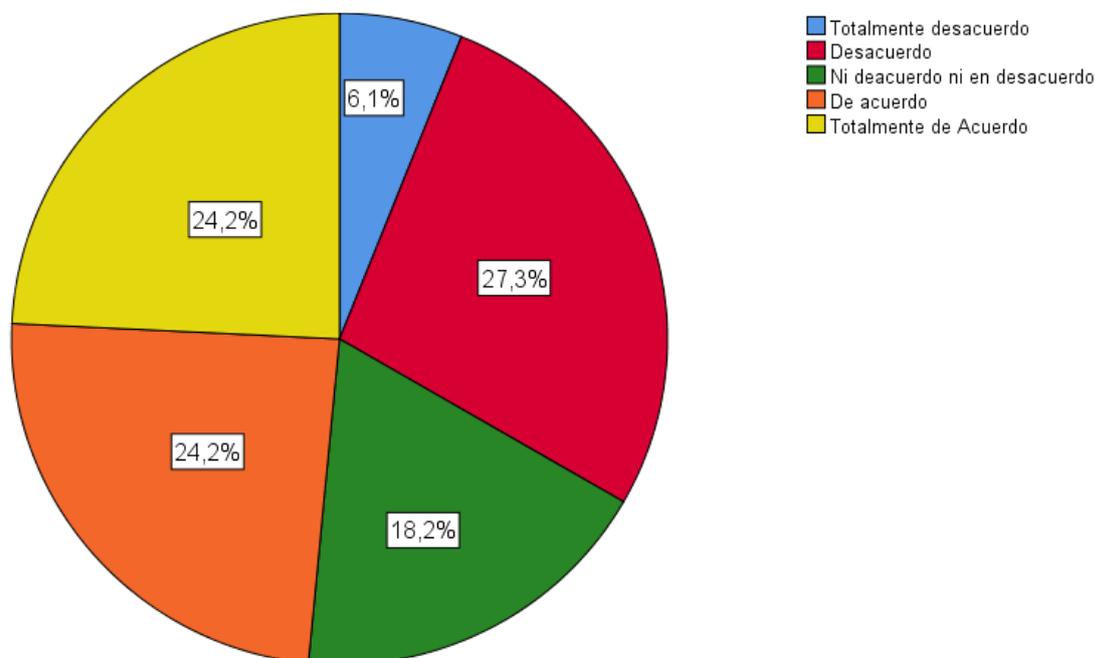
Tabla 24

¿Considera que la decisión de negociación con sus proveedores, para contar con plazos de pago más flexibles, permite disminuir gastos en fechas complicadas?

Pregunta 21	n	%
TD=Total Desacuerdo	2	6.1%
ED=Desacuerdo	9	27.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	6	18.2%
DA= Acuerdo	8	24.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 27

¿Considera que la decisión de negociación con sus proveedores, para contar con plazos de pago más flexibles, permite disminuir gastos en fechas complicadas?



En lo concerniente a considerar que la decisión de negociación con sus proveedores, para contar con plazos de pago más flexibles, se observa que el 27.3% está en desacuerdo, el 24.2% está de acuerdo, el 24.2% está totalmente de acuerdo, el 18.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 6.1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

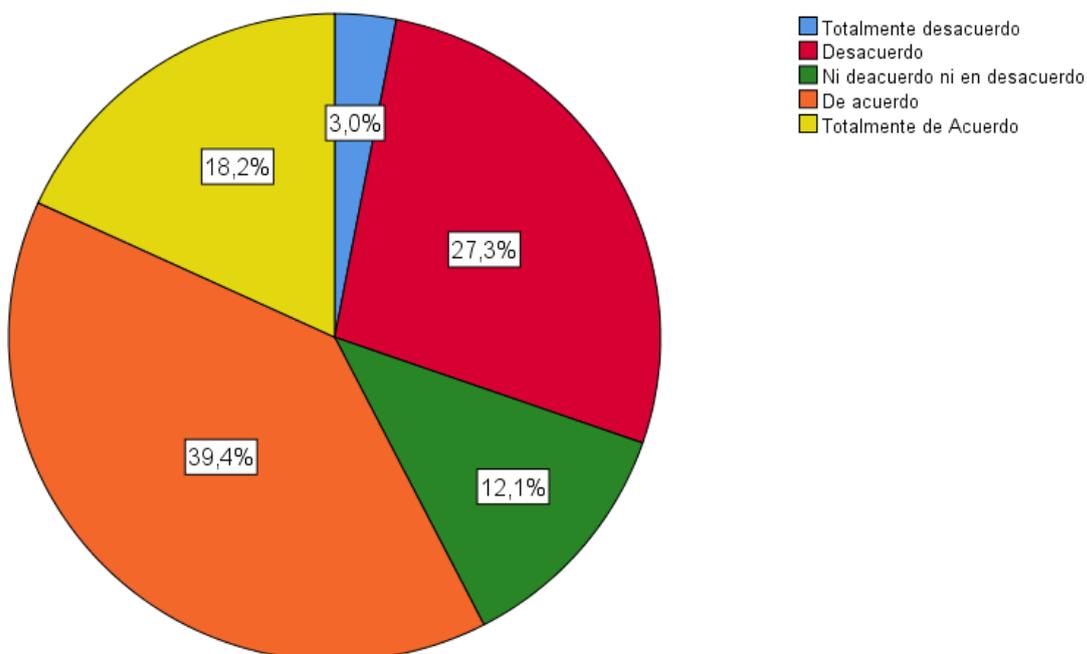
Tabla 25

¿Considera que la decisión de contar con un presupuesto del flujo operativo permite una programación de la estructura de los gastos en la empresa?

Pregunta 22	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	9	27.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	4	12.1%
DA= Acuerdo	13	39.4%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 28

¿Considera que la decisión de contar con un presupuesto del flujo operativo permite una programación de la estructura de los gastos en la empresa?



En lo concerniente a considerar que la decisión de contar con un presupuesto del flujo operativo permite una programación de la estructura de los gastos en la empresa, se observa que el 39.4% está de acuerdo, el 27.3% está en desacuerdo, el 18.2% está totalmente de acuerdo, el 12.1% está ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo.

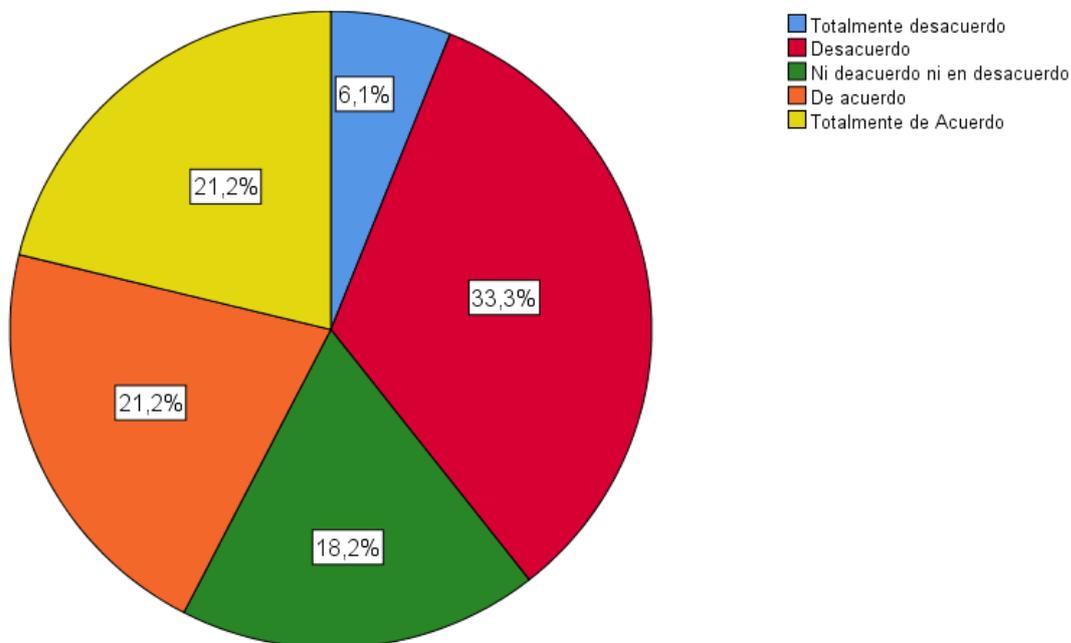
Tabla 26

¿Considera que tomar la decisión de descuentos por pronto pago permite mayor liquidez para minimizar riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?

Pregunta 23	n	%
TD=Total Desacuerdo	2	6.1%
ED=Desacuerdo	11	33.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	6	18.2%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	7	21.2%
Total	33	100.0%

Figura 29

¿Considera que tomar la decisión de descuentos por pronto pago permite mayor liquidez para minimizar riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?



En lo concerniente a considerar que tomar la decisión de descuentos por pronto pago permite mayor liquidez para minimizar riesgos de cobro, se observa que el 33.3% está en desacuerdo, el 21.2% está de acuerdo, el 21.2% está totalmente de acuerdo, el 18.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, y el 6.1% se encuentra totalmente en desacuerdo,

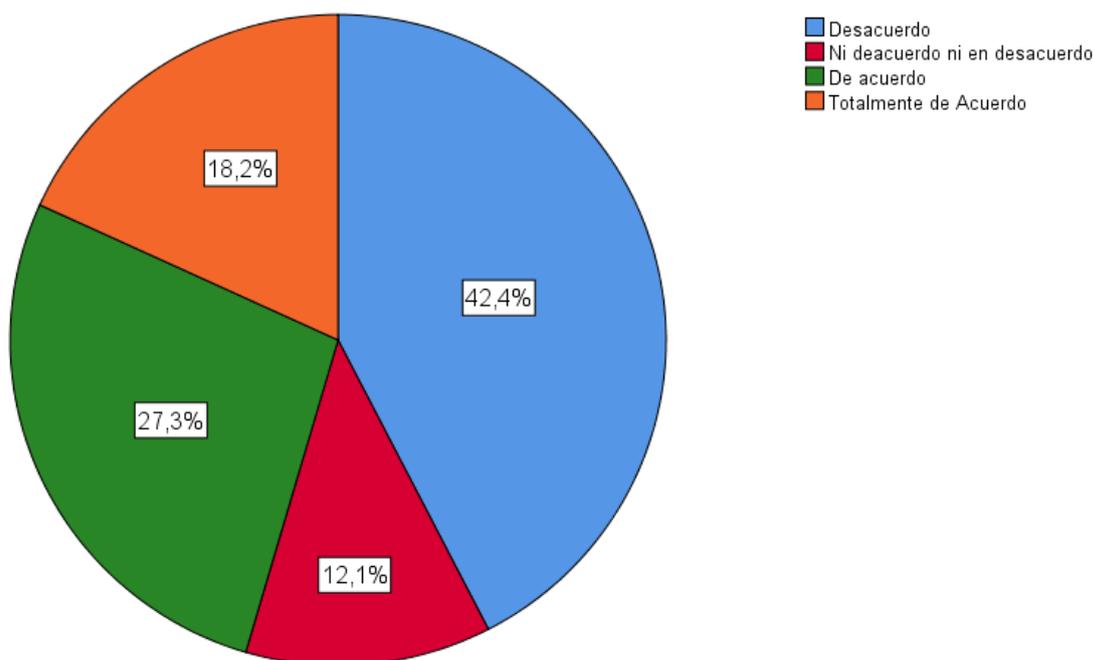
Tabla 27

¿Considera que tomar la decisión de recurrir al descuento de facturas o factoring minimiza riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?

Pregunta 24	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	14	42.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	4	12.1%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 30

¿Considera que tomar la decisión de recurrir al descuento de facturas o factoring minimiza riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?



En lo concerniente a considera que tomar la decisión de recurrir al descuento de facturas o factoring minimiza riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo, se observa que el 42.4% está en desacuerdo, el 27.3% está de acuerdo, el 18.2% está totalmente de acuerdo, el 12.1% está ni de acuerdo ni en desacuerdo. No hay trabajadores que están totalmente en desacuerdo.

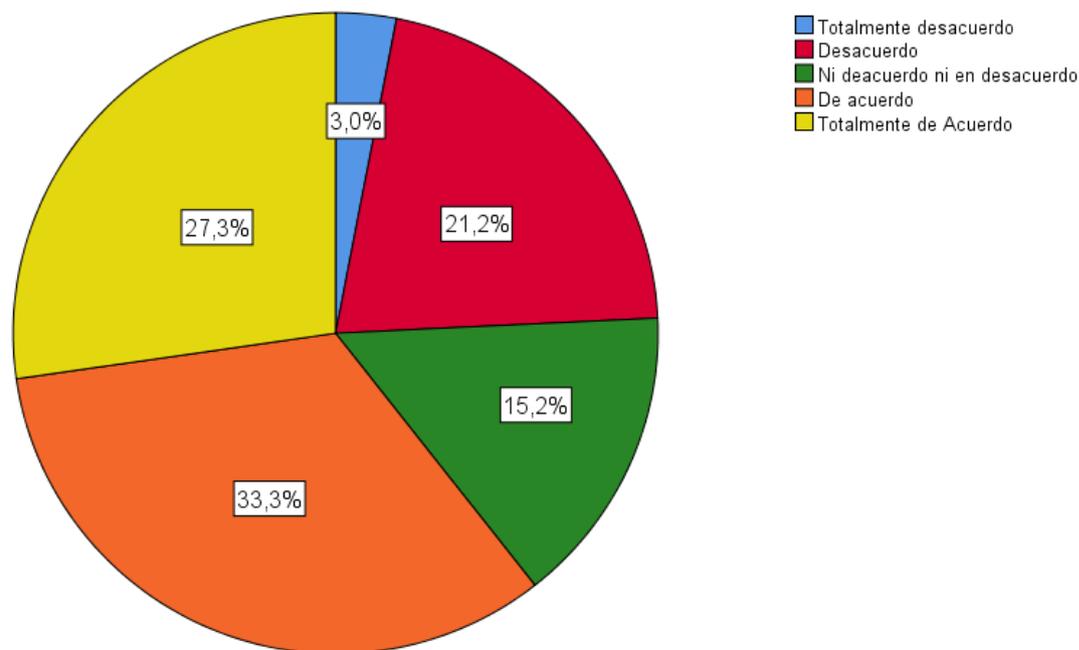
Tabla 28

¿Cree que las decisiones tácticas de inversión en activos y capital disponible influyen el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?

Pregunta 25	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	5	15.2%
DA= Acuerdo	11	33.3%
TA=Total Acuerdo	9	27.3%
Total	33	100.0%

Figura 31

¿Cree que las decisiones tácticas de inversión en activos y capital disponible influyen el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?



En lo concerniente a que las decisiones tácticas de inversión en activos y capital disponible influyen el Estado de Flujos de Efectivo, se observa que el 33.3% está de acuerdo, el 27.3% está totalmente de acuerdo, el 21.2% está en desacuerdo, el 15.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, y el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo.

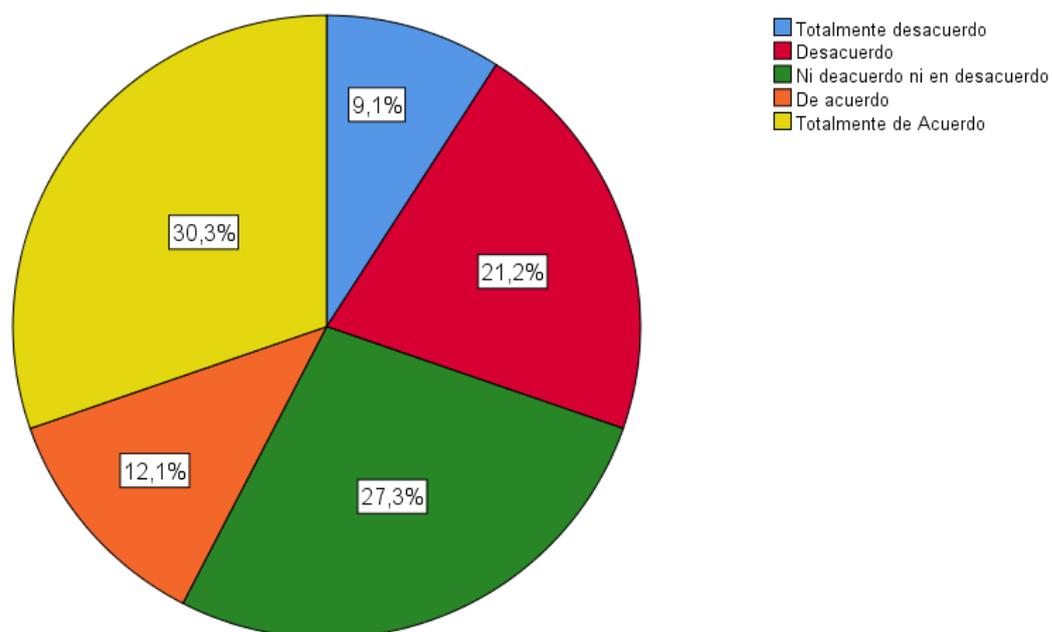
Tabla 29

¿Considera que tomar la decisión de la evaluación de créditos en diferentes entidades financieras permiten optimizar el capital disponible en la empresa?

Pregunta 26	n	%
TD=Total Desacuerdo	3	9.1%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	9	27.3%
DA= Acuerdo	4	12.1%
TA=Total Acuerdo	10	30.3%
Total	33	100.0%

Figura 32

¿Considera que tomar la decisión de la evaluación de créditos en diferentes entidades financieras permiten optimizar el capital disponible en la empresa?



En lo concerniente a considerar que tomar la decisión de la evaluación de créditos en diferentes entidades financieras permiten optimizar el capital disponible en la empresa, se tiene que el 30.3% de los trabajadores está en total acuerdo, seguido del 27.27% que se encuentra ni desacuerdo ni acuerdo y el 21.21% está en desacuerdo. Asimismo, el 12.1% de los trabajadores está de acuerdo y el 9.1% se encuentra en total desacuerdo.

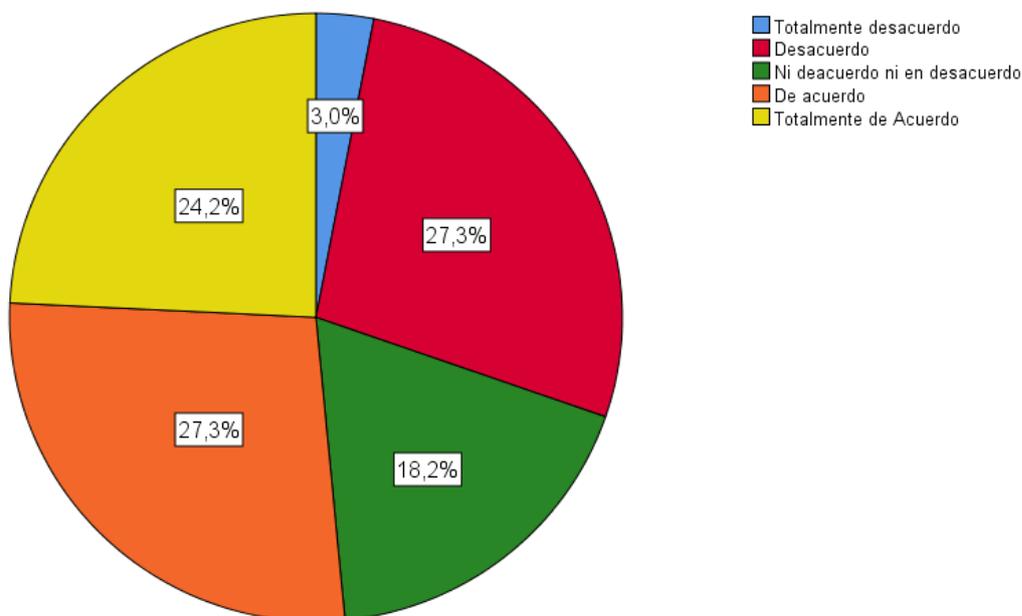
Tabla 30

¿Considera que la decisión de invertir en implementación de equipos de tecnología permite mejorar la interacción con los clientes y contar con un mejor flujo de efectivo?

Pregunta 27	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	9	27.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	6	18.2%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 33

¿Considera que la decisión de invertir en implementación de equipos de tecnología permite mejorar la interacción con los clientes y contar con un mejor flujo de efectivo?



En lo concerniente a que considerar que la decisión de invertir en implementación de equipos de tecnología permite mejorar la interacción con los clientes y contar con un mejor flujo de efectivo, se observa que el 27.3% está en desacuerdo, el 27.3% está de acuerdo y el 24.2% está en total acuerdo. Asimismo, se tiene que el 18.2% de los trabajadores está ni desacuerdo ni acuerdo y el 3% se encuentra en total desacuerdo.

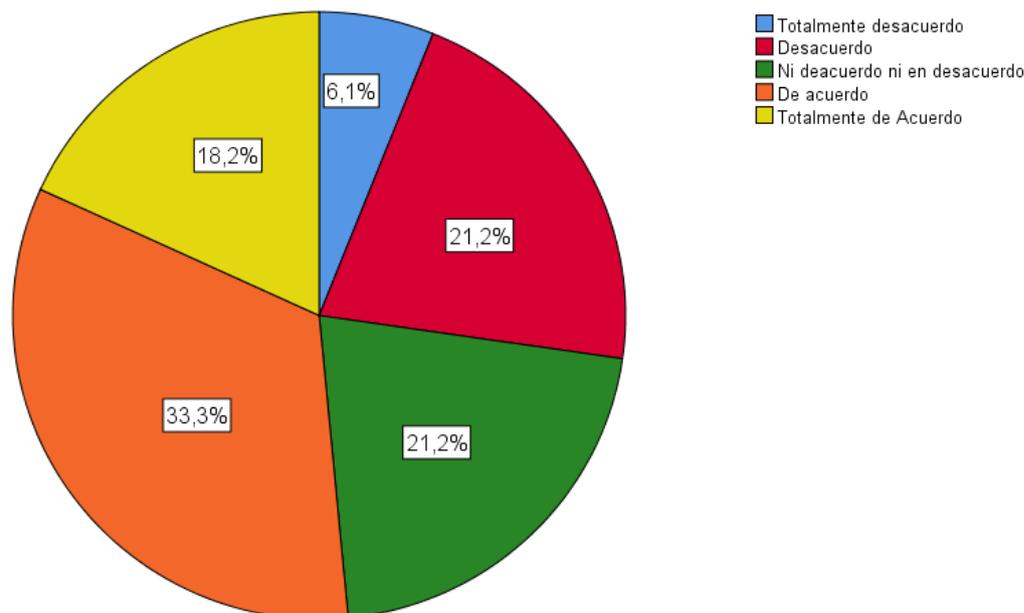
Tabla 31

¿Considera usted que la toma de decisión de implementar una plataforma de red social para proporcionar información a los clientes, permite contar con mayores flujos de efectivo?

Pregunta 28	n	%
TD=Total Desacuerdo	2	6.1%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	7	21.2%
DA= Acuerdo	11	33.3%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 34

¿Considera usted que la toma de decisión de implementar una plataforma de red social para proporcionar información a los clientes, permite contar con mayores flujos de efectivo?



En lo concerniente a considerar que la toma de decisión de implementar una plataforma de red social para proporcionar información a los clientes se observa que el 33.3% está de acuerdo, el 21.2% está en desacuerdo, el 21.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 18.2% está totalmente de acuerdo, y el 6.1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

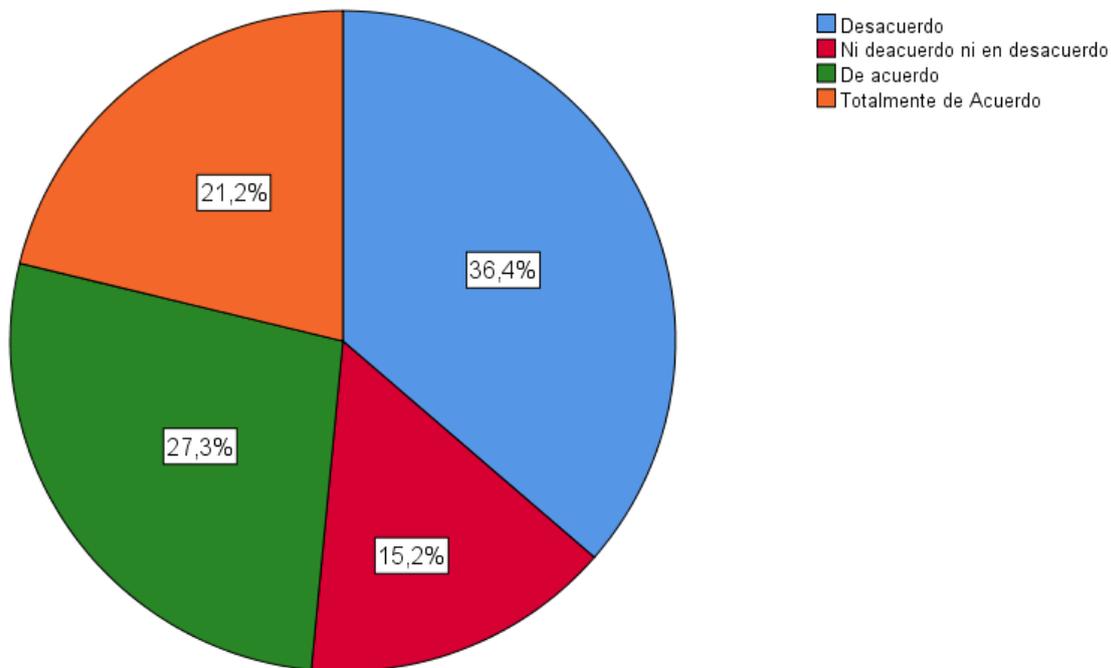
Tabla 32

¿Considera que la decisión de contar con un fondo de maniobra para sus inversiones en insumos mejora el flujo de efectivo en la empresa?

Pregunta 29	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	12	36.4%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	5	15.2%
DA= Acuerdo	9	27.3%
TA=Total Acuerdo	7	21.2%
Total	33	100.0%

Figura 35

¿Considera que la decisión de contar con un fondo de maniobra para sus inversiones en insumos mejora el flujo de efectivo en la empresa?



En lo concerniente a considerar que la decisión de contar con un fondo de maniobra para sus inversiones en insumos mejora el flujo de efectivo, se observa que el 36.4% está en desacuerdo, el 27.3% está de acuerdo y el 21.2% está totalmente de acuerdo, el 15.2% está ni de acuerdo ni en desacuerdo. No hay trabajadores que están completamente en desacuerdo.

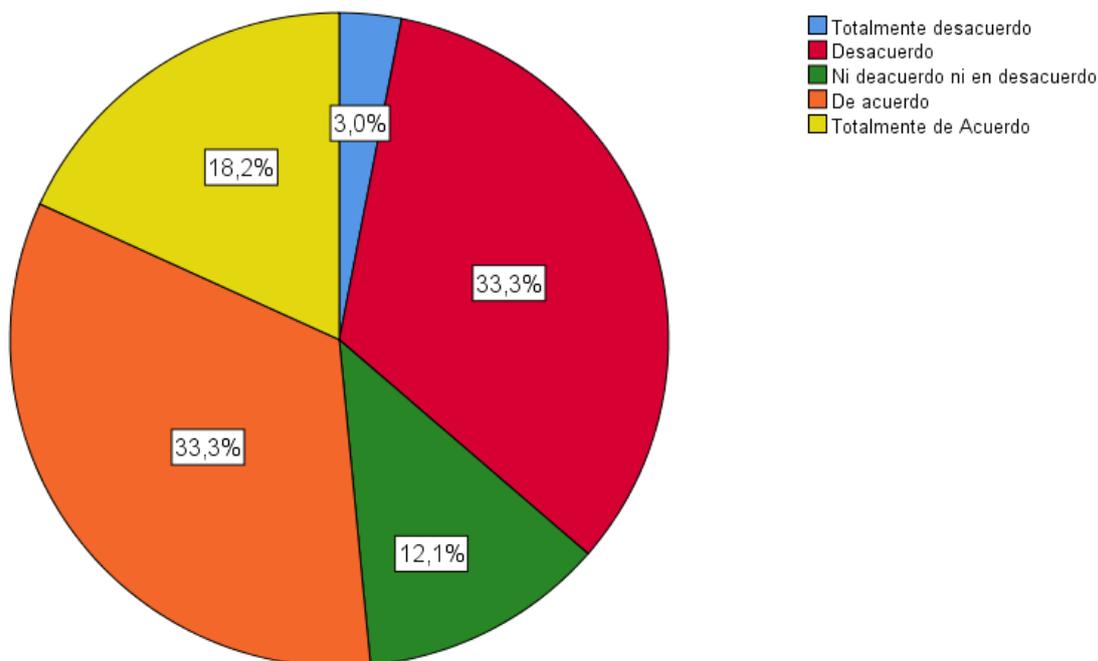
Tabla 33

¿Considera que las decisiones para obtener capital de trabajo para incrementar productos complementarios a la actividad de la empresa, generan un mayor flujo de efectivo?

Pregunta 30	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	11	33.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	4	12.1%
DA= Acuerdo	11	33.3%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 36

¿Considera que las decisiones para obtener capital de trabajo para incrementar productos complementarios a la actividad de la empresa, generan un mayor flujo de efectivo?



En lo concerniente a considerar que las decisiones para obtener capital de trabajo para incrementar productos complementarios a la actividad de la empresa, generan un mayor flujo de efectivo, se observa el 33.3% está en desacuerdo y solo un 3% se encuentra en total desacuerdo. Asimismo, el 33.3% de los trabajadores está de acuerdo, el 18.2% está en total acuerdo y se observa que un 12.1% de trabajadores está ni desacuerdo ni acuerdo.

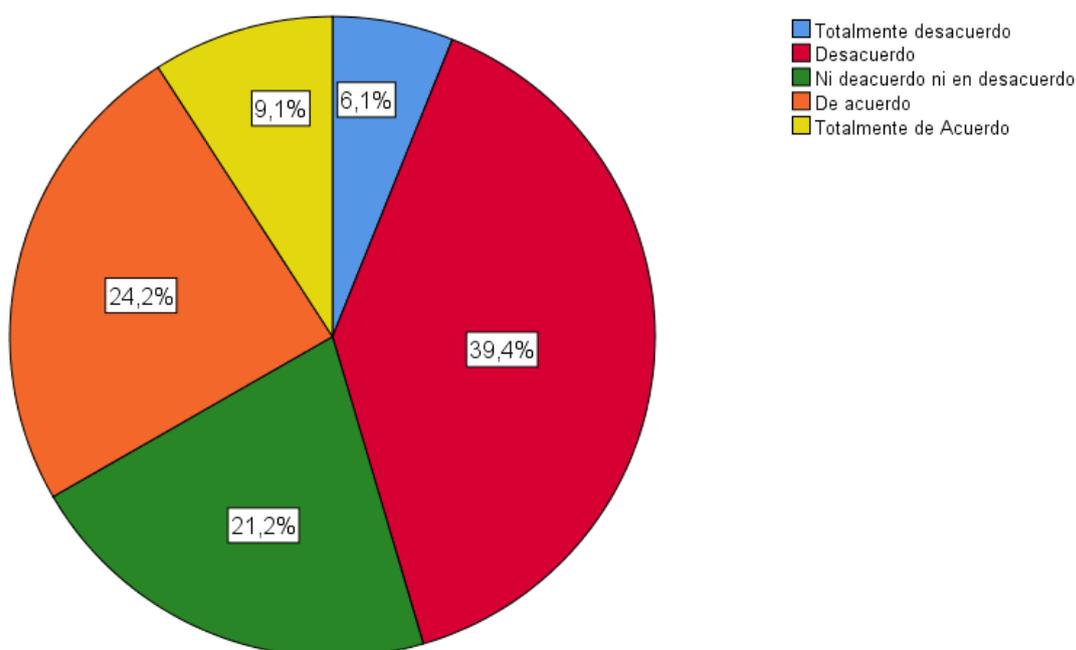
Tabla 34

¿Cree que las decisiones de financiación para las alternativas de préstamos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo en la empresa?

Pregunta 31	n	%
Totalmente en desacuerdo (TD)	2	6.1%
En desacuerdo (ED)	13	39.4%
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo (NN)	7	21.2%
De acuerdo (DA)	8	24.2%
Totalmente de acuerdo (TA)	3	9.1%
Total	33	100.0%

Figura 37

¿Cree que las decisiones de financiación para las alternativas de préstamos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo en la empresa?



En lo concerniente las decisiones de financiación para las alternativas de préstamos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo, tenemos que el 39.4% de los trabajadores se encuentra en desacuerdo y solo un 6.1% se encuentra en total desacuerdo. Además, se observa que el 24.2% de los trabajadores esta de acuerdo, el 9.1% está en total acuerdo y 21.1% se encuentra ni desacuerdo ni acuerdo.

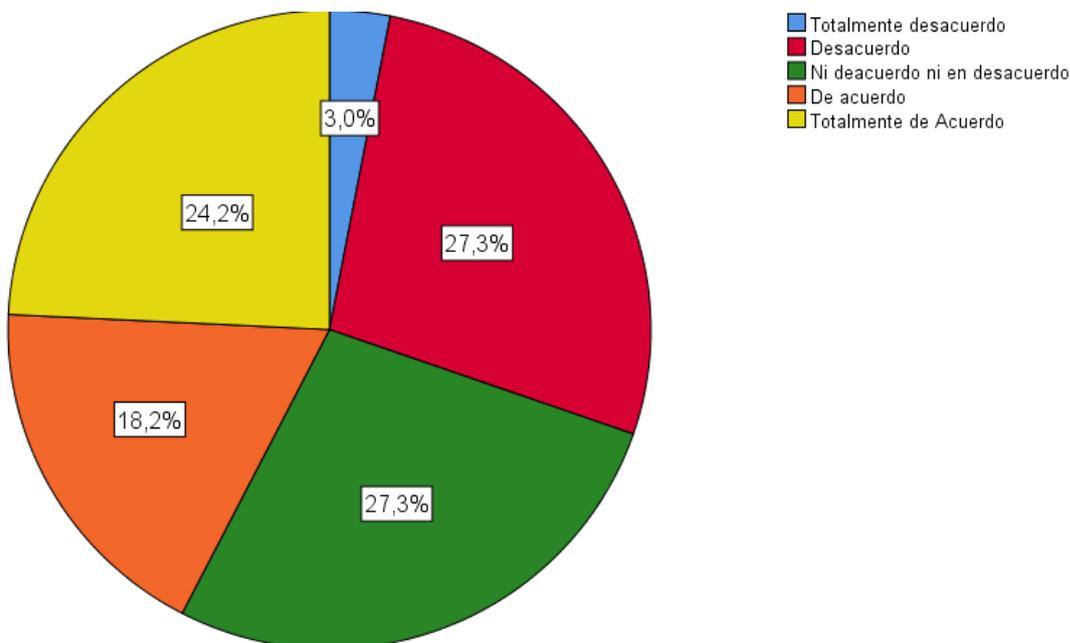
Tabla 35

¿Considera que una decisión basada en el ciclo de efectivo muestra que la empresa necesita un financiamiento externo a corto plazo para mejorar su flujo de efectivo?

Pregunta 32	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	9	27.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	9	27.3%
DA= Acuerdo	6	18.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 38

¿Considera que una decisión basada en el ciclo de efectivo muestra que la empresa necesita un financiamiento externo a corto plazo para mejorar su flujo de efectivo?



La percepción de los trabajadores sobre la consideración que una decisión basada en el ciclo de efectivo muestra que la empresa necesita un financiamiento externo a corto plazo para mejorar su flujo de efectivo, se tiene que el 27.3% de los trabajadores se encuentran en desacuerdo y el 3% se encuentra en total desacuerdo. Además, el 27.3% de los trabajadores esta ni desacuerdo ni acuerdo, seguido de un 24.2% que está en total acuerdo y un 18.2% que está de acuerdo.

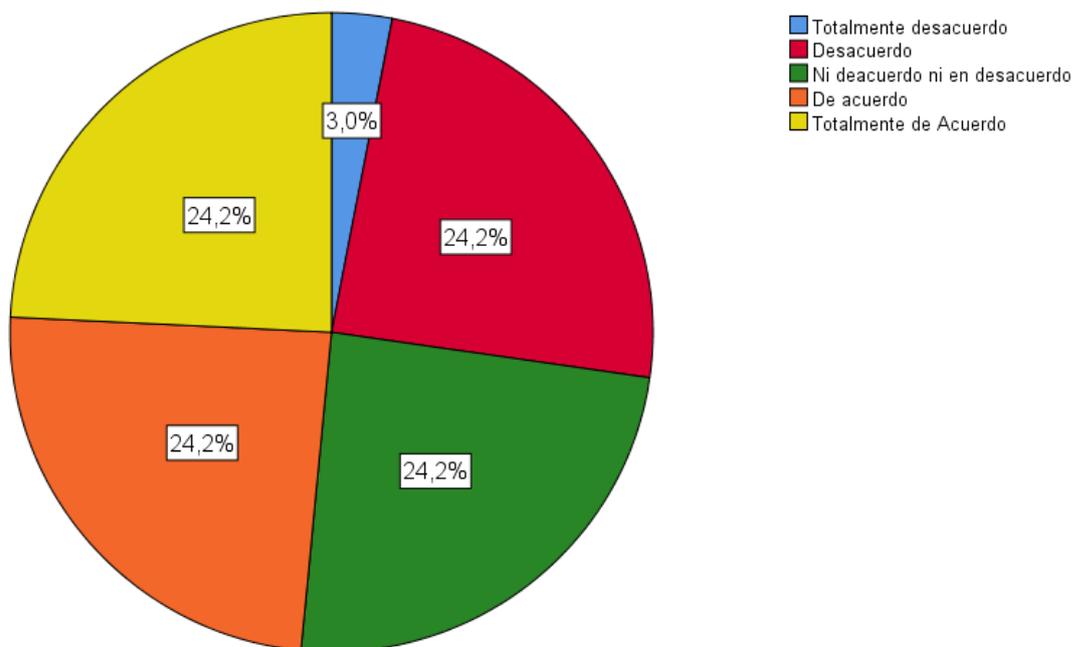
Tabla 36

¿Considera que la decisión del endeudamiento total es alta por los préstamos a largo plazo, pero necesarios para dar un alivio al bajo flujo de efectivo?

Pregunta 33	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	8	24.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	8	24.2%
DA= Acuerdo	8	24.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 39

¿Considera que la decisión del endeudamiento total es alta por los préstamos a largo plazo, pero necesarios para dar un alivio al bajo flujo de efectivo?



La percepción de los trabajadores sobre la consideración que la decisión del endeudamiento total es alta por los préstamos a largo plazo, se tiene que el 24.2% de los trabajadores se encuentran en total acuerdo y el 24.2% esta de acuerdo. Además, se tiene que el 24.2% de trabajadores se encuentran ni desacuerdo ni acuerdo, el 24.2% está en desacuerdo y solo el 3% se encuentra en total desacuerdo.

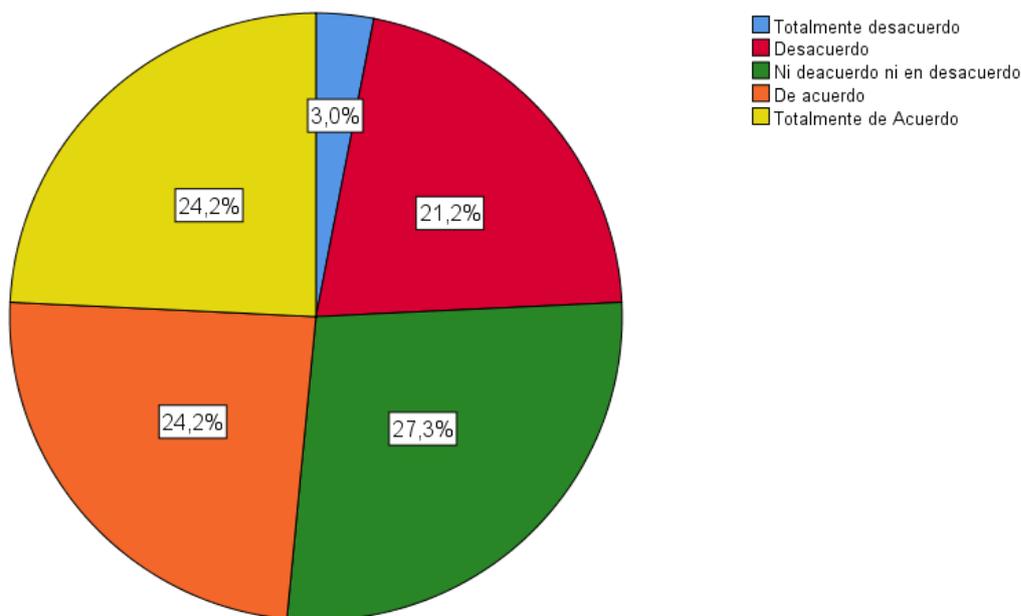
Tabla 37

¿Considera que la decisión del endeudamiento sobre el patrimonio a largo plazo, es necesario cuando la empresa necesita fondo de maniobra para mejorar su efectivo?

Pregunta 34	n	%
TD=Total Desacuerdo	1	3.0%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	9	27.3%
DA= Acuerdo	8	24.2%
TA=Total Acuerdo	8	24.2%
Total	33	100.0%

Figura 40

¿Considera que la decisión del endeudamiento sobre el patrimonio a largo plazo, es necesario cuando la empresa necesita fondo de maniobra para mejorar su efectivo?



En lo concerniente a considera que la decisión del endeudamiento sobre el patrimonio a largo plazo, es necesario cuando la empresa necesita fondo de maniobra, se observa que el 27.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 24.2% está de acuerdo, el 21.2% está en desacuerdo, el 24.2% está totalmente de acuerdo, y el 3% se encuentra totalmente en desacuerdo.

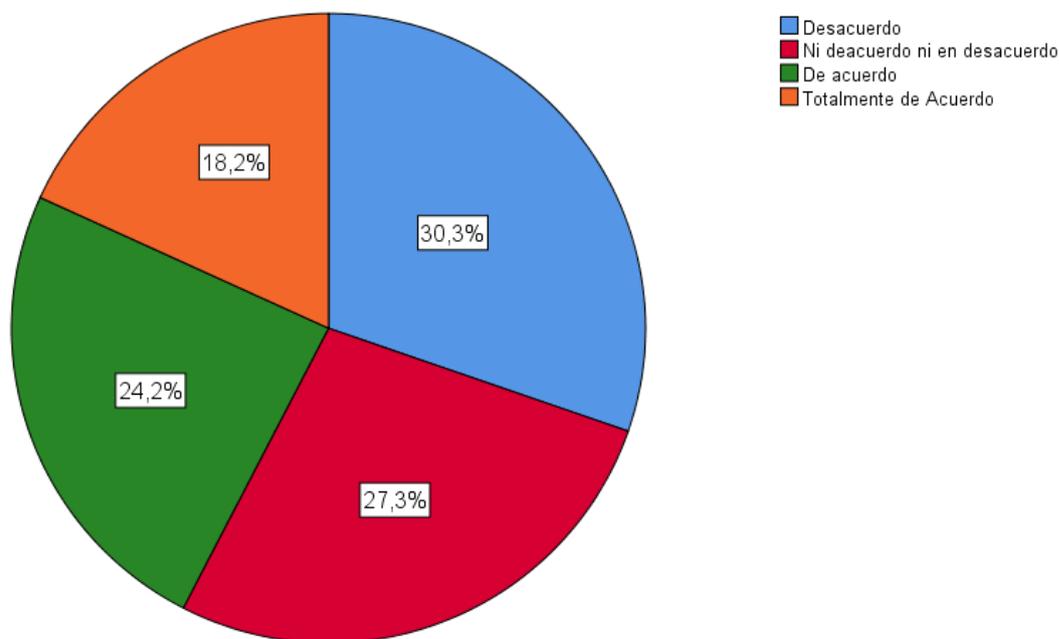
Tabla 38

¿Considera que la decisión de ampliación de capital de los socios es más conveniente para cubrir la falta de fondos de maniobra, de efectivo para inversiones internas?

Pregunta 35	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	10	30.3%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	9	27.3%
DA= Acuerdo	8	24.2%
TA=Total Acuerdo	6	18.2%
Total	33	100.0%

Figura 41

¿Considera que la decisión de ampliación de capital de los socios es más conveniente para cubrir la falta de fondos de maniobra, de efectivo para inversiones internas?



La percepción de los trabajadores sobre la consideración que la decisión de ampliación de capital de los socios es más conveniente para cubrir la falta de fondos de maniobra, se observa que el 30.3% de los trabajadores se encuentran en desacuerdo y el 27.3% se encuentra ni desacuerdo ni acuerdo. Además, el 24.2% de los trabajadores están de acuerdo y el 18.2% se encuentra en total acuerdo.

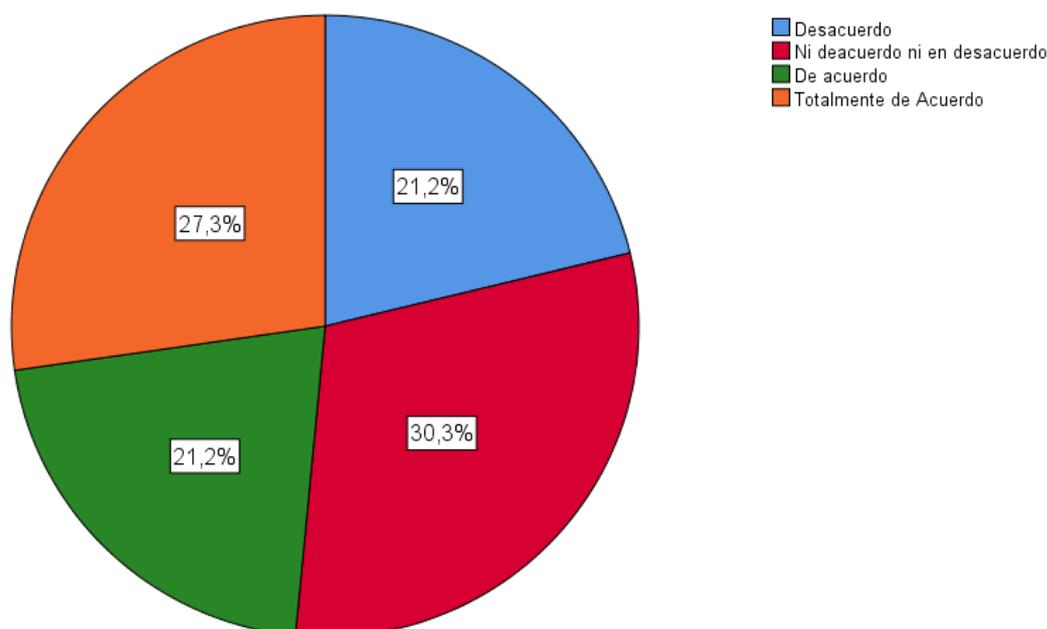
Tabla 39

¿Considera que la decisión de ampliación de capital con nuevas acciones, es propicia para inversiones en remodelación y adquisición de nuevas instalaciones?

Pregunta 36	n	%
TD=Total Desacuerdo	0	0.0%
ED=Desacuerdo	7	21.2%
NN=Ni Desacuerdo Ni Acuerdo	10	30.3%
DA= Acuerdo	7	21.2%
TA=Total Acuerdo	9	27.3%
Total	33	100.0%

Figura 42

¿Considera que la decisión de ampliación de capital con nuevas acciones, es propicia para inversiones en remodelación y adquisición de nuevas instalaciones?



En lo concerniente a considerar que la decisión de ampliación de capital con nuevas acciones, es propicia para inversiones en remodelación y adquisición de nuevas instalaciones, se observa que el 30.3% está ni de acuerdo ni en desacuerdo, el 27.3% está totalmente de acuerdo, el 21.2% está en desacuerdo y el 21.2% está de acuerdo. No hay trabajadores que opinen que están completamente en desacuerdo.

Variable: Estado de flujos de efectivo

Tabla 40

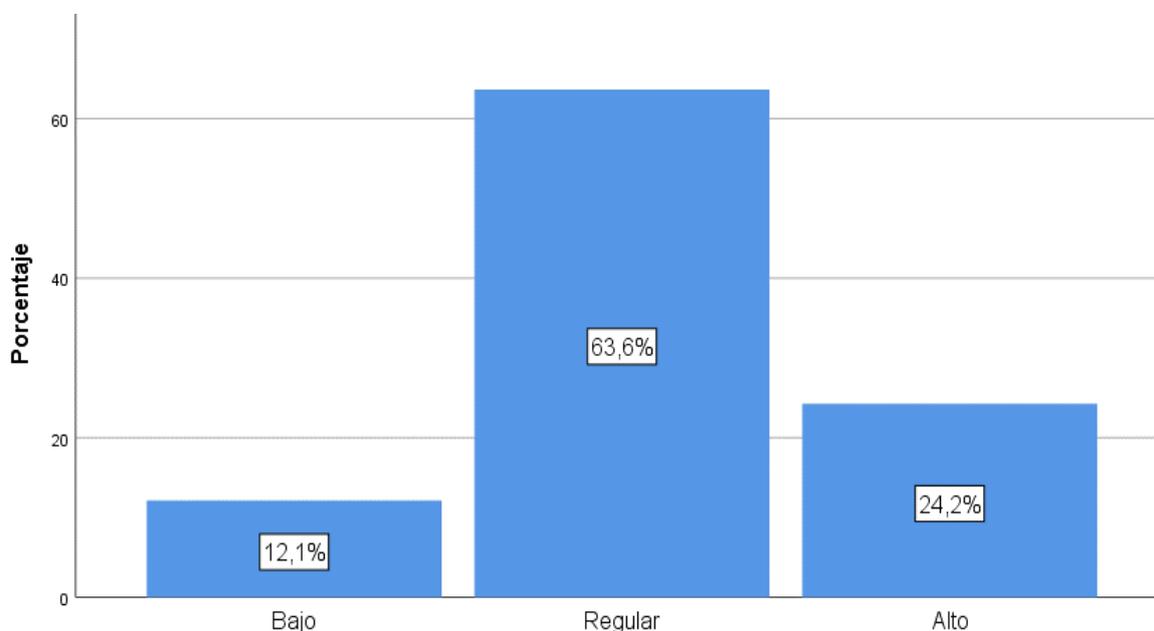
Nivel del Estado de Flujos de Efectivo

Estado de Flujos de Efectivo	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	12.1%
Regular	21	63.6%
Alto	8	24.2%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25

Figura 43

Nivel del Estado de Flujos de Efectivo



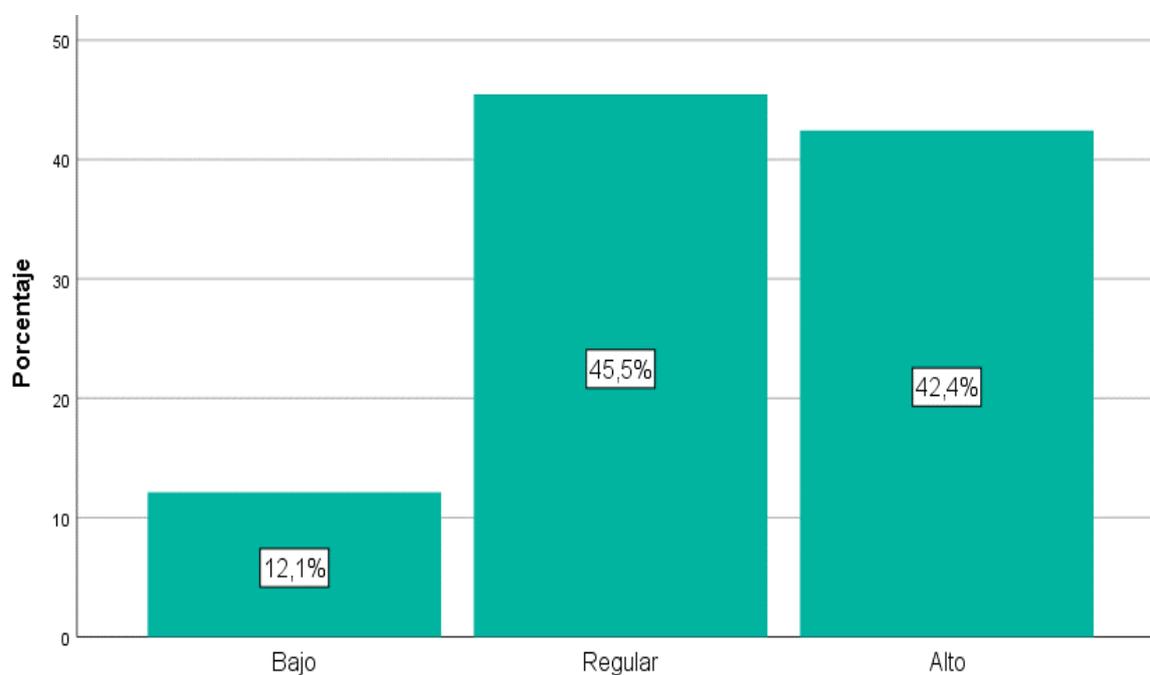
Nota: Base de datos de SPSS-25

El análisis sobre el nivel del Estado de Flujos de Efectivo, se observa que el 63.6% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 12.1% lo perciben en un nivel bajo y el 24.2% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente al Estado de Flujos de Efectivo, al tener que los colaboradores presentan una percepción del 75.8% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Tabla 41*Nivel del Registro de Actividades de Operación*

Registro de Actividades de Operación	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	12.1%
Regular	15	45.5%
Alto	14	42.4%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25

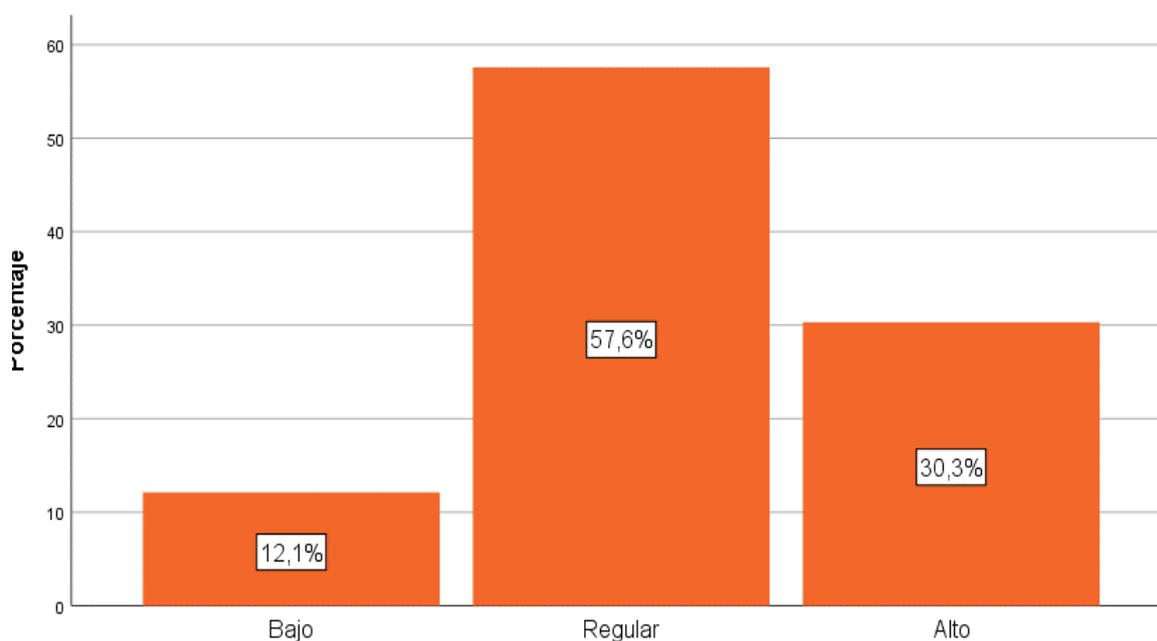
Figura 44*Nivel del Registro de Actividades de Operación*

Nota: Base de datos de SPSS-25

En lo concerniente al nivel del Registro de Actividades de Operación, se observa que el 45.5% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 12.1% lo perciben en un nivel bajo y el 42.4% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente al Registro de Actividades de Operación al tener que los colaboradores presentan una percepción del 57.6% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Tabla 42*Nivel de la Estructura de Actividades de Inversión*

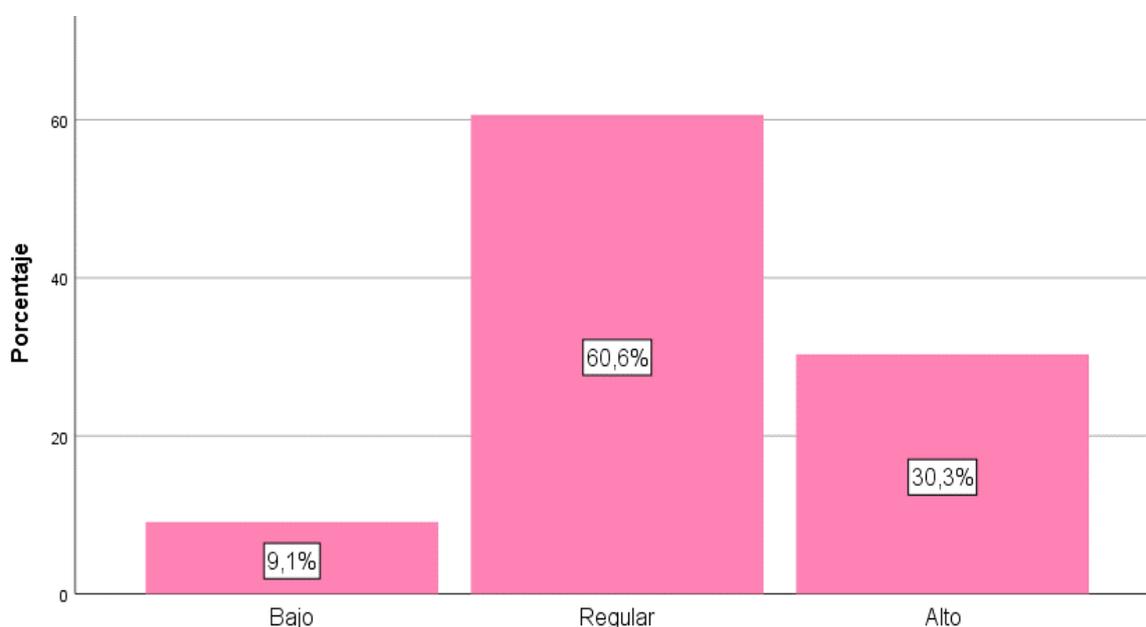
Estructura de Actividades de Inversión	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	12.1%
Regular	19	57.6%
Alto	10	30.3%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25**Figura 45***Nivel de la Estructura de Actividades de Inversión***Nota:** Base de datos de SPSS-25

En lo concerniente al nivel de la Estructura de Actividades de Inversión, se observa que el 57.6% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 12.1% lo perciben en un nivel bajo y el 30.3% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente a la Estructura de Actividades de Inversión al tener que los colaboradores presentan una percepción del 69.7% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Tabla 43*Nivel de Planificación de Actividades de Financiamiento*

Planificación de Actividades de Financiamiento	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	3	9.09%
Regular	20	60.61%
Alto	10	30.30%
Total	33	100.00%

Nota: Base de datos de SPSS-25**Figura 46***Nivel de Planificación de Actividades de Financiamiento***Nota:** Base de datos de SPSS-25

El análisis sobre el nivel de Planificación de Actividades de Financiamiento, se observa que el 60.6% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 9.1% lo perciben en un nivel bajo y el 30.3% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente a la Planificación de Actividades de Financiamiento al tener que los colaboradores presentan una percepción del 69.7% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Variable: Toma de decisiones financieras

Tabla 44

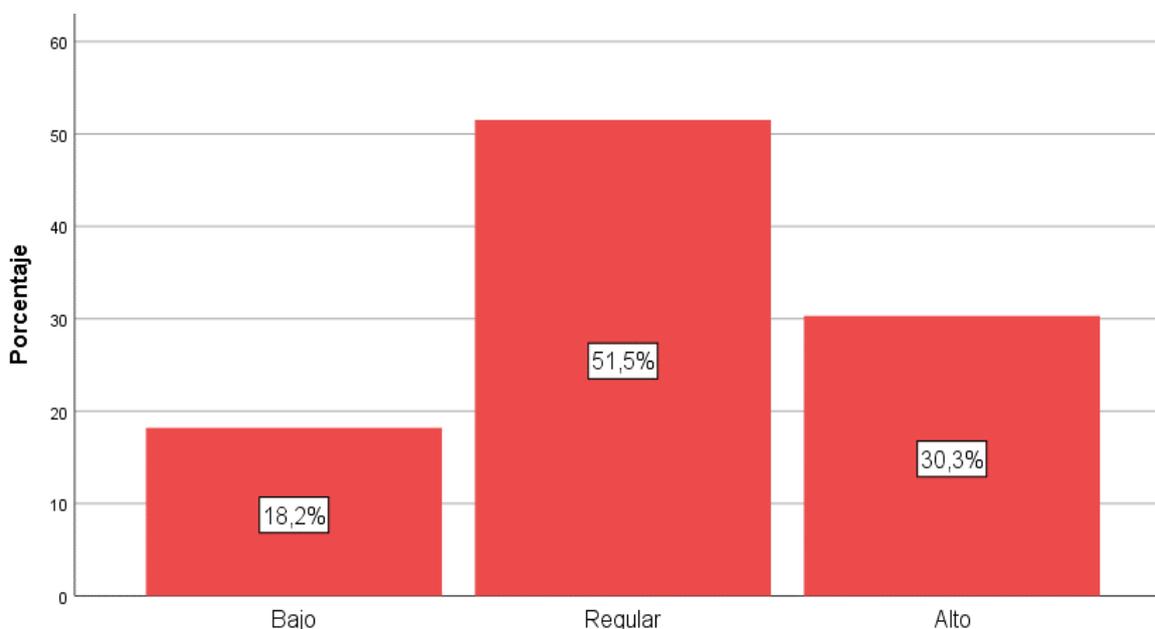
Nivel de Toma de Decisiones Financieras

Toma de Decisiones Financieras	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	6	18.2%
Regular	17	51.5%
Alto	10	30.3%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25

Figura 47

Nivel de Toma de Decisiones Financieras



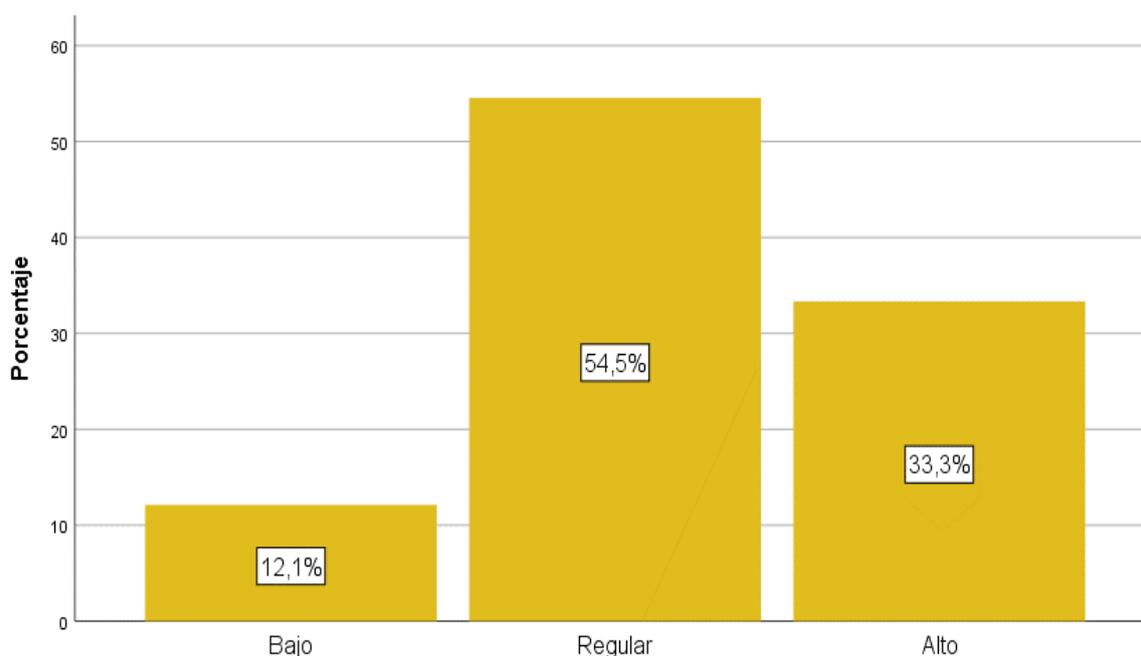
Nota: Base de datos de SPSS-25

El análisis sobre el nivel de Toma de Decisiones Financieras, se observa que el 51.5% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 18.2% lo perciben en un nivel bajo y el 30.3% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente a la Toma de decisiones Financieras al tener que los colaboradores presentan una percepción del 69.7% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Tabla 45*Nivel de Decisiones Estratégicas Operativas*

Decisiones Estratégicas Operativas	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	12.1%
Regular	18	54.5%
Alto	11	33.3%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25

Figura 48*Nivel de Decisiones Estratégicas Operativas*

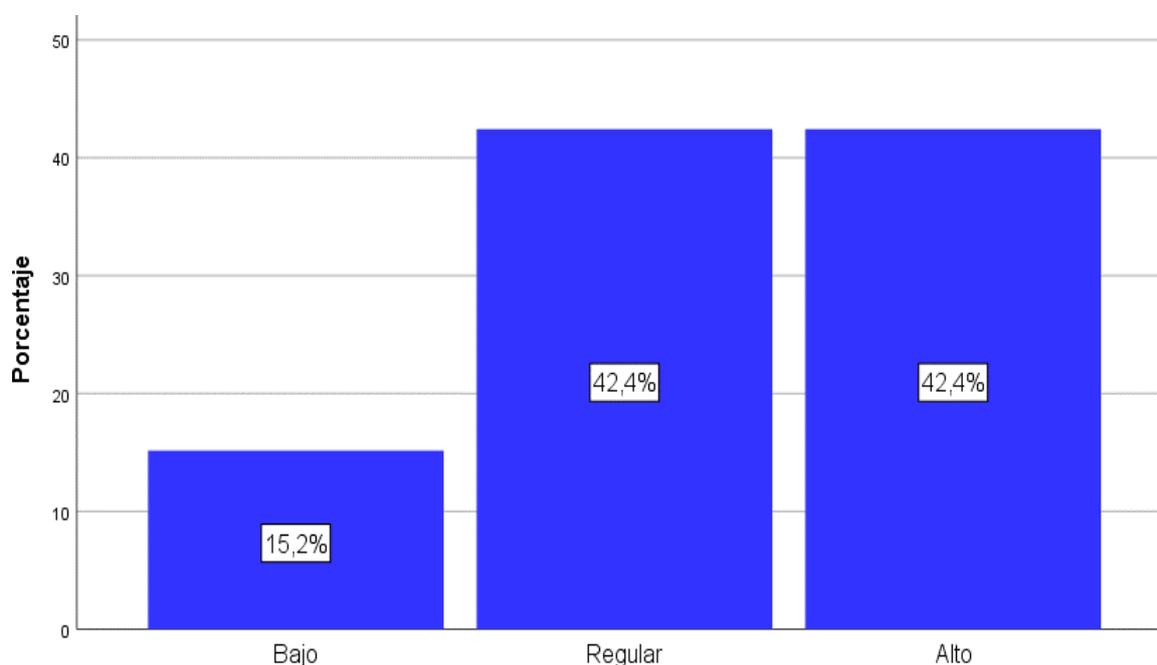
Nota: Base de datos de SPSS-25

El análisis sobre el nivel de Decisiones Estratégicas Operativas, se observa que el 54.5% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 12.1% lo perciben en un nivel bajo y el 33.3% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente a las Decisiones Estratégicas Operativas al tener que los colaboradores presentan una percepción del 66.7% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Tabla 46*Nivel de Decisiones Tácticas de Inversión*

Decisiones Tácticas de Inversión	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	5	15.2%
Regular	14	42.4%
Alto	14	42.4%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25

Figura 49*Nivel de Decisiones Tácticas de Inversión*

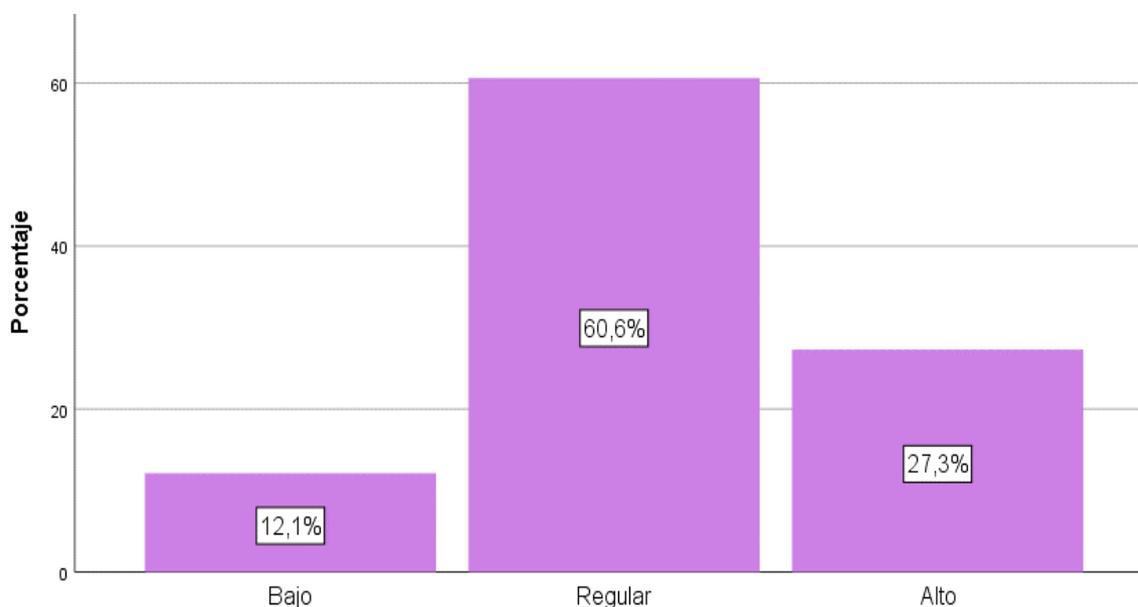
Nota: Base de datos de SPSS-25

El análisis sobre el nivel de Decisiones Tácticas de Inversión, se observa que el 42.4% de los trabajadores perciben un nivel regular, el 15.2% lo perciben en un nivel bajo y el 42.4% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente a la Decisiones Tácticas de Inversión al tener que los colaboradores presentan una percepción del 57.6% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

Tabla 47*Nivel de Decisiones de Alternativas de Financiación*

Decisiones de Alternativas de Financiación	Frecuencia	Porcentaje
Bajo	4	12.1%
Regular	20	60.6%
Alto	9	27.3%
Total	33	100.0%

Nota: Base de datos de SPSS-25

Figura 50*Nivel de Decisiones de Alternativas de Financiación*

Nota: Base de datos de SPSS-25

El análisis sobre el nivel de Decisiones de Alternativas de Financiación, se observa que el 60.6% de los colaboradores lo perciben en un nivel regular, el 12.1% lo perciben en un nivel bajo y el 27.3% lo perciben en un nivel alto. Se establece que en la empresa Asociación Educativa Benavides, presenta dificultades financieras, en lo referente a la Decisiones de Alternativas de Financiación al tener que los colaboradores presentan una percepción del 72.7% que su nivel es regular o bajo en la empresa.

2. Análisis de resultados

2.1. Análisis estadístico inferencial

Hipótesis General

H₀: El estado de flujo de efectivo NO influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

H₁: El estado de flujo de efectivo influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

Nivel de confianza: 95% ($\alpha=0.05$)

p valor > 0.05, se acepta la hipótesis nula (H₀) y se rechaza la hipótesis alternativa (H₁)

p valor ≤ 0.05, se rechaza la hipótesis nula (H₀) y se acepta la hipótesis alternativa (H₁)

Tabla 48

Relación entre el Estado de Flujos de Efectivo y la Toma de decisiones

Estado de Flujos de Efectivo	Toma de Decisiones Financieras					
	Mala		Regular		Buena	
	N	%	n	%	N	%
Bajo	4	66.67%	0	0.00%	0	0.00%
Regular	2	33.33%	13	76.47%	6	60.00%
Alto	0	0.00%	4	23.53%	4	40.00%
Chi Cuadrado	g.l.= 4		X ² =21.809		p valor = 0.001<0.050	
Coefficiente de Contingencia			C = 0.631		p valor = 0.001<0.050	

Nota: Base de datos de SPSS-25

La prueba de hipótesis de Chi Cuadrado (p valor<0.05) permite establecer que existe relación significativa entre el Estado de Flujos de Efectivo y la Toma de Decisiones en la empresa. Cabe resaltar, que la prueba de contingencia establece que la relación es positiva proporcional y regular (C = 0.631) entre las variables de Estado de Flujos de Efectivo con la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides.

Por lo cual, se pone en evidencia que existe una relación positiva significativa entre del Estado de Flujos de Efectivo y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides.

Hipótesis Especifica 1

H₀: El registro de las actividades de operación del Estado de Flujos de Efectivo No influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

H₁: El registro de las actividades de operación del Estado de Flujos de Efectivo influye positivamente en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

Tabla 49

Relación entre el Registro de las Actividades de Operación y la Toma de Decisiones Financieras.

Registro de Actividades de Operación	Toma de Decisiones Financieras					
	Mala		Regular		Buena	
	N	%	N	%	N	%
Bajo	4	66.67%	0	0.00%	0	0.00%
Regular	2	33.33%	10	58.82%	3	30.00%
Alto	0	0.00%	7	41.18%	7	70.00%
Chi Cuadrado	g.l.= 4		X ² =23.732		p valor = 0.001<0.050	
Coefficiente de contingencia			C = 0.647		p valor = 0.001<0.050	

Nota: Base de datos de SPSS-25

La prueba de hipótesis de Chi Cuadrado (p valor<0.05) permite establecer que existe relación significativa entre el registro de las actividades de operación y la toma de decisiones financieras de la empresa. Cabe resaltar, que la prueba de contingencia permite establecer que esta relación es positiva proporcional y regular (C = 0.647) entre el registro de las actividades de operación y la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides.

Por lo cual, se evidenció que existe una relación positiva significativa entre el registro de las actividades de operaciones y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides.

Hipótesis Especifica 2

H₀: La estructura de las actividades de inversión del Estado de Flujos de Efectivo NO influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

H₁: La estructura de las actividades de inversión del Estado de Flujos de Efectivo influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

Tabla 50

Relación entre la estructura de las actividades de inversión y la Toma de Decisiones Financieras

Estructura de Actividades de Inversión	Toma de Decisiones Financieras					
	Mala		Regular		Buena	
	N	%	n	%	N	%
Bajo	4	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
Regular	2	50.00%	12	66.67%	5	45.45%
Alto	0	0.00%	5	27.78%	5	45.45%
Chi Cuadrado	g.l.= 4		X ² =22.315		p valor = 0.001<0.050	
Coeficiente de contingencia			C = 0.635		p valor = 0.001<0.050	

Nota: Base de datos de SPSS-25

La prueba de hipótesis de Chi Cuadrado (p valor<0.05) permite establecer que existe relación significativa entre la estructura de las actividades de inversión y la toma de decisiones financieras de la empresa. Cabe resaltar, que la prueba de contingencia permite establecer que esta relación es positiva proporcional y regular (C = 0.635) entre la estructura de las actividades de inversión y la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides. Por lo cual, se evidenció que existe una relación positiva significativa entre la estructura de las actividades de inversión y la Toma de Decisiones de la empresa ASOCIACIÓN EDUCATIVA BENAVIDES.

Hipótesis Específica 3

H₀: La planificación de las actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo NO influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

H₁: La planificación de las actividades de financiamiento del Estado de Flujos de Efectivo influye en forma directa en la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides año 2021.

Tabla 51

Relación entre la planificación de las actividades de financiamiento y la toma de decisiones financieras

Planificación de Actividades de Financiamiento	Toma de Decisiones Financieras					
	Mala		Regular		Buena	
	n	%	n	%	n	%
Bajo	3	75.00%	2	11.11%	0	0.00%
Regular	3	75.00%	10	55.56%	8	72.73%
Alto	0	0.00%	6	33.33%	3	27.27%
Chi Cuadrado	g.l.= 4		X ² =15.927		p valor = 0.003<0.050	
Coeficiente de contingencia			C = 0.571		p valor = 0.003<0.050	

Nota: Base de datos de SPSS-25

La prueba de hipótesis de Chi Cuadrado (p valor < 0.05) permite establecer que existe relación significativa entre la planificación de las actividades de financiamiento y la toma de decisiones financieras de la empresa. Cabe resaltar, que la prueba de contingencia permite establecer que esta relación es positiva proporcional y regular ($C = 0.571$) entre la planificación de las actividades de financiamiento y la toma de decisiones financieras de la empresa Asociación Educativa Benavides.

Por lo cual, se evidenció que existe una relación positiva significativa entre la planificación de las actividades de financiamiento y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides.

3. Discusión de Resultados

La investigación encontró evidencia que existe una concordancia positiva significativa entre EFE con la TDF de la empresa Asociación Educativa Benavides. Además, se pone en evidencia que existe una relación positiva significativa entre el registro de las actividades de operaciones y la Toma de Decisiones de la empresa; también, se evidencia que existe una relación positiva significativa entre la estructura de las actividades de inversión y la Toma de Decisiones de la empresa; así mismo, se evidencia que existe una relación positiva significativa entre la planificación de las actividades de financiamiento y la Toma de Decisiones de la empresa

Los resultados de la investigación concuerdan con lo encontrado por López (2019) en su tesis titulada: *El estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*, quien también puso en evidencia que el EFE se constituye como una herramienta trascendental para la mejora en la TDF en las empresas. Además, las actividades de operación, inversión y financiamiento son consideradas como herramientas necesarias para el proceso de TDF por parte de la gerencia en la empresa. El aporte de la investigación de López (2019), fue mostrar que para tomar decisiones financieras eficientes y acertadas, se debe de medir las variaciones al inicio y al final del periodo del EFE, para poder pronosticar movimientos del efectivo en un momento determinado.

En la misma línea, Olivares (2020) encontró que el EFE influye de forma positiva en la Gestión Financiera de la empresa logrando mejorar sus niveles, así como también en cuanto al análisis contable. La contribución de Olivares (2020), fue mostrar que el EFE constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman las

decisiones dentro de la empresa, con la finalidad de lograr una mejor utilización de los diferentes tipos de recursos financieros (internos y externos).

En el entorno internacional los resultados de la investigación, concuerdan con los resultados hallados por Sánchez et al. (2019), que en su artículo de revista sobre *Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador*, encontraron que el Estado de Flujos de Efectivo, permite aportar información de gran utilidad para poder determinar la situación financiera real a corto plazo, así como ciertos aspectos vinculados a la actividad de inversión y de financiamiento, lo que permite obtener las ventajas y beneficios a la hora de tomar decisiones económicas y financieras. El aporte de los autores, es contribuir con la visualización de los signos de las actividades de operación e inversión, con la finalidad de determinar una adecuada política de financiamiento que debe seguir la empresa, estableciendo signos positivos para las actividades cuando la empresa necesitó de financiamiento de tipo externo y de presentan signos negativos cuando el financiamiento recibido en periodos anteriores es reembolsado y se cumple con las obligaciones financieras.

También, encontramos resultados opuestos a lo obtenido en la investigación como lo expuesto por Díaz y Zegarra (2020), quienes establecieron que el EFE no tiene relación ni menos influencia en la TDF de empresas del rubro inmobiliario, asimismo, determinaron que las actividades de operación, inversión y financiamiento no tiene un impacto significativo en las empresas inmobiliarias de Lima Metropolitana.

En la misma tendencia los resultados encontrados por Rojas (2017), evidenció que la elaboración del estado de flujo de efectivo es un proceso complicado debido a las dudas que se generan en las actividades de clasificación de las actividades de operación, inversión y financiamiento, debido a que no se tiene una estandarización contable dentro de la empresa y este proceso de categorización queda a criterio del contador. Así, se tiene que la actividad

de operación, donde recaen el mayor peso de la elaboración del EFE. Los autores contribuyeron con la investigación al proponer que, en su elaboración del EFE, se debe iniciar del método indirecto para un rápido cuadro de datos, luego aplicar el método directo, lo que facilita tener resultados de alta calidad, para luego hacer los ajustes respectivos en los papeles de trabajo.

Y, por último, Toledo (2016), en su trabajo de investigación: *Elaboración, análisis e interpretación del estado de flujos de efectivo de una droguería, en Guatemala*, manifestó, que una droguería, que no realice un adecuado EFE, por falencia de la situación de la empresa, en el proceso contable, conlleva con su información, a la toma de decisiones inadecuadas, generando costos financieros adicionales a la empresa.

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

1. Conclusiones

- Se concluye con respecto a la hipótesis general que existe una relación positiva significativa entre el Estado de Flujos de Efectivo y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides. Debido a que el Estado de flujo de efectivo se constituye como herramienta trascendental en el proceso de toma de decisiones en la empresa Asociación Educativa Benavides. Esto es debido, a que en el proceso de elaboración del estado de flujo de efectivos y en el análisis de las variaciones de los resultados al inicio y final del periodo contable, permite identificar con claridad y certeza la utilización del efectivo, cuánto ingresa y cuánto se utiliza y evaluar qué tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa, teniendo una mayor información para poder tomar una mejor decisión de generar efectivo y de esta manera lograr un mejor uso de sus recursos.

- Se concluye con respecto a la hipótesis Especifica que existe una relación positiva significativa entre el registro de las actividades de operaciones y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides. Las actividades de operación son una herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Asociación Educativa Benavides, porque en el proceso de clasificación de los rubros de acuerdo a las partidas contables que provienen de las actividades ordinarias permite identificar el nivel de ganancia significativa de acuerdo al rubro donde se desempeñen. Esto conlleva que a la empresa tenga un mejor proceso de toma de

decisiones sobre la administración de la empresa tomando como referencia el nivel de efectivo disponible de la empresa para optar por opciones de financiamiento interno o externos encontrando la mejor alternativa que no generen sobrecostos.

- Se concluye con respecto a la hipótesis específica 2 que existe una relación positiva significativa entre la estructura de las actividades de inversión y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides. Las actividades de inversión se establecen como una herramienta necesaria para la toma de decisiones en la empresa Asociación Educativa Benavides, debido a que permite una rápida y confiable identificación de las necesidades de inversión de la empresa a corto, mediano y largo plazo, estableciendo opciones confiables donde se asegura la recuperación de la inversión y obtener un nivel de retorno alto.

- Se concluye con respecto a la hipótesis específica 2 que existe una relación positiva significativa entre la planificación de las actividades de financiamiento y la Toma de Decisiones de la empresa Asociación Educativa Benavides. Se establece que las actividades de financiación se constituyen como herramientas necesarias para el proceso de toma de decisiones por parte de la gerencia, debido a que permite un proceso de verificación confiable de optar por la mejor opción de financiamiento a corto, mediano o largo plazo cuando la empresa no genere el nivel de efectivo necesario para cubrir sus operaciones.

2. Recomendaciones

- Se recomienda a la Gerencia de la empresa Asociación Educativa Benavides elaborar el flujo de efectivo con un periodo semestral para que la gerencia tenga un mayor conocimiento sobre los saldos de efectivo con certera precisión a la realidad, para que así tomen decisiones con mayor certeza en base a una buena planeación y gestión de sus flujos de efectivo.

- Se recomienda a la empresa Asociación Educativa Benavides aplicar políticas de ventas, compras y otros gastos para analizar los flujos de efectivo generados por su actividad de operación, para que se pueda tener efectivo más inmediato y con mayor cantidad, para contar con disponibilidad suficiente de efectivo en momentos determinados de tomar decisiones.

- Se recomienda a la empresa Asociación Educativa Benavides que, al momento decidir en realizar inversiones; ya sea a corto, mediano o largo plazo, siempre se evalúe la capacidad de generar beneficios futuros por las partidas que se encuentren comprendidas en estas actividades, para que sean rentables en el tiempo, de esta manera incrementa más su rentabilidad.

- Se recomienda a la empresa Asociación Educativa Benavides analizar el flujo de efectivo neto después de la financiación externa, para evaluar las políticas de financiación de la empresa, conforme lo estipula la NIC 7, como respaldo para tomar decisiones coherentes y más razonables en relación a la capacidad que tiene la empresa de generar flujos de efectivo.

REFERENCIAS

- Alecoy, J. (2015). *Los líderes aprenden a pensar antes de tomar decisiones eficaces y productivas*. CreateSpace Independent Publishing Platform; 1er edición.
- Ayoub, M., Jammoul, W., & Mekdessi, S. (2017). International Accounting Standard 7 – Statement of Cash flows – Compared to the Lebanese General Accounting Plan. *IOSR. Journal of Business and Management*, 1-8.
- Barrios, M., & Cosculluela, A. (2013). Fiabilidad. En J. Meneses, *Psicometría* (págs. 75–140). UOC.
- Begazo, J. (diciembre de 2014). La toma de decisiones y la gestión por objetivos en la empresa peruana. *Revista Gestión en el Tercer Milenio de investigación UNMSM, Vol. 17II*(núm. 34), 1-8. Obtenido de file:///C:/Users/core%20i5/Desktop/40786.pdf
- Bobadilla, M. (2017). Elaboración de un estado de flujo de efectivo. Guía operativa de temas claves. *Contadores & Empresa*, 1-64. Obtenido de https://davidapazablog.files.wordpress.com/2017/09/elaboracion3b3n_de_un_estado_de_flujo_efectivo.pdf
- Ccencho, A. (2016). *Incremento de Rentabilidad en las micro y pequeñas empresas de la Universidad Central de Ecuador*. Universidad Central de Ecuador, Ecuador.
- Díaz, O. J., & Zegarra, M. E. (2020). *IC 7: Estado de Flujos de Efectivo y su impacto en la toma de decisiones financieras de las empresas del Sector Inmobiliario de Lima Top, 2019*. Lima-Perú: Repositorio de UPC. Obtenido de https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/653516/Diaz_CO.pdf?sequence=3&isAllowed=y
- Estupiñán, R. (2017). *Estados financieros básicos bajo NIC-NIIF*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Girón, I. (12 de julio de 2014). *Niveles de toma de decisiones*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/68584038/3-2-Niveles-de-Toma-de-Decisiones>
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2014). *Contabilidad Financiera. 5ta edición. [en línea]*. México: Mc Graw Hill. Obtenido de file:///C:/Users/core%20i5/Desktop/Contabilidad%20Financiera%20Quinta%20Edici%C3%B3n.pdf
- Gutiérrez, G. (3 de marzo de 2014). *Teoría de la toma de decisiones. Definición, etapas y tipos*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>
- Haro, A., & Díaz, J. (2017). *Gestión financiera. Decisiones financieras a corto plazo. [en línea]*. EDUAL: Editorial Universidad de Almería. Obtenido de

<https://books.google.com.pe/books?id=MXQrDwAAQBAJ&printsec=frontcover#v=onepage&q&f=false>

- Hernández - Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México D.F: Mc Graw Hill.
- Leucona, M. (23 de agosto de 2015). *3 Niveles de decisiones*. Obtenido de Buenos negocios: <http://www.buenosnegocios.com/notas/2255-3-niveles-decisiones>
- López, M. Z. (2019). *El estado de flujos de efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*. Tesis de pregrado. Universidad Nacional de Cajamarca, Escuela Académico Profesional De Contabilidad, Cajamarca-Perú. Obtenido de [//repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/4016/TESIS%20-%20L%20C3%93PEZ%20SALAZAR%20MARLY%20YSABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/UNC/4016/TESIS%20-%20L%20C3%93PEZ%20SALAZAR%20MARLY%20YSABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Louffat, E. (2015). *Administración: Fundamentos del proceso administrativo*. Buenos Aires: Cengage Learning.
- Manchego, P. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en Empresa Clínica Promedic S. Civil R.L, Tacna, periodo 2011 – 2013*. [Tesis de pregrado. Universidad Privada de Tacna], Tacna-Perú.
- Mayor, I. C., & Saldarriaga, C. A. (enero-junio de 2016). El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa X. *Colección Académica de Ciencias Estratégicas, vol. 3*(núm. 1), 1-20. Obtenido de https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9346/Flujo_efectivo_herramienta.pdf?sequence=1
- Ministerio de Economía y Finanzas. (abril de 2001). *Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros*. Lima-Perú: MEF. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACIO_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS SOBRE_NICS.pdf
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2019). *Norma Internacional de Contabilidad 7. Estado de Flujos de Efectivo*. Lima-Perú: MEF Y IFRS Foundation. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/nif-2019/NIC%207%20-%20Estado%20de%20Flujos%20de%20Efectivo.pdf>
- Mochón, F., Mochón, M. C., & Saénz, M. (2014). *Administración. Enfoque por competencias con casos Latinoamericanos*. Buenos Aires: AenAlfaOmega Grupo Editor. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/530050118/Administracion->

Enfoque-por-Competencias-con-Casos-Latinoamericanos-Francisco-Mochon-Morcillo

- Moncayo, C. (18 de mayo de 2016). *¿Qué son actividades de inversión, operación y financiación en el estado de flujos?* Obtenido de incp: <https://incp.org.co/que-son-actividades-de-inversion-operacion-y-financiacion-en-el-estado-de-flujos/>
- Montesinos, H. V. (2017). *La Nic 07 Estados de Flujos de Efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones de la empresa comercialferretería Fátima SaC, Tacna, periodo 2015 y 2016*. [Tesis de pregrado. Universidad Privada de Tacna, Tacna-Perú. Obtenido de https://www.academia.edu/33460661/PROYECTO_DE_TESIS_LA_NIC_07_ESTADOS_DE_FLUJO_DE_EFECTIVO_COMO_HERRAMIENTA_DE_GESTI%C3%93N
- Niño, V. (2011). *Metodología de la investigación*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Nunes, P. (29 de abril de 2016). *Actividades de inversión*. Obtenido de Knoow. Net: <https://knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/actividades-de-inversion/>
- Olivares, E. Y. (2020). *Estado de flujo de efectivo y su influencia para mejorar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2018*. Trujillo-Perú: Escuela Profesional De Contabilidad Y Finanzas. Obtenido de <https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/hand>
- Ortiz, H., & Ortiz, D. (2009). *Flujo de Caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo*. Bogotá-Colombia: Nomos Impresores.
- Oviedo, H., & Campo-Arias, A. (2005). Aproximación al uso del coeficiente alfa de Cronbach. *Revista colombiana de psiquiatría*, 34(4), 572-580.
- Peña, O., & Silva, R. (2 de mayo-agosto de 2016). Factores incidentes sobre la gestión de sistemas de inventario en organizaciones venezolanas. *TELOS. Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 187-207. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99345727003.pdf>
- Riquelme, M. (10 de octubre de 2018). *Toma de decisiones: Concepto de vital importancia en la empresa*. Obtenido de web y empresas: <https://www.webyempresas.com/toma-de-decisiones/>
- Rojas, J. P. (2017). *NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo en Empresas de Servicio del Sector no Financiero*. [Tesis de pregrado. Pontificia Universidad Católica de Ecuador], Esmeralda-Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/1051/1/ROJAS%20L%c3>
- Román, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. [en línea]. Editorial ISEF. Obtenido de

https://books.google.com.pe/books?id=scomDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false

- Rondi, G. R., Galante, M. J., Casal, M. C., & Gómez, M. (22 de mayo de 2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *Ciencias económicas. Investigación*, 14(01), 99-121. Obtenido de file:///C:/Users/core%20i5/Desktop/Dialnet-ReflexionesSobreElEstadoDeFlujoDeEfectivoEIdeasPar-6213243.pdf
- Sánchez, M. E., Cevallos, W. P., & Peñafiel, I. R. (diciembre de 2019). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, [En línea], 1-13. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html>
- Trejos, D. F., Osorio, S. L., Corrales, L. V., & Duque, P. (enero-julio de 2021). Toma de decisiones financieras: perspectivas de investigación. *Revista de Ingenierías Interfaces*, 4(1), 1-22. Obtenido de file:///C:/Users/core%20i5/Desktop/Dialnet-TomaDeDecisionesFinancierasPerspectivasDeInvestiga-8661426.pdf
- Villanueva, L. (4 de marzo de 2015). *La toma de decisiones en la organización y el gran valor del profesional de la información en su desarrollo*. Obtenido de <https://www.infotecarios.com/la-toma-de-decisiones-en-la-organizacion-y-el-gran-valor-del-profesional-de-la-informacion-en-su-desarrollo/#.YkK4zShByM8>
- Zambrano, F. T. (2017). *Estado de flujo de efectivo y su relación con la liquidez, de la empresa Shoes Alvarito*. [Tesis de pregrado. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil-Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1568/1/T-ULVR-0414.pdf>
- Zanatta, M. (20 de octubre de 2021). *Las 8 etapas en el proceso de toma de decisiones de la empresa*. Obtenido de <https://www.captio.net/blog/las-ocho-etapas-en-el-proceso-de-toma-de-decisiones-de-la-empresa>

APÉNDICES

Apéndice A: Instrumento de la Investigación

Cuestionario: Estado de Flujos de Efectivo

A continuación, se presenta un cuestionario sobre el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa ASOCIACIÓN EDUCATIVA BENAVIDES. La encuesta es anónima, se pide contestar con la mayor seriedad, siendo sus resultados usados solo con fines académicos de un trabajo de investigación profesional. INSTRUCCIONES: Se presenta una serie de preguntas en escala de Likert. Marque con una X solo una respuesta por cada pregunta

1	2	3	4	5
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

CUESTIONARIO DE FLUJO DE EFECTIVO						
Nº	Registro de las actividades de operación	1	2	3	4	5
1	¿Se realizan los cobros procedentes de las cuentas por cobrar a los clientes de la empresa?					
2	¿Se realizan cobros procedentes de contratos de negociación educativa con otros colegios?					
3	¿Se realizan pagos en el tiempo oportuno a sus proveedores de materiales didácticos?					
4	¿Considera que se realiza el pago puntual de las remuneraciones a los empleados?					
5	¿Considera que se cumple con el pago de los préstamos a largo plazo?					
6	¿Considera que se realiza el pago puntual de los impuestos y tributos?					
	Estructura de las actividades de inversión.	1	2	3	4	5
7	¿Considera, que la empresa viene realizando de manera eficiente los cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros?					
8	¿Considera que la empresa viene realizando de manera eficaz los anticipos de efectivo efectuados a terceros?					
9	¿Considera que la empresa administra adecuadamente los importes procedentes de subvenciones o reactivaciones del gobierno?					
10	¿Considera que la empresa realiza inversiones adecuadas de los dividendos recibidos?					
11	¿Considera que la empresa viene realizando en forma concordante la compra de inmobiliario?					
12	¿Considera que la empresa viene realizando con mucha frecuencia inversiones en activos intangibles?					
	Planificación de las actividades de financiamiento	1	2	3	4	5
13	¿Considera que se cumple con el pago por el financiamiento por préstamos a largo plazo?					
14	¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento del crédito comercial, para sus recursos educativos didácticos?					
15	¿Considera que es adecuado que la empresa utilice su crédito hipotecario, para solventar la creación de nuevas sedes en otros distritos?					
16	¿Considera que es adecuado que la empresa utilice el financiamiento teniendo en cuenta los pagos de las pensiones?					
17	¿Considera que se mantiene una conveniente línea de crédito con los accionistas?					
18	¿Considera que sea conveniente que se venga realizando el pago por adquirir o rescatar las acciones de la empresa?					

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Cuestionario: Estado de Toma de Decisiones Financieras

A continuación, se presenta un cuestionario sobre la Toma de Decisiones Financieras de la empresa ASOCIACIÓN EDUCATIVA BENAVIDES. La encuesta es anónima, se pide contestar con la mayor seriedad. INSTRUCCIONES: Se presenta una serie de preguntas en escala de Likert. Marque con una X solo una respuesta por cada pregunta

1	2	3	4	5
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

CUESTIONARIO DE FLUJO DE TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS						
Nº	Decisiones estratégicas operativas	1	2	3	4	5
1	¿Cree que las decisiones estratégicas operativas de cobros y gastos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?					
2	¿Considera que tomar la decisión de contratar servicios temporales para reducir costos permite contar con mayor flujo de efectivo?					
3	¿Considera que la decisión de negociación con sus proveedores, para contar con plazos de pago más flexibles, permite disminuir gastos en fechas complicadas?					
4	¿Considera que la decisión de contar con un presupuesto del flujo operativo permite una programación de la estructura de los gastos en la empresa?					
5	¿Considera que tomar la decisión de descuentos por pronto pago permite mayor liquidez para minimizar riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?					
6	¿Considera que tomar la decisión de recurrir al descuento de facturas o facturan minimiza riesgos de cobro y contar con mayor flujo de efectivo?					
Decisiones tácticas de inversión		1	2	3	4	5
7	¿Cree que las decisiones tácticas de inversión en activos y capital disponible influyen el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa?					
8	¿Considera que tomar la decisión de la evaluación de créditos en diferentes entidades financieras permiten optimizar el capital disponible en la empresa?					
9	¿Considera que la decisión de invertir en implementación de equipos de tecnología permite mejorar la interacción con los clientes y contar con un mejor flujo de efectivo?					
10	¿Considera usted que la toma de decisión de implementar una plataforma de red social para proporcionar información a los clientes, permite contar con mayores flujos de efectivo?					
11	¿Considera que la decisión de contar con un fondo de maniobra para sus inversiones en insumos mejora el flujo de efectivo en la empresa?					
12	¿Considera que las decisiones para obtener capital de trabajo para incrementar productos complementarios a la actividad de la empresa, generan un mayor flujo de efectivo?					
Decisiones de financiación		1	2	3	4	5
13	¿Cree que las decisiones de financiación para las alternativas de préstamos influyen en el Estado de Flujos de Efectivo en la empresa?					
14	¿Considera que una decisión basada en el ciclo de efectivo muestra que la empresa necesita un financiamiento externo a corto plazo para mejorar su flujo de efectivo?					
15	¿Considera que la decisión del endeudamiento total es alta por los préstamos a largo plazo, pero necesarios para dar un alivio al bajo flujo de efectivo?					
16	¿Considera que la decisión del endeudamiento sobre el patrimonio a largo plazo, es necesario cuando la empresa necesita fondo de maniobra para mejorar su efectivo?					
17	¿Considera que la decisión de ampliación de capital de los socios es más conveniente para cubrir la falta de fondos de maniobra, de efectivo para inversiones internas?					
18	¿Considera que la decisión de ampliación de capital con nuevas acciones, es propicia para inversiones en remodelación y adquisición de nuevas instalaciones?					

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN.

Caso Práctico

A continuación, desarrollaremos el Estado de Flujos de Efectivo adaptado a la empresa Asociación Educativa Benavides para el año 2021, por lo que necesitaremos:

1. EL Estado de Situación Financiera del año 2021.
2. La plantilla (hoja de trabajo) propuesta para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.

1. EL Estado de Situación Financiera del año 2020 y 2021

Asociación Educativa Benavides					
Estado de Situación Financiera					
Al 31 de Diciembre del 2021					
Nuevos Soles					
ACTIVO	2021	2020	PASIVO	2021	2020
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	887,198	989,376	TRIBUTOS Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE SALUD POR PAGAR	157,979	174,682
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES – TERCEROS	1,084,811	908,909	REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	3,319	2,717
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL, A LOS ACCIONISTAS (SOCIOS), DIRECTORES Y GERENTES	1,138,205	1,142,433	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES – TERCEROS	80,722	903,547
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	6,157,339	6,192,038	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12,660,442	
SERVICIOS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	24,041	698,228	CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS – TERCEROS	8,249,310	10,130,754
MERCADERÍAS	188,968				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9,480,561	9,930,983	TOTAL PASIVO CORRIENTE	21,151,773	11,211,700
ACTIVO FIJO NETO			PASIVO NO CORRIENTE		
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	19,240,827	19,096,170	CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, DIRECTORES Y GERENTES	470,162	
INTANGIBLES		117,721	OBLIGACIONES FINANCIERAS		11,410,178
DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y AGOTAMIENTO ACUMULADOS	-3,086,683	-2,833,255	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	470,162	11,410,178
ACTIVO DIFERIDO	12,294,425	11,251,937	PATRIMONIO		
ACTIVO FIJO NETO	28,448,569	27,632,573	RESULTADOS ACUMULADOS	14,941,678	14,307,775
			DETERMINACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO	1,365,517	633,903
			TOTAL PATRIMONIO	16,307,195	14,941,678
TOTAL ACTIVO	37,929,130	37,563,556	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	37,929,130	37,563,556

1er Paso: Determinación de la Variación Neta

La que consta en ordenar los saldos del Estado de Situación Financiera comparativos en la plantilla propuesta (hoja de trabajo), en la columna A y B respectivamente, con la regla, saldos deudores en positivo y saldos acreedores en negativo.

Automáticamente se visualizará una variación, a la cual se agregará la eliminación de las cuentas que no generaron flujo de efectivo, dando como resultado final la variación neta.

		ORDENAR			ELIMINAR		Variación Neta S/.
		[A]	[B]	[C]=[B-A]	Eliminaciones		
		2021	2020	Variación	Debe S/.	Haber S/.	
	Efectivo y Equivalente de Efectivo	887,198	989,376	102,178			102,178
AO	Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	1,084,811	908,909	(175,903)			(175,903)
AO	Cuentas por Cobrar Asociados y Personal	1,138,205	1,142,433	4,228			4,228
AO	Cuentas por Cobrar Diversas Terceros	6,157,339	6,192,038	34,699			34,699
AO	Servicios y Otros Contratados por Anticipado	24,041	698,228	674,187	24,041		650,146
AO	Materias Primas y Auxiliares	188,968	-	(188,968)			(188,968)
AI	Propiedad y equipo, neto	19,240,827	19,096,170	(144,656)	2,833,255	3,086,683	108,772
AI	Intangibles		117,721	117,721			117,721
AI	Depreciación acumulada	(3,086,683)	(2,833,255)	253,428	3,086,683	2,833,255	(0)
AI	Activos Diferidos	12,294,425	11,251,937	(1,042,488)	12,294,425		(13,336,913)
AO	Tributos por Pagar	(157,979)	(174,682)	(16,703)			(16,703)
AO	Remuneraciones por pagar	(3,319)	(2,717)	602			602
AO	Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	(80,722)	(903,547)	(822,825)			(822,825)
AF	Obligaciones Financieras Corto Plazo	(12,660,442)	-	12,660,442			12,660,442
AO	Cuentas por Pagar Diversas	(8,249,310)	(10,130,754)	(1,881,443)			(1,881,443)
AO	Cuentas por Pagar Asociados Largo Plazo	(470,162)	-	470,162			470,162
AF	Obligaciones Financieras Largo Plazo		(11,410,178)	(11,410,178)			(11,410,178)
AF	Resultados acumulados	(14,941,678)	(14,307,775)	633,903			633,903
AF	RESULTADO DEL EJERCICIO		(633,903)	(633,903)			(633,903)
AO	Ventas	(21,040,246)		21,040,246			21,040,246
AO	Costo de los Servicios Prestados	11,781,584		(11,781,584)			(11,781,584)
AO	Gastos Administrativos	3,935,007		(3,935,007)		24,041	(3,910,966)
AO	Gastos de Ventas	2,249,578		(2,249,578)			(2,249,578)
AO	Gastos financieros	2,051,924		(2,051,924)			(2,051,924)
AO	Ingresos Financieros	(158,946)		158,946			158,946
AO	Otros ingresos	(184,418)		184,418		12,294,425	12,478,843
		0	0	(0)	18,238,404	18,238,404	0

2do Paso: Distribución por actividad

La que consta en distribuir los saldos de acuerdo con su actividad según la NIC N° 7

	ORDENAR			ELIMINAR		Variación Neta S/.	DISTRIBUIR						Inversión		Financiamiento				
	[A]	[B]	[C]=[B-A]	Eliminaciones			Operación	Cobros a clientes	Pago a empleados	Pago de tributos	Pago a proveedores	Otros pagos	Otros cobros	Compra de activo fijo	Cobro dividendos	Pago de Prést.	Pago de Inter.	Aporte de capital	Pago de dividendo
	2021	2020	Variación	Debe S/.	Haber S/.														
AO	887,198	989,376	102,178			102,178													
AO	1,084,811	908,909	(175,903)			(175,903)	(175,903)												
AO	1,138,205	1,142,433	4,228			4,228													
AO	6,157,339	6,192,038	34,699			34,699													
AO	24,041	698,228	674,187	24,041		650,146					650,146								
AO	188,968	-	(188,968)			(188,968)				(188,968)									
AI	19,240,827	19,096,170	(144,656)	2,833,255	3,086,683	108,772							108,772						
AI		117,721	117,721			117,721							117,721						
AI	(3,086,683)	(2,833,255)	253,428	3,086,683	2,833,255	(0)													
AI	12,294,425	11,251,937	(1,042,488)	12,294,425		(13,336,913)							-13,336,913						
AO	(157,979)	(174,682)	(16,703)			(16,703)													
AO	(3,319)	(2,717)	602			602		602											
AO	(80,722)	(903,547)	(822,825)			(822,825)													
AF	(12,660,442)	-	12,660,442			12,660,442										12,660,442			
AO	(8,249,310)	(10,130,754)	(1,881,443)			(1,881,443)													
AO	(470,162)	-	470,162			470,162													
AF		(11,410,178)	(11,410,178)			(11,410,178)													
AF	(14,941,678)	(14,307,775)	633,903			633,903													
AF		(633,903)	(633,903)			(633,903)													
AO	(21,040,246)		21,040,246			21,040,246	21,040,246												
AO	11,781,584		(11,781,584)			(11,781,584)													
AO	3,935,007		(3,935,007)		24,041	(3,910,966)		(3,910,966)											
AO	2,249,578		(2,249,578)			(2,249,578)		(2,249,578)											
AO	2,051,924		(2,051,924)			(2,051,924)													
AO	(158,946)		158,946			158,946										158,946			
AO	(184,418)		184,418			12,294,425	12,478,843									12,478,843			
	0	0	(0)	18,238,404	18,238,404	0	20,864,344	(6,159,942)	(16,703)	(1,011,792)	(14,594,644)	12,676,716	(13,110,421)	-	1,250,264	-	-	-	-

3er Paso: Presentación y análisis

La que consta en trasladar al formato de presentación y el análisis del Estado de Flujos de Efectivo desgregando por actividad.

Asociación Educativa Benavides Estado de Flujos de Efectivo del Período. Metodo Directo Al 31 de Diciembre del 2021 Nuevos Soles

Estado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021

	S/.
Actividad de operación	
Cobros a clientes	20,864,344
Pagos a empleados	(6,159,942)
Pago de tributo	(16,703)
Pago a proveedores	(1,011,792)
Otros cobros relacionados a la actividad	12,676,716
Otros pagos relacionados a la actividad	(14,594,644)
Efectivo neto generado en actividades de operación	11,757,979
Actividad de inversión	
Compra de equipos	(13,110,421)
Cobro de dividendos	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13,110,421)
Actividad de financiamiento	
Pago de préstamos	1,250,264
Pago de intereses	-
Aporte de capital recibido	-
Pago de dividendos	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	1,250,264
Flujo de efectivo neto del periodo	(102,178)
Saldo inicial del efectivo	989,376
Saldo final del efectivo	887,198

Estado de Flujos de Efectivo presentado de acuerdo a lo estipulado por la SVS en la ley N° 29720

Asociación Educativa Benavides Estado de Flujos de Efectivo del Periodo. Metodo Directo Al 31 de Diciembre del 2021 Nuevos Soles	
SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo	01/01/2021 31/12/2021
Estado de flujos de efectivo	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20,864,344
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-
Otros cobros por actividades de operación	-
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1,011,792
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	-6,159,942
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-
Otros pagos por actividades de operación	-14,594,644
Dividendos pagados	-
Dividendos recibidos	-
Intereses pagados	-
Intereses recibidos	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-16,703
Otras entradas (salidas) de efectivo	12,676,716
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	11,757,979
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-
Préstamos a entidades relacionadas	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-
Compras de propiedades, planta y equipo	-13,110,421
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-
Compras de activos intangibles	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-
Compras de otros activos a largo plazo	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-
Cobros a entidades relacionadas	-
Dividendos recibidos	-
Intereses recibidos	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-13,110,421
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de la emisión de acciones	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1,250,264
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-
Total importes procedentes de préstamos	1,250,264
Préstamos de entidades relacionadas	-
Pagos de préstamos	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-
Dividendos pagados	-
Intereses pagados	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1,250,264
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-102,178
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-102,178
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	989,376
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	887,198

Conciliación

Asociación Educativa Benavides Estado de Flujos de Efectivo del Período. Metodo Indirecto Al 31 de Diciembre del 2021 Nuevos Soles	
Estado de flujos de efectivo	
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021	
	S/.
Resultado del ejercicio	1,365,517
(+) Transacciones que no generan flujo de efectivo	
Servicios y Otros Contratados por Anticipado	24,041
Activos Diferidos	12,294,425
(+/-) Variaciones en los activos y pasivos operativos	
Aumento de Cobros a clientes	(175,903)
Disminución de Pagos a empleados	602
Disminución de Pago de tributo	(16,703)
Disminución de Pago a proveedores	(1,011,792)
Aumento de Otros cobros relacionados a la actividad	38,927
Disminucion de Otros pagos relacionados a la actividad	(761,136)
Efectivo neto generado en actividades de operación	11,757,979
Actividad de inversión	
Compra de equipos	(13,110,421)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13,110,421)
Actividad de financiamiento	
Pago de préstamos	1,250,264
Pago de intereses	-
Aporte de capital recibido	-
Pago de dividendos	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	1,250,264
Flujo de efectivo neto del periodo	(102,178)
Saldo inicial del efectivo	989,376
Saldo final del efectivo	887,198

Análisis del Estado de Flujos de Efectivo de la empresa Asociación Educativa Benavides para el ejercicio 2021

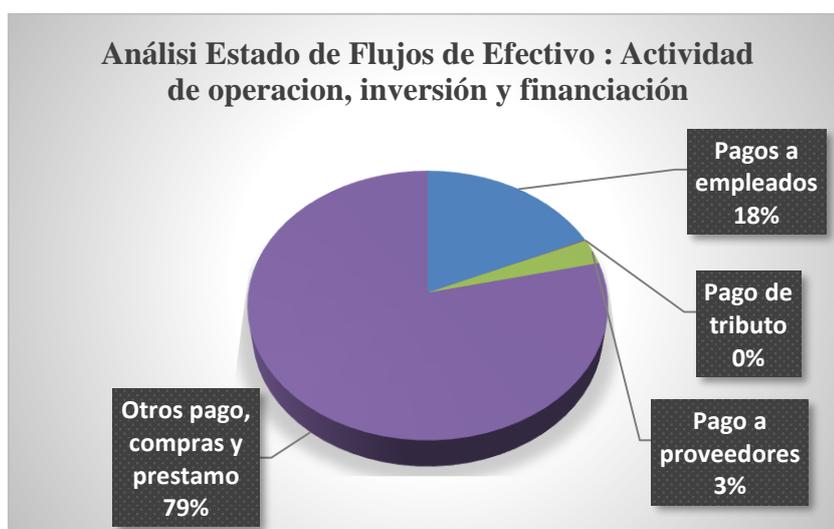
Actividad de Operación, inversión y financiación

a) A continuación, se presenta su composición:

	INGRESOS S/.	EGRESOS S/.	INGRESOS %	EGRESOS %
Cobros a clientes	20,864,344		62%	
Pagos a empleados		6,159,942		18%
Pago de tributo		16,703		0%
Pago a proveedores		1,011,792		3%
Otros cobros	12,676,716		38%	
Otros pago, compras y prestamo		26,454,801		79%
Flujo de efectivo neto del periodo	102,178		0%	
TOTALES	33,643,238	33,643,238	100%	100%

En el ejercicio 2021 la empresa Asociación Educativa Benavides ha tenido un ingreso real por la actividad que desarrolla de S/. 20,864,344 (Veinte millones ochocientos sesenta y cuatro mil trescientos cuarenta y cuatro nuevos soles), pagó a empleados en general S/. 6,159,942 (Seis millones ciento cincuenta y nueve mil novecientos cuarenta y dos nuevos soles), pago de tributo S/. 16,703 (Dieciséis mil setecientos tres nuevos soles), pago a proveedores S/. 1,011,792 (Un millón once mil setecientos noventa y dos nuevos soles) y en otros pago S/. 26,454,801 (Ventiseis mil cuatrocientos cincuenta y cuatro ochocientos un nuevos soles) que corresponden a su vez a servicios y otros contratados por anticipado, cuentas por pagar diversas, cuentas por pagar accionistas, costo de los servicios prestados, gastos financieros, propiedad y equipo, intangibles, activo diferido, obligaciones financiera a corto y largo plazo, quedando un flujo de efectivo neto del periodo de S/. 102, 178 (Ciento dos mil ciento setenta y ocho nuevos soles).

Quedando distribuido de la siguiente manera:



Fuente: Elaboración propia

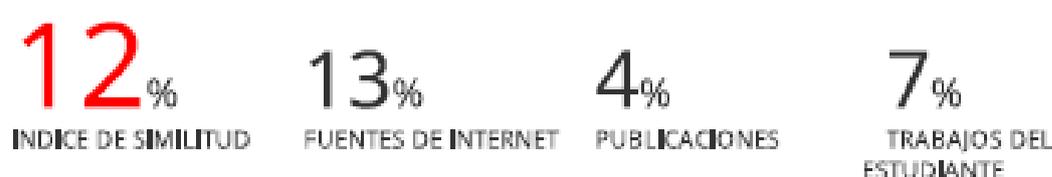
Donde los pagos realizados a los empleados representan el 18%, el pago de tributos 0%; pago a proveedores 3% y 79% otros pagos.

b) Es importante detallar lo que incorpora otros cobros y pagos relacionado:

Otros cobros	12,676,716	
Cuentas por Cobrar Accionistas y Personal		4,228
Cuentas por Cobrar Diversas Terceros		34,699
Ingresos Financieros		158,946
Otros ingresos		12,478,843
TOTALES	12,676,716	12,676,716

El Estado de Flujos de Efectivo y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Empresa Asociación Educativa Benavides en el año 2021

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	2%
2	repositorio.uan.edu.co Fuente de Internet	2%
3	repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet	2%
4	repositorio.unc.edu.pe Fuente de Internet	2%
5	repositorio.urp.edu.pe Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Estatal de Milagro Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.upagu.edu.pe Fuente de Internet	1%
8	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%

9 repositorioacademico.upc.edu.pe
Fuente de Internet

1%

Excluir citas Apagado Excluir coincidencias < 1%
Excluir bibliografía Apagado