

UNIVERSIDAD RICARDO PALMA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

**EL FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA
GESTIÓN DEL ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA ANDES FILMS S.A.
PERIODO 2019-2020**

PRESENTADO POR EL BACHILLER

GINO WINSLOW ZETA RODRIGUEZ

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

LIMA, PERÚ

2021

Dedicatoria

Dedico mi trabajo a mí familia por el apoyo que me brinda, a Dios que es mi gran fortaleza para seguir adelante.

Agradecimiento

Agradecimientos a mi Universidad Ricardo Palma, a mis amigos y profesores, por su apoyo al desarrollo de este proyecto, siendo fundamental para lograr mi objetivo.

INTRODUCCIÓN

Se asume que vivimos en una época de progreso económico con el predominio de contenidos como la mundialización, la gerencia debe contener un razonamiento de carácter flexible y estratégico a las transformaciones diarias, sumando a las disciplinas anteriores mejorando el análisis, el evaluar y medir resultados con el fin de elevar el valor de la organización basado en los estados financieros que presenta el departamento de finanzas. Siendo el flujo de caja uno de los principales estados financieros a tener en cuenta en la compañía donde surge el cuestionamiento ¿Por qué tiene tanta importancia el flujo de caja para tomar decisiones en la empresa Andes Films SA, con el propósito de dar garantía a la permanencia en el mercado organizándolo para hacerlo competitivo y duradero en el tiempo?

Por medio del flujo de caja se lograr conseguir observando al futuro con la finalidad de formalizar además de controlar la liquidez, se constituye en la necesidad de financiar a los residuos de liquidez con la finalidad de invertir de manera propicia, para poder tomar una decisión sobre las políticas y reclamos de provisiones de la cartera de liquidaciones a los proveedores, conquistar inversores nuevos o socios estratégicos con el propósito de proyectos futuros.

Para alcanzar dichos propósitos deben diseñar planeamientos estratégicos, tomando en cuenta el entorno empresarial, social, económico, etc. De manera que le permita al negocio desarrollar sus actividades y cumplir con sus objetivos.

La presente tesis está dividida en seis capítulos:

CAPÍTULO I Se describe específicamente la realidad problemática, luego se plantea el problema principal y secundario, los objetivos generales y específico posteriormente se delimita la investigación, se expone la delimitación e importancia que tiene y las limitaciones que se encontró para su desarrollo.

CAPÍTULO II Se describe los conceptos relacionados con el marco teórico, que son parte fundamental; como conocimientos generales del Flujo de Caja y la toma de decisiones, etc.

CAPÍTULO III Se desarrolla la hipótesis, la identificación de las variables y la matriz lógica de consistencia.

CAPÍTULO IV Se describe; el tipo, método, el marco metodológico de la investigación, diseño de la investigación, población y muestra de la investigación, variables de la investigación, técnicas e instrumentos de recolección de datos, procedimiento y recolección de datos, técnicas de procesamiento de análisis de datos.

CAPÍTULO V Desarrolla los resultados obtenidos, se da la presentación y análisis de los resultados, e interpretación.

CAPÍTULO VI Se expone las conclusiones a que llegamos en esta investigación y las recomendaciones que se estiman pertinentes para mejorar con efectividad el flujo de caja.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	IV
ÍNDICE	VI
LISTA DE TABLAS	XI
LISTA DE ILUSTRACIONES	XIII
RESUMEN	14
ABSTRACT	15
CAPÍTULO I.....	16
1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO.....	16
1.1 Descripción de la realidad Problemática	16
1.2 Formulación del problema.....	19
1.2.1 Problema general.....	19
1.2.2 Problemas específicos	19
1.3 Formulación de Objetivos de la investigación	19
1.3.1 Objetivo general	19
1.3.2 Objetivos específicos.....	19
1.4 Justificación o importancia del estudio	20
.2 Alcance y limitaciones	21
CAPÍTULO II.....	22

2	MARCO TEÓRICO –CONCEPTUAL.....	22
2.1	Antecedentes de la investigación.....	22
2.1.1	Antecedentes Nacionales.....	22
2.1.2	Antecedentes Internacionales.....	25
2.2	Bases teóricas científicas.....	29
2.2.1	El Flujo de Caja.....	29
2.2.2	Características del flujo de caja.....	31
2.2.3	Finalidad.....	31
2.2.4	Estructura.....	32
2.2.5	Tipos de flujo de caja.....	32
2.2.6	El flujo de Caja y la Función de Tesorería.....	34
2.2.7	Procedimientos de Pagos.....	35
2.2.8	Norma Internacional Contabilidad 1 NIC 1.....	37
2.2.9	Norma Internacional Contabilidad 7 NIC 7.....	45
	Estado de Flujos de efectivo.....	45
2.4	Área de Tesorería.....	48
2.2.10	Objetivos del departamento de Tesorería.....	48
2.2.11	Funciones trascendentales del departamento de Tesorería.....	48
2.2.12	Toma De Decisiones.....	50
2.3	Definición de términos básicos.....	52
	CAPÍTULO III.....	54

3	HIPÓTESIS Y VARIABLES	54
3.1	Hipótesis y/o Supuestos básicos	54
3.1.1	Hipótesis general	54
3.1.2	Hipótesis específicas	54
3.2	Variables o Unidades de análisis	54
3.3	Operacionalización de las Variables.....	55
3.4	Matriz lógica de consistencia	56
	Objetivos específicos	56
	CAPÍTULO IV	57
4	MARCO METODOLÓGICO	57
4.1	Tipos de investigación	57
4.1.1	Según su Finalidad	57
4.1.2	Según su Enfoque.....	57
4.1.3	Según su Alcance	57
4.2	Diseño específico de investigación.....	58
4.3	Población, Muestra o participante	58
4.3.1	Muestra.....	59
4.4	Instrumentos de recogida de datos.....	60
4.5	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	61
	CAPÍTULO V.....	63
5	RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN.....	63

5.1	Presentación y Análisis de Resultados	63
5.2	Datos cuantitativos	64
5.3	Análisis de Resultados.....	88
	5.2.1. Contraste de hipótesis del objetivo general	88
	5.2.2. Contraste de hipótesis del objetivo específico 1. Capital Circulante.....	90
	5.2.3. Contraste hipótesis objetivo específico 2. Procedimientos de Pagos.....	93
	5.2.4. Contraste hipótesis objetivo específico 3. Gestión Provisión de Información	95
5.4	Discusión de resultados	97
	CONCLUSIONES	99
	RECOMENDACIONES	101
	Referencias	104
	ANEXOS	109
	Anexo 1: Encuesta	110
	Anexo 2: Resumen estadístico de la encuesta.....	113
	Anexos 3 Estados financieros	115
	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	115
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.....	115
	ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	116
	ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO.....	117
	ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	118
	Información para el Flujo de Caja.....	119

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Mercaderías.....	64
Tabla 2: Créditos a Corto Plazo	65
Tabla 3: Dinero en Efectivo	66
Tabla 4: Cuentas por Cobrar	67
Tabla 5: Productos Terminados	68
Tabla 6: Optimiza Pagos	69
Tabla 7: Fabricación de sus Productos.....	70
Tabla 8: Ventas a Crédito.....	71
Tabla 9: Cobranza Efectiva.....	72
Tabla 10: Adquisiciones de Mercancías	73
Tabla 11: Pagos de Pensiones	74
Tabla 12: Actividades Medioambientales.....	75
Tabla 13: Incentivo a los Trabajadores	76
Tabla 14: Reestructuración de la Planta.....	77
Tabla 15: Promociones por Ventas	78
Tabla 16: Dinero en Efectivo	79
Tabla 17: Promociones por Ventas	80
Tabla 18: Promociones por Ventas	81
Tabla 19: Promociones por Ventas	82
Tabla 20: Promociones por Ventas	83
Tabla 21: Promociones por Ventas	84

Tabla 22: Promociones por Ventas	85
Tabla 23: Promociones por Ventas	86
Tabla 24: Promociones por Ventas	87
Tabla 25: Tres dimensiones y variable del objetivo general.....	89
Tabla 26: Contraste de hipótesis para el objetivo general	90
Tabla 27: Cinco indicadores y variable del objetivo específico 1	91
Tabla 28: Contraste de hipótesis para el objetivo específico 1	92
Tabla 29: Cinco indicadores y variable del objetivo específico 2	93
Tabla 30: Contraste de hipótesis para el objetivo específico 2.....	94
Tabla 31: Cinco indicadores y variable del objetivo específico 3	95
Tabla 32: Contraste de hipótesis para el objetivo específico 3.....	96

LISTA DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Entrega de mercadería, acuerdo de pago	37
Ilustración 2 Operacionalización de las Variables.....	55
Ilustración 3:Mercaderías.....	64
Ilustración 4:Créditos a Corto Plazo	65
Ilustración 5:Dinero en Efectivo	66
Ilustración 6:Cuentas por Cobrar	67
Ilustración 7:Productos Terminados	68
Ilustración 8:Optimiza Pagos.....	69
Ilustración 9:Fabricación de sus Productos.....	70
Ilustración 10:Ventas a Crédito.....	71
Ilustración 11:Cobranza Efectiva.....	72
Ilustración 12: Adquisiciones de Mercancías	73
Ilustración 13:Pagos de Pensiones	74
Ilustración 14:Actividades Medioambientales.....	75
Ilustración 15:Incentivo a los Trabajadores	76
Ilustración 16:Reestructuración de la Planta.....	77
Ilustración 17:Promociones por Ventas	78
Ilustración 18:Dinero en Efectivo	79
Ilustración 19:Promociones por Ventas	80
Ilustración 20:Promociones por Ventas	81
Ilustración 21:Promociones por Ventas	82
Ilustración 22:Promociones por Ventas	83
Ilustración 23:Promociones por Ventas	84

Ilustración 24:Promociones por Ventas	85
Ilustración 25:Promociones por Ventas	86
Ilustración 26:Promociones por Ventas	87

RESUMEN

En el contexto empresarial actualmente el flujo de caja se utiliza como una herramienta financiera necesario en cualquier negocio sin importar el tamaño o estructura en la que la empresa cobra la dinámica de los ingresos y egresos para fijar la rentabilidad a futuro en un proyecto a través de un horizonte temporal, además de estimar distintos negocios o actividades como: estima la capacidad de enfrentar sus obligaciones, generar apalancamiento operativo y/o financiero, efectuar la evaluación de la rentabilidad en el quehacer de la empresa, el efecto de buscar nuevos socios estratégicos o inversionistas y otros. El objetivo requiere determinar como el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021. De acuerdo a la hipótesis propuesta se comprobó que el flujo de efectivo incurre en tomar decisiones en el departamento de tesorería establecido en tres dimensiones: Capital Circulante, Procesamiento de Pagos Operativos, Gestión de Provisión de Información. Para contrastar se empleó la prueba de hipótesis de Friedman. La muestra constituida por 23 colaboradores del área de tesorería, la encuesta con 24 preguntas cerradas con escala de cinco opciones.

Las conclusiones determinan que el flujo de caja incide en sus tres dimensiones: el capital circulante, el procesamiento de pagos operativos y en la gestión de provisión de información en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería. Por tanto, el manejo del flujo de caja permite responder a cuestionamientos de carácter económicos y financieros con el fin de cumplir los objetivos de rentabilidad.

Palabras clave: Flujo de Caja; Gestión del Área de Tesorería, Capital Circulante, Proceso de Pagos Operativos, Gestión de Provisión de Información.

ABSTRACT

In the business context, cash flow is currently used as a necessary financial tool in any business regardless of the size or structure in which the company collects the dynamics of income and expenses to set future profitability in a project through a time horizon, in addition to estimating different businesses or activities such as: estimating the ability to meet its obligations, generate operational and/or financial leverage, carry out the evaluation of profitability in the work of the company, the effect of looking for new strategic partners or investors and others. The objective requires determining how the cash flow affects the decision-making of the management of the treasury area of the company Andes Films S.A. 2021. According to the proposed hypothesis, it was found that the cash flow incurs in making decisions in the treasury department established in three dimensions: Working Capital, Processing of Operating Payments, Information Provision Management. The Friedman hypothesis test was used to contrast. The sample was constituted of 23 collaborators from the treasury area, the survey with 24 closed questions with a scale of five options.

The conclusions determine that cash flow affects its three dimensions: working capital, processing of operating payments, and the management of the provision of information in decision-making in the management of the treasury area. Therefore, cash flow management allows responding to questions of an economic and financial nature in order to meet profitability objectives.

Key words: Cash Flow; Treasury Management, Working Capital, Operational Payment Process, Information Provision Management.

CAPÍTULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1.1 Descripción de la realidad Problemática

El ámbito empresarial en los momentos actuales, las organizaciones alcanzan riesgos de carácter económicos y financieros con el fin de cumplir con uno de sus objetivos empresariales que es la búsqueda de rentabilidad y de permanencia en el mercado además del cumplimiento de su misión, preservando una adecuada gestión como la capacidad de alcanzar la productividad y mantener los beneficios en plazo concluyente. Asimismo, las ventajas económicas de los últimos años presentan desigual distribución por regiones y países y en diversas partes del mundo la economía no consigue crecer de manera vigorosa. Por consiguiente, el potencial que tienen las organizaciones con el fin de cumplir con lo establecido estriba del diagnóstico del área de tesorería del se puede originar, ocurriendo una iniciativa buena el prever del flujo de efectivo a través de los pagos y cobros por medio del presupuesto de Tesorería.

El flujo de caja entendido en el ámbito contable a las salidas y entradas de efectivo o caja. También se le conoce con el nombre de Cash Flow. Debemos tener en cuenta que las herramientas básicas del trabajo económico contable de las empresas se encuentran los estados financiero principal: el estado de resultados, el balance general y el estado del flujo de caja. Considerado como principal indicador de liquidez, por la acumulación de activos líquidos en un periodo dado, el estudio del flujo de caja puede utilizarse para detectar

problemas de fluidez de efectivo, para el análisis de la viabilidad de los proyectos de inversión además de la medición de la rentabilidad de la empresa. Se compone en tres partes; flujo de caja de financiamiento, de inversión y el operacional.

El manejo del flujo de caja en la gestión del área de la tesorería constituye una extraordinaria señal para determinar la liquidez ya que proporciona información clave en la nos permite responder a ciertos cuestionamientos ¿nivel de recursos o mercadería es necesaria?, ¿realizar compras al contado o al crédito?, ¿ejecutar los cobros a plazos o al contado?, ¿el pago de las deudas pendientes en los plazos acordados o debemos hacer una solicitud de refinanciamiento? ¿se puede utilizar el excedente de efectivo para reinvertir? La gerencia debe elegir la variedad de opciones y considerar la mejor alternativa, son factores que se presentan de modo cotidiano de modo fácil o difícil, de mayor o menor importancia en relación de los resultados que se pueden derivar de uno de ellos. Por tanto, en la gerencia las decisiones están ligadas a las funciones administrativas cuando se planea, se organiza se conduce y por último se controla.

Andes Films S.A. es un grupo empresarial con más de veinte años de experiencia, empresa dedicada a la exclusiva distribución de películas del arte de la cinematografía de Sony Pictures Releasing International, así como del Universal y Paramount Pictures a nivel regional y nacional que fue fundada el 04 de enero de 1999 en la ciudad de Santiago, Chile por un empresario de la provincia, conocedor del sector entretenimiento y con una visión de expansión, logró fundar el 07 de junio de 1999 su segunda oficina en la ciudad de Lima, Perú, posterior a ello consiguió instaurar el 14 de septiembre del 2016 su tercera oficina en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Bolivia. Cuenta con infraestructura y personal altamente calificado.

En la empresa ANDES FILMS SA, se utiliza el flujo de caja como un instrumento financiero del día a día por ser un indicador de liquidez para la empresa, a su capacidad para afrontar pagos y así hacer la proyección del incremento monetario y tomar la decisión relacionado a los ingresos de capital, con el análisis de indicadores de liquidez que tiene la compañía. Por lo cual a través del flujo de caja que presenta el detalle de los ingresos y egresos de dinero que tiene la empresa en un periodo determinado ya sea a un periodo semanal o mensual se podrá conocer de manera rápida la liquidez de la empresa. Con el propósito de determinar y de tener en cuenta el reporte de la totalidad de las ventas efectuadas en un plazo determinado, así como el resto de los ingresos que recaudará y a este monto se debe restar los gastos y salidas que deberá realizar como pagos a los vendedores, los préstamos, el pago de los impuestos y otros, por tanto, el contraste de los conceptos radica el flujo neto de caja.

Por último, cabe indicar que esta herramienta mejorará además la rentabilidad de la empresa, ya que posee la información esencial para actuar frente a emergencias, inconvenientes o por el contrario, su mal manejo tendrá serias consecuencias para la empresa como descredito, altos sistemas de financiación y hasta la quiebra si es que el mal manejo se mantiene con el tiempo.

Teniendo en cuenta estos factores, ya descritos, la importancia del área de tesorería y los riesgos de estos, debemos de establecer como este incide en la gestión de una empresa y como el flujo de caja, contribuye al desarrollo correcto de una empresa.

1.2 Formulación del problema

1.2.1 Problema general

¿En qué medida el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?

1.2.2 Problemas específicos

- P1. ¿De qué manera el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?
- P2. ¿De qué manera el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?
- P3. ¿De qué manera la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?

1.3 Formulación de Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Determinar en qué medida el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

1.3.2 Objetivos específicos

- O1. Especificar de qué manera el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

- O2. Formular de qué manera el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.
- O3. Definir de qué manera la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

1.4 Justificación o importancia del estudio

La razón de realizar esta investigación es por la trascendencia que tiene el instrumento financiero del flujo de efectivo que se podrá observar en la estimación de todas las entradas y salidas de efectivo que tendrá la organización durante un periodo, la empresa que no cuenta con esta herramienta conlleva a tomar decisiones que puedan ser equivocadas. Tendrá importancia para las empresas presentándose el flujo de caja como un instrumento básico de la organización en un espacio de tiempo de modo que admita un diagnóstico y sugiera la manera de financiamiento de una empresa para alcanzar sus propósitos.

Investigación que tendrá como beneficiarios los empresarios, la gerencia, administradores y colaboradores en una organización, ya que brindará información acerca del flujo de efectivo que se maneja de manera diaria para futuras tomas de decisiones. La investigación será conveniente y al mismo tiempo oportuna, ya que brindará sustento y conocimiento fidedigno acerca del manejo del efectivo; que servirá de ayuda para pronosticar las necesidades de efectivo que requiere la empresa en el corto plazo, así mismo el de estar preparado para solicitar dinero en efectivo o realizar algún tipo de financiamiento o de lo contrario rentabilizar su capital excedente.

Estudio de mucha importancia para la disciplina profesional en contabilidad y finanzas, por mantener un correcto criterio de cómo se desarrolla para darle solidez al área que se representa. Por lo tanto, contribuirá a mejorar las prácticas o políticas puntos que están siendo pasados por alto dentro de la organización, asimismo servirá de apoyo al resolver cuestiones que muchos profesionales dan por hecho que los ingresos diarios no precisan de un análisis concreto.

Con la información obtenida se podrá estudiar el área de tesorería, manejar múltiples plataformas para optimar el cash Flow, y esto ayude a mejorar las inversiones dentro de la empresa. Por otra parte, contribuye a la manera tradicional de realizar un proceso que puede coincidir con las maneras actuales y llegar a obtener los mismos resultados conviviendo entre ambos procedimientos. Por último, es de recomendación un adecuado uso del análisis de flujo de caja proyectado, lo que ayudará a permitir una administración eficiente y sólida.

.2 Alcance y limitaciones

El alcance de la investigación se encuentra dentro de la limitación conceptual en la línea de investigación de Gestión de finanzas en las que se establece la descripción y el análisis del flujo de caja y el área de tesorería de un ente económico.

Una de las limitaciones de la presente investigación está relacionada a las actividades del investigador con relación a su obligación laboral, familiar y al estudio para la realización de dicho documento de investigación, pero esto no es un impedimento para el cumplimiento de dicha tarea.

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO –CONCEPTUAL

Una correcta gestión y planificación de los recursos son dos elementos fundamentales para que las empresas tengan una buena salud financiera, es por ello la importancia del flujo de caja, pues su administración podrá interferir en la estabilidad económica, el crecimiento o el rumbo del negocio en general. En ese sentido a continuación se presentan trabajos de investigación que tienen relación con el presente trabajo de investigación.

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Marco Antonio Oropeza Sánchez (2017) Presentó la Tesis “*Flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de tesorería en las empresas comerciales de colchones en Lima metropolitana Año 2017*” Universidad Ricardo Palma, Lima Perú, para optar el título profesional de Contador Público. El propósito del estudio estuvo en establecer como los sucesos del flujo de caja influyeron en la toma de decisión de la gestión de tesorería en la industria de los colchones de Lima en el periodo del 2017.

La evaluación del flujo de caja perfeccionará la rentabilidad de excedentes, medir el flujo de caja mejorará las decisiones de gestión de cobro y pago Demostrar el flujo de caja incide en la liquidez. Hay que tener presente que ciertas empresas no tienen herramientas de gestión financiera con el fin de controlar la administración del efectivo, por lo que conduce a llevar una gestión deficiente de la asignación de los recursos.

Investigación no experimental con diseño correlacional, de carácter aplicado, de tipo descriptivo, la muestra constituida por 28 colaboradores entre contadores y personal

administrativo con conocimientos de tesorería de las empresas comerciales de Lima Metropolitana, cuyos datos fueron procesados y analizados utilizando el programa del SPSS.

El resultado del estudio de datos, se logró que al cumplir “el flujo de caja de un determinado periodo se pudo identificar que la gestión de tesorería no rentabilizaba de forma óptima los excedentes de caja de un determinado periodo, lo cual no permitió obtener un mejor ingreso para la rentabilidad” Asimismo, se presenta “flujo de caja ayuda a tomar mejores decisiones en la gestión de tesorería, administrando y proyectando pagos, cobros, financiamientos y rentabilización de excedentes de caja para el buen manejo de las operaciones económicas diarias de la organización” (Oropeza, 2019)

Castañeda Vásquez y Espinoza García (2018) presentaron la Tesis para optar el título profesional de Contador Público titulada “*Presupuesto de tesorería y su incidencia en la liquidez de la empresa corporación FAYS SAC, Pte. Piedra, 2018*”. El propósito fue determinar qué “el Presupuesto de Tesorería incide en la liquidez de la Empresa Corporación Fays SAC, Pte. Piedra, 2018”. De tal manera que admita “tomar decisiones a corto plazo de manera óptima que además que sirva como arma de control para conocer su nivel de competitividad y continuidad”, a fin de que se pueda “aplicar políticas para asegurar que la empresa esté en la capacidad de generar liquidez suficiente para desarrollar sus actividades” y tomar las mejores decisiones en la empresa.

Investigación de enfoque cuantitativo, de tipo Descriptiva, Alcance correlacional. Con diseño transeccional o transversal; porque recolecta datos en un tiempo único. La unidad de estudio es la Empresa Corporación Fays SAC. Por tanto, el estudio lo conforma “estados de situación financiera y flujo de caja de la empresa Corporación Fays SAC. Muestra censal, conformada por los Estados de Situación Financiera y el Flujo de Caja durante los periodos

octubre, noviembre, diciembre 2017 y enero, febrero, marzo 2018”. Utilizó la Observación y el Análisis documental como herramientas en el recojo de datos concluyendo que el promedio de Liquidez General se incrementa en 2.21 luego de aplicar la variable independiente. Concluye apoyado por el ratio que indica que “si los activos pueden convertirse fácilmente en líquidos el promedio de Prueba Ácida pasa de 0.95 a 1.43 mostrando un incremento sustentado por (Nakasone, 2005) que el indicador da una medida más exacta para determinar la liquidez”, se prescinde de registros con menor liquidez del activo corriente para enfrentar a las obligaciones a corto plazo. Asimismo, el promedio de Capital de trabajo muestra un incremento considera “la política de pago del Presupuesto de Tesorería incide en la liquidez de la Empresa Corporación Fays SAC, Pte. Piedra, 2018” (Castañeda & Espinoza, 2018)

Javier Abanto, Lévano Candela, Pérez Alcalá (2018) presentaron la tesis titulada: “*El flujo de efectivo y el rendimiento financiero de la empresa Bata del distrito de Miraflores periodo 2016-2017*” a la “Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional del Callao”

Trabajo que tuvo como objetivo establecer cómo influye el “análisis del flujo de efectivo en el rendimiento financiero de la empresa BATA del distrito de Miraflores periodo 2016 – 2017” Estudio descriptivo explicativo de carácter cuantitativo el diseño de la investigación no experimental longitudinal, población conformada por la “información financiera de la empresa BATA (EMCOMER S.A), se realizó mediante un muestreo por conveniencia”. Siendo la herramienta de recojo de datos la “guía de observación y documental, que permitieron recoger la información financiera respectiva y la técnica observación, análisis documental y razones financieras”.

Estudio que concluyó, que existe una relación positiva entre el análisis del flujo de efectivo considerando la actividad de operación y la liquidez de la empresa BATA. Además,

herramienta básica a fin de la evaluación de la gestión administrativa además validez operativa. asimismo, la “empresa capaz de generar efectivo de sus propias operaciones luego de cumplir con sus obligaciones del circulante, y del excedente generado permite financiar inversiones con efectivo de operaciones y no de financiamiento ultimando que la empresa está en óptimo nivel” generando liquidez, invirtiendo en activos, pagando préstamos y dividendos. Por otro lado, “la empresa tiene suficientes excedentes para cumplir con sus compromisos a corto plazo (actividades de operación), inversiones que benefician a futuro (actividades de inversión) y que ha incurrido a desembolsos de deuda y pagos de dividendos (actividades de financiamiento)”. En cuanto a la liquidez de la empresa el activo circulante es mayor que el pasivo circulante para ambos periodos, la empresa se encuentra dentro del valor óptimo de endeudamiento que son necesarios para determinar la capacidad para cumplir sus compromisos y su rentabilidad muestra que ambos indicadores tanto como el rendimiento de activo y capital expresan rentabilidad, lo que indica que la deuda es rentable (Javier, Levano, & Pérez, 2018)

2.1.2 Antecedentes Internacionales

El flujo de efectivo es un estado financiero que a diferencia del balance general y del estado de resultados en la que estos muestran la situación financiera de la empresa a un periodo determinado, “el flujo efectivo muestra la liquidez que genera la empresa. El estado de resultados puede mostrar una utilidad "contable", pero esto no significa que se **pueda** disponer de ella”. Al momento de tener el flujo de efectivo estructurado, se señalará en la cantidad y tiempo, así como en el momento de necesitar financiamiento donde habrá liquidez. Lo cual ayuda para que el gerente registre las partidas de financiamiento y el que tenga liquidez. “Esto ayuda para que el gerente busque las fuentes de financiamiento más

adecuadas, así como el uso que se hará de la liquidez, ya sea cancelando préstamo, invirtiendo en títulos o distribuyendo dividendos a los accionistas” (Dieguez, 2007)

Quintero, Tahis (2007), “Puerto Ordaz, Venezuela, estudio Impacto financiero de retenciones de impuesto al *valor agregado*, flujo de efectivo empresa CVG Electrificación del Caroni C.A: Evalúa el impacto financiero de retenciones IVA, en el flujo de efectivo de la empresa CVG EDELCA” Estudio que concluyo.

“Entre los efectos que producen la retención de Impuesto al Valor Agregado (IVA), en el flujo de efectivo se tiene que en CVG EDELCA se genera una disminución de flujo de efectivo, ya que se debe abonar al fisco nacional la retención realizada de IVA, por las facturas abonadas en cuentas, de acuerdo al calendario establecido en el SENIAT, para tales fines. Al no considerar las cuentas contables de IVA, la empresa posee disponibilidad de efectivo para atender pagos de otras obligaciones e inversiones temporales, es decir, que la aplicación de las retenciones del IVA, en el flujo de efectivo de CVG EDELCA, afecta negativamente la disponibilidad de efectivo, ya que se debe atender al pago oportuno de estas obligaciones cumpliendo con un mandato legal, sin embargo, estos pagos se deben realizar cumpliendo con las fechas establecidas, independientemente que el pago de la obligación contraída con el proveedor tenga un vencimiento posterior”.

El análisis del indicador financiero se pudo observar como el impacto generado por la retención del IVA “solventía podría ser mayor en **corto** plazo, igualmente el Capital de Trabajo Neto se ve afectado, al aumentar los pasivos fiscales y la convertibilidad de efectivo se tome lenta, origina impactos negativos en el flujo de caja en CVG EDELCA” estudio analítico y diseño documental indica que el impacto financiero que produce la retención del impuesto al “valor agregado es negativo en el flujo de efectivo de la empresa EDELCA, ya

que el IVA no se abona al fisco en sus fechas programadas por querer mantener su efectivo” (Quintero, 2007)

La Universidad de Guayaquil presenta la tesis *“Análisis de la Eficiente Gestión de Tesorería – DISPROVEF ECUADOR sustentada por Karla Picay Suárez y Johana Sarabia Rivera (2018)*. Trabajo que se ejecutó enfocado en el proceso de gestión de tesorería de la empresa Disprovef Ecuador S.A”., considerando redención de efectivo, siendo el promedio de los espacios de tiempo de las cuentas por cobrar además de la etapa de pagos de los proveedores donde se evidencia las equivocaciones en el departamento de crédito y Cartera comprometido al no tener control, procesos y políticas los que originan que recuperar el activo disponible sea una gestión dificultosa de cumplir. Por tanto, se ve afectado los compromisos con los abastecedores, por no contar con el disponible en el momento requerido origina demoras del pago después de la fecha de crédito concedida. Razón por la cual la propuesta involucra los asuntos de manejar las cuentas por cobrar al realizar un examen a los clientes antes de realizar los negocios, así como disponer de normativas de crédito que avalen y efectuar la gestión de cobranzas de tal modo que mejore la efectividad de recuperar la cartera y por consiguiente aumentar la liquidez inmediata de la empresa.

Miguel Salas (2019) de la Universidad de Chile El objetivo del informe fue poder valorizar al grupo SMU al 31 de diciembre del 2018 por medio de dos métodos. Uno “basado en el flujo de caja descontados, radica en la proyección de flujos futuros traídos a valor presente a través de una tasa”. El otro la valorización por múltiplos relaciona la cotización de acciones con algunos ratios financieros de la empresa.

El origen de los ingresos de SMU radica en conjunto a la “venta de gran cantidad de productos a través de los supermercados mayoristas y minoristas centrados en Chile y Perú.

Empresa con mayor presencia de locales en el país y tercera a nivel de ingresos (superada por Walmart y Cencosud)”. La valoración de una empresa no es una ciencia exacta, depende de las hipótesis, así como del evaluador que discurra en el momento de beneficiar. Existe varios métodos para valorar una empresa, lo que tienen en común es la necesidad de algún predominio con consecuencias futuras las que deben ser reales y consistentes con la información que lleva al mercado. Sin embargo, “independiente del modelo escogido, el valor de una empresa estará determinado por su capacidad para generar flujos de caja a partir de sus activos, por la tasa de crecimiento esperada de estos flujos y por el costo de capital”.

La universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil Danny Villa (2018). La investigación tuvo como objetivo “*Evaluar el flujo de caja como herramienta financiera en la toma de decisiones gerenciales*” la finalidad fue “determinar el procedimiento financiero de la empresa Atancuri, para identificar las causas de la problemática del flujo de caja, porque en el presente ejercicio económico no se realizó la elaboración del flujo de caja proyectado”, provocando disminución del efectivo.

Investigación de tipo cualitativa de enfoque descriptivo, histórica de la empresa Comercial Atancuri en periodo 2016 & 2017, por medio de la técnica documental de registros contables, balances, informes financieros, etc. Con el propósito de analizar los indicadores financieros que permitan relacionar los estados financieros, conocer la situación de la compañía, evaluar, identificar posibles errores, y mejorar la situación de la compañía. Se utilizó la entrevista aplicada a empresarios y administradores de la organización, además de la observación; participante o no participante, muestra conformada por 15 colaboradores

La investigación concluye que: a través del análisis financiero se pudo constatar que “cuenta con una liquidez solvente, lo cual permite cubrir sus gastos administrativos y operativos. pero, los movimientos de la cuenta efectivo del periodo 2017”, manifiestan

consecuencias negativas la que podrían estar provocando incidentes en el futuro. De esta manera, el “valor de endeudamiento muy alto en el rubro de inventario, y el mal control de compras de mercadería produce un stock sin movimientos, siendo el inconveniente que empresa realiza flujos de caja sólo para hacer préstamos bancarios” o con el propósito de cumplir con requerimientos del órgano regulador, pero no para tomar decisiones gerenciales. (Villa, 2018)

2.2 Bases teóricas científicas

2.2.1 El Flujo de Caja

Elemento que permite tener una visión urgente de la situación financiera el que dará la dirección del corte, mediano o largo plazo. La escasa transparencia de estos datos puede afectar el escenario de algún propósito, por tanto, es de gran importancia revisar y entender de manera clara este documento para el desarrollo sostenido y sólido de nuestra organización

2.2.1.1 Definición

El flujo de caja viene a ser un reporte financiero que se utiliza para “**diferenciar los egresos de los ingresos de plata en un período determinado**” (Urzúa, S/f) por tanto se debe considerar algunos términos de utilidad para su debida interpretación de los resultados

Para Gutiérrez (2008, pág. 181) “herramienta administrativa para el área financiera de la empresa, con la cual es posible saber cuál será el saldo en caja de cada período, pero sin considerar el origen de los ingresos ni el destino de los egresos”

Flujo de caja denominado también “presupuesto de efectivo o presupuesto de tesorería

consiste en la estimación de todas las entradas y salidas de efectivo que tendrá la empresa durante un periodo futuro” (Gutiérrez & Gutiérrez, 2018). Cuyo uso básico es preparar el movimiento de efectivo puesto que nos da primero los defectos o excesos de liquidez de la empresa y por tanto admite definir anticipadamente las políticas de inversión o parámetro de tesorería.

Basados en dichos conceptos los autores nos muestran que el flujo de caja justifica el pronóstico de entradas y salidas futuras de dinero en efectivo de un negocio en un tiempo definitivo. Por consiguiente, para las empresas resulta indispensable administrar y prever de modo adecuado su efectivo utilizando herramientas de las finanzas, cualquier utilidad servirá como base para la toma de decisiones, por tanto, el flujo de Caja tiene un rol principal en el manejo y control, porque nos ayuda a pronosticar de liquidez, para etapas específicas del capital necesario para nuevas inversiones o necesidades de financiamiento o de inversión de resultados de excedentes.

2.2.1.2 Importancia

El presupuesto y el flujo de efectivo son los instrumentos básicos, reflejan ingresos y egresos que tendrá la organización en un periodo además que admite el diagnóstico y sugiere la manera de financiar de una empresa para alcanzar sus propósitos. Herramienta que permite prever la disponibilidad futura de efectivo conocer si existe excedente o déficit lo que permite tomar las decisiones financieras adecuadas. Si predecimos que habrá déficit será preciso contar con efectivo por tanto solicitar financiamiento oportuno, refinanciamiento de deuda o solicitar créditos por el contrario si predecimos que habrá excedente podemos invertir en adquirir maquinaria o equipos, expandir el negocio, usar la inversión en otros

instrumentos financieros, etc.

2.2.2 Características del flujo de caja

El flujo de caja nos permite tener un enfoque de los recursos en efectivo en el corto, mediano o largo plazo. Proporciona información básica al momento de afrontar oportunidades de inversión o para el pago de obligaciones contraídas, así mismo los informes proporcionan un informe que permita mejorar el control de las finanzas lo que concede importantes ventajas en el instante de tomar decisiones sobre el destino del negocio. El flujo de caja proyectado se relaciona con el grado de liquidez de una organización y permite estimar el comportamiento del indicador en un tiempo estimado

La gestión del efectivo es gran importancia en cualquier organización como resultado del medio para establecer el crecimiento y la sobrevivencia de una entidad económica. Los recursos que origina o utiliza una empresa permite expresar en tres áreas especiales por lo que se puede presentar

*“...Flujo de caja: **“Financiero:** relacionado con operaciones estrictamente monetarias de la compañía. **De operaciones:** se centra en el dinero entrante o saliente de las operaciones del negocio. **De inversión:** es el dinero que se ha ingresado o gastado por el uso de un producto que otorgará un beneficio futuro. Un buen ejemplo puede ser la adquisición de un equipo en particular” (Urzúa, S/f).*

2.2.3 Finalidad.

El significado de finalidad radica en establecer “las fechas en el que la empresa necesitará incurrir en efectivo, asimismo determinar aquellas fechas en las que escaseará, con el fin de que se puedan financiar con anticipación y sin presiones indebidas”, al mismo tiempo se puede decir que “El flujo de caja permite planear

con anticipación las necesidades importantes de efectivo que necesitará la empresa, llámese un préstamo bancario u otras obligaciones” (Rodríguez, 2013).

“Para conocer con cuánto efectivo comienza el día y con cuánto termina. Su uso y monitoreo pueden ser diarios, semanales, mensuales o como usted estime conveniente, incluyendo al momento de elaborarlo dentro del paquete presupuestario y los años subsiguientes” (Palma, 2013, pág. 7)

2.2.4 Estructura.

Con relación a la estructura considera a los “ingresos: ventas al contado, cobranzas de ventas al crédito, Enajenación de activos inmovilizados, préstamos de accionistas, préstamos de instituciones financieras u otras entidades”. “Egresos: Pago de remuneraciones y beneficios sociales a los trabajadores, pago a terceros por servicios prestados, pago de impuestos, desembolso de otros costos fijos, adquisición de activos inmovilizados, amortización de préstamos de accionistas, amortización de préstamos bancarios” (Hirache, 2013)

2.2.5 Tipos de flujo de caja.

a) Flujo de caja financiero

Teniendo en cuenta a Luz Hiriache en los escritos encontrados sobre El flujo de caja como herramienta financiera en Actualidad empresarial, precisa que alcanza los flujos de capital de la inversión y el financiamiento que se requiere por la compañía, sin tener en cuenta el descuento del impuesto. “En contraste con el flujo de caja operativo, incluyendo los ingresos y egresos vinculados al financiamiento por terceros o accionistas, mostrando la liquidez de las actividades de

la empresa en un periodo de tiempo” (Hirache, 2013).

Por otro lado, Roberto Vásquez explica al flujo de caja por medio de la “circulación de efectivo que muestra las entradas y salidas de capital de una empresa fruto de su actividad económica”. Igualmente se puede definir por medio de “suma del flujo de caja económico, dónde se puede comprobar la rentabilidad de un proyecto, pero sin tener en cuenta la financiación, y el financiamiento neto, donde sí se incorpora la financiación” (Vásquez, 2016)

b) Flujo de caja operativo.

Borges (Borges, 2017) “Flujo de caja operativo es el resultado de las entradas y salidas financieras de un negocio teniendo en cuenta sólo los movimientos necesarios para la operación. En otras palabras, de ese cálculo, se excluye cualquier tipo de coste o ganancia financiera”. (p.1)

Teniendo en cuenta a Pérez-Carballo (2015), calcula los fondos que se originan en las operaciones económicas, sin considerar los “flujos relacionados con el capital empleado por la empresa, es decir, con la deuda financiera y el patrimonio neto”. “El flujo de caja operativo solo incluye los cobros y pagos asociados con las operaciones y la inversión, pero no con la financiación por deuda financiera y patrimonio neto”. Flujo que se genera por el “activo operativo neto, cuyos componentes se vinculan directamente con la actividad” (p. 207)

c) Flujo de caja por acción.

Pérez- Carballo (2015) “Este flujo estima el efectivo generado o que se prevé generar en un periodo para los accionistas. Es el dinero que queda como residual después de haber atendido todas las obligaciones con los suministradores de bienes, servicios y financiación ajena, incluyéndolas rubricas fiscales”. (p. 218)

Por otro lado, Westreicher (2018) determina como un ratio financiero de empleo común durante el “análisis fundamental que mide el flujo de caja que le corresponde a cada acción. Esto sirve para medir la solidez financiera de una empresa. Se usa con el fin de medir los fondos que genera el negocio para cada accionista” (p.2).

b) Flujo de caja proyectado

Como lo afirma Mendoza (2017) “denomina también: cash flow (en inglés), presupuesto de efectivo, presupuesto de tesorería o pronóstico de caja es una proyección de ingresos y egresos de efectivo previstos durante un periodo presupuestal y forma parte del presupuesto maestro de la empresa”

Igualmente, Palma (2013) “Puede ser llamado presupuesto de caja, es un estado financiero proforma que permite establecer, para un periodo futuro, el movimiento de efectivo, en cuanto a entradas, salidas y saldo al final de dicho período” (pág. 4).

2.2.6 El flujo de Caja y la Función de Tesorería

Determina la inquietud básica del tesorero y el instrumento para administrar es el flujo

de caja, en todo caso hay que mostrarse de acuerdo a un eficiente proceso de preparación presupuestal. El flujo de fondos en una organización es la herramienta del tesorero, conveniente a que transforma el presupuesto señalado con anterioridad y convertirlo en ingresos o egresos de efectivo y colocarlos en la fecha en que se debe realizar, lo que permite pronosticar los periodos de necesidad y de excedente de capital, de modo que se pueda administrar de manera eficiente. Se debe tener en cuenta que el flujo de caja se formula de acuerdo a las exigencias de cada empresa sean estas diaria, semanal, mensual trimestral anual, siendo la clave exitosa la actualización de modo permanente.

Es importante tener un sistema que se encuentre relacionado con otros departamentos y permita realizar un seguimiento del cumplimiento de los vínculos del flujo de caja; de tal manera que se pueda identificar la variación de estimación de egresos o ingresos para tomar las decisiones con que área se puede hacer una revisión de estimación.

Puntos vitales para ejecutar una buena gestión de tesorería (Universidad Peruana Los Andes, 2010)

- Que exista una planificación eficiente
- Que exista una cultura presupuestal
- Un análisis adecuado del flujo de caja que nos permita una administración eficiente de dicha herramienta.
- Difusión gerencial del flujo de caja y de sus desviaciones con relación al presupuestado.

2.2.7 Procedimientos de Pagos

La sociedad actual reconoce el flujo de pago de transferencia entre cuentas de instituciones crediticias. Los pagos en efectivo entre clientes se están reduciendo, por el

contrario, son los pagos por medio de los sistemas de cuentas bancarias los que están en crecimiento.

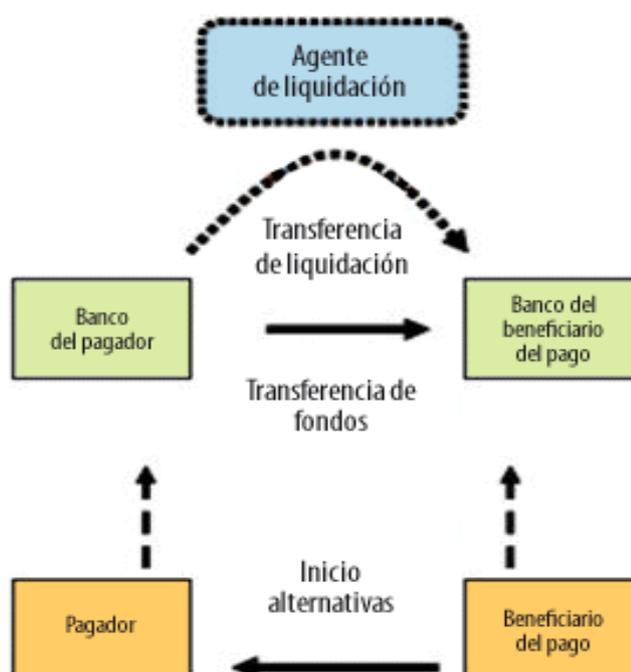
Los clientes de carácter corporativo de los negocios comerciales pagan a través de transferencias de crédito, o pago con tarjeta de débito o crédito; dichos clientes integran sus pagos con sistemas de procesamiento de datos, facilitados por la tecnología de la información.

El proceso general de pagos y los componentes se pueden describir por medio de un modelo en el que participa el **pagador** (consumidor comercial) y el **banco del pagador**, el **beneficiario del pago** (vendedor) y el **banco del beneficiario del pago**. Es el sistema bancario con sus sistemas de transferencia de pago interbancario que proporciona la infraestructura principal para transferir los fondos entre sus clientes.

“Inicia el proceso inicia con el pagador y el beneficiario del pago quienes acuerdan, como parte de la entrega de un bien o servicio, que una cantidad de fondos dada tiene que ser transferida contra la presentación de una factura. Durante la negociación contractual, eligen un instrumento de pago aceptable para ambas partes y especifican los detalles de pago necesarios. En las negociaciones de importación o exportación, las partes comerciales pueden hacer uso de los Términos Comerciales Internacionales - o de las reglas INCOTERMS: términos comerciales de uso generalizado previamente definidos para las transacciones comerciales internacionales.

La instrucción al banco puede darla el pagador o el beneficiario del pago, y el proceso se divide en instrumentos de depósito (transferencias de crédito) o instrumentos basados en el cargo (cheques, débitos directos y pagos con tarjeta). La parte central de los procesos de

pago es la transferencia de fondos de la cuenta de pagos del pagador a la cuenta bancaria del beneficiario del pago. Debido a que los fondos se transfieren de un banco a otro, se requiere una transferencia de fondos interbancaria a través del uso de un agente de liquidación común. Por razones de estabilidad, el agente de liquidación común generalmente es un banco central nacional. Por último, existen básicamente tres diseños de red general: conexiones bilaterales, conexiones centralizadas y conexiones basadas en la red” (Naciones unidas, s/f).



Fuente: Tomado y adaptado de: Leinonen (2008) (Naciones unidas, s/f)

Ilustración 1: Entrega de mercadería, acuerdo de pago

2.2.8 Norma Internacional Contabilidad 1 NIC 1

Con relación al marco conceptual emitido por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, 2020)

Definición:

De acuerdo a la NIC 1 la presentación de los estados financieros. Es una norma que establece los requisitos generales para la presentación y elaboración de los Estados

Financieros y las directivas para determinar su estructura.

El objetivo de esta norma determina establecer las bases para presentar y elaborar los Estados Financieros, con la finalidad de asegurar que los mismos sean comparables, estos documentos financieros con la misma entidad correspondiente a anteriores periodos, como con los de otras entidades distintas. (NIC1, 2020)

Componentes de las NIC 1

- Estado de situación Financiera
- Estado de resultados
- Estado de Cambios en el patrimonio
- Estado de flujo de efectivos

2.2.8.1 Características de las NIC 1

Presentación y cumplimiento de las NIIF, - requiere inequívoca y verdadera presentación de las consecuencias de las transacciones; además de otros sucesos, relacionados a la teoría y los criterios de reconocimientos de los estados financieros.

Empresa en marcha, - La entidad confeccionará los estados financieros como empresa en funcionamiento.

Base contable del devengado, - reconocimiento de las consecuencias de las transacciones sobre los recursos económicos y derechos de los acreedores de la entidad. Que de acuerdo a este criterio los ingresos, costos y gastos son reconocidos en el momento mas no cuando se cobran o se pagan, mostrándose en los libros contables que se expresan en los estados Financieros.

Materialidad (jerarquía relativa), - la presentación por separado cada clase significativa de partidas iguales.

Compensación, - la entidad compensará activos con pasivo o ingresos con gastos.

Frecuencia de información, - presentación completa de Estados Financieros de manera anual

Comparación, - la entidad presentará información comparativa con relación al periodo anterior

Uniformidad en la presentación, - la entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros.

2.2.8.2 Requisitos de los estados financieros

La contabilidad facilita información para una toma de decisiones acertada, las que deben cumplir ciertos requisitos:

Útil, - la información de los Estados Financieros indica la satisfacción de las necesidades del interesado

Pertinente, - la información debe estar orientada a tomar decisiones y control de las mismas.

Confiable, - la información debe ser verdadera para ser creíble y empleada en la toma de decisiones

Objetiva, - la información de los Estados Financieros separadas con imparcialidad, informa de hechos reales en y términos monetarios

Clara, - la información contable informada de los Estados Financieros por lo que debe ser elaborada de manera precisa de fácil comprensión.

Comparable, - por que debe ser comparada con otras de manera similar

Oportuna, - la información contable expuesta de los estados financieros debe entregarse a tiempo para que pueda ayudar a tomar las decisiones.

Sistemática, - la información contable expuesta en los estados financieros debe prepararse basado en una normativa de contabilidad

2.2.8.3 Características cualitativas de Información Financiera útil

Son las encargadas de identificar los tipos de información que van a ser de utilidad para los inversores, prestamistas y acreedores existentes y potenciales para tomar las decisiones sobre la entidad que informa a partir de la información contenida en su informe financiero.

Relevancia, - representa la calidad de información que se presenta en los estados financieros, capaz de influir en las decisiones.

Materialidad o importancia relativa, - su importancia relativa radica si su expresión inadecuada pueda influir en las decisiones de los usuarios basado en la información financiera de la entidad.

Representación fiel, - Los estados financieros representan hechos económicos en palabras y números. La representación determina una descripción con tres características: completa, neutral y libre de error.

2.2.8.4 Características cualitativas de Mejora

Comparabilidad, - permite al usuario identificar y comprender similitudes y diferencias entre partidas.

Verificabilidad, - asegura a los usuarios que la información representa los fenómenos económicos que acomete representar.

Oportunidad, - los responsables de tomar decisiones dispongan a tiempo la

información

Comprensibilidad, - la presentación de la información: clasificada, comprensible, clara, concisa

2.2.8.5 Reconocimiento de los elementos de los Estados Financieros

Es el proceso de incorporación en el estado de situación financiera o en el estado de resultados de una partida que cumpla la definición del elemento correspondiente, con la probabilidad de obtener beneficios económicos futuros.

- Reconocimiento de un activo
- Reconocimiento de un pasivo
- Reconocimiento de un ingreso
- Reconocimiento de un activo

Definición de Estados Financieros

Podemos definir a los estados financieros como los que componen una autorización ordenada del contexto financiero y del desempeño de una organización. Cuyo objetivo es proveer información de la situación financiera y de los flujos de efectivo de una organización con la finalidad de tomar las decisiones; con la finalidad de representar la situación financiera y el desempeño de la organización.

Elementos de los Estados Financieros.

Activo, - recurso económico presente, es un derecho como potencial de producir beneficios.

Pasivo, - es la obligación de la organización de transferir un recurso económico.

Patrimonio, - determina la parte residual de los activos deducidos de los pasivos.

Ingresos, - son los incrementos en los activos que dan lugar a incrementar en el patrimonio

Gastos, - son las disminuciones en los pasivos o incremento en los pasivos que origina disminuir en el patrimonio.

2.2.8.6 Estructura y contenido de los Estados Financieros

Estado de situación financiera

Nos muestra la naturaleza y valor de los recursos financieros y económicos en el momento de presentar el documento facilitando datos para calcular las ratios financieros que permite calificar al beneficiario y el nivel de capacidad de la entidad con el fin de cumplir con sus compromisos.

Componentes del estado de Situación Financiera

Activo, recurso controlado por la organización como resultado de sucesos pasados del que la entidad espera obtener beneficios económicos

Activo Corriente, al momento de mantener las ventas y se consume dentro del periodo del ciclo operacional.

No Corriente, comprende todos los activos sean estos tangibles, intangibles igualmente los financieros a largo plazo.

Pasivo, - obligación presente de la organización surgida a raíz de los sucesos pasados, de la que la organización pretende desprenderse

Pasivo Corriente, - cuando las obligaciones financieras están el corto plazo

Pasivo no Corriente, en el momento del vencimiento de los compromisos está en un periodo por encima del ciclo normal de operaciones.

Patrimonio, - es parte residual de los activos de la empresa descontados de los pasivos.

Estado de resultados.

Nos muestra los derivados de la gestión elaborada por la entidad durante un ciclo económico, determina el análisis de los hechos que han incurrido en las variaciones de la estructura del patrimonio como consecuencia de las negociaciones realizadas.

Elementos del estado de resultados**Ventas.**

- Costo de ventas
- Gasto de ventas
- Gastos de administración
- Gastos financieros
- Otros ingresos
- Otros gastos

2.2.8.7 Estados de cambio en el patrimonio

Determina el estado de cambios en el patrimonio evidencia las variaciones ocurridas en diversas cuentas patrimoniales como el capital, capital adicional, acciones de inversión, reservas y resultados acumulados en un periodo definido

Elementos

Capital, - contiene las subcuentas de los aportes de socios, accionistas o participantes, incluidas las acciones de la propia emisión readquiridas.

Acciones de inversión, - contiene las subcuentas representativas de las acciones de inversión legamente formalizadas.

Capital adicional, - contiene las subcuentas de descuentos de emisión y aportes y

reducciones de capital en proceso de formalización.

Resultados no realizados, - contiene las subcuentas representativas de las ganancias por diferencias de cambio

Remanentes de revaluación, pertenece a diversificaciones de inmueble, maquinarias y equipos, transacción inmobiliaria, intangible, como objeto de revaluación

Reservas, - contiene las subcuentas representativas de beneficios con acreditadas por la ley, los estatutos o acuerdo del accionista.

Resultados Acumulados, - contiene las subcuentas representativas de las utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas

2.2.8.8 Estados de flujo de efectivos

De acuerdo con las NIC 1 considera que el estado de flujo de efectivo provee al beneficiario de los estados financieros un soporte para la evaluación de las capacidades de la organización a fin de generar el efectivo y similares de efectivo, así como las necesidades de las organizaciones con el objeto de empleo de flujos de efectivo.

Objetivo, presentación de un acomodo histórico y cabal de egresos e ingresos de efectivo en cierto periodo contable.

Importancia, suministra con la finalidad de dar una información apropiada de la estabilidad de la organización para realizar sus obligaciones y tomar una decisión sobre la gestión financiera.

Actividades de operación, - indicador clave de las actividades que hayan originado fondos líquidos en el reembolso de empréstitos, pagar dividendos, realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación.

Actividades de inversión, - corresponde a la adquisición, enajenación de activos a largo plazo. La presentación separada de flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión son de importancia ya que representan de los desembolsos los que producirán ingreso de efectivo y flujos de liquidez en el futuro.

Operaciones de Financiamiento. - corresponde a los movimientos que originen transformación en los componentes del capital aportado, así como de los préstamos a entidades financieras.

2.2.9 Norma Internacional Contabilidad 7 NIC 7

Estado de Flujos de efectivo

Definiciones

“El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo. Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo. Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad” (NIC 7, 2020).

2.2.9.1 Beneficios de la información sobre flujos de efectivo

Se emplea con el resto de los estados financieros, provee información que permite al usuario evaluar los cambios en los activos netos de una organización, su estructura financiera y su capacidad para vincular a los importes y fechas del flujo de efectivo, con la finalidad de adaptarse al contexto y oportunidad. Siendo beneficioso para la evaluación de las capacidades de la organización de tal manera que origine dinero en efectivo y permita al consumidor el desarrollo de modelos para la evaluación y comparación del valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes organizaciones, al eliminar tratamientos contables en las transacciones.

2.2.9.2 Presentación de un estado de flujo de efectivo

La presentación informa acerca de los flujos de efectivo que existe en el periodo clasificándolo por actividades de operación, inversión y financiación.

Actividades de operación

El importe de flujos que proceden de actividades de operación es un indicador clave de las actividades que generan fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la empresa, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a nuevas fuentes financieras, información que sirve para pronosticar los flujos a futuro.

Son ejemplos los cobros que proceden de las ventas de bienes y prestación de servicios, cobro por regalías, cuotas, emisiones y otros ingresos de actividades ordinarias, pagos a proveedores, pago por cuenta de los empleados entre otros.

Actividades de inversión

Información que, al presentarse por separado de las actividades precedentes de inversión, son de importancia porque los flujos de efectivo representan la medida que se ha realizado desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes: pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo; pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos, cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos, anticipos de efectivo y préstamos a terceros. Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros. Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales (NIC 7, 2020).

Actividades de financiación

“Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son: cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital; pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad; reembolsos en

efectivo de fondos tomados en préstamo; y pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento” (NIC 7, 2020).

2.4 Área de Tesorería

“Es el área de una empresa en la cual se organizan y gestionan todas las acciones relacionadas con operaciones de flujo monetario o flujo de caja, esto incluye los cobros por actividades de la empresa, los pagos a proveedores, las gestiones bancarias y cualquier otro movimiento de la caja de una empresa.”

El departamento de “tesorería aporta valor y ayuda a mejorar el rendimiento para gestionar la liquidez de una empresa Su actividad se encuadra dentro del llamado Cash Management, que es el conjunto de medidas que afectan a los flujos monetarios” de modo frecuente, a las derivaciones financieras de una organización (EALDE, 2020)

2.2.10 Objetivos del departamento de Tesorería

En líneas frecuentes, los objetivos del departamento de Tesorería en una organización se encuentran la de certificar y optimar la liquidez de una organización, así como de optimar los resultados financieros. Siendo el resultado financiero que se ejecuta a través de un mandato eficiente de la cantidad de financiación empleada o de las cuentas del banco entre otros.

2.2.11 Funciones trascendentales del departamento de Tesorería

Podemos destacar los principales desempeños que tiene este departamento, siendo decisivo para el trabajo de las finanzas en una empresa, se puede observar:

✓ **Controlar y planificar la liquidez**

Función del área que involucra “realizar un seguimiento de la posición diaria de tesorería para anticiparse a las posibles desviaciones. También conlleva gestionar los flujos de cobro y pago de la empresa, y decidir a qué entidad financiera llevarlos para optimizar la liquidez”.

✓ **Gestión de las necesidades y sobrantes a corto plazo**

Ocupación que se realiza tales como: “tomando las decisiones de inversión oportunas, negociando las mismas con distintas entidades. También informándose de las alternativas existentes en el mercado que garanticen a la empresa mejor rentabilidad, liquidez y seguridad. En este sentido, el Departamento de Tesorería también debe mantener la flexibilidad para hacer frente a los cambios que puedan producirse en la empresa. Por ejemplo, que se abran nuevas unidades de actividad en el territorio nacional o en el extranjero”.

✓ **Negociar el riesgo**

En el momento de “realizar operaciones de tesorería, se han de gestionar riesgos de liquidez, de crédito de clientes, de contrapartida o de mercado. De esta forma se evitará, por ejemplo, que no se disponga de efectivo para atender desembolsos imprevistos” (EALDE, 2020).

✓ **Control de gestión**

Ocupación que se resume cumpliendo toda clase de documentos: de enfoques diarios, de la deuda, informes de la banca, y otros, además asegurando el dinero en caja, así como los documentos de la tesorería.

✓ **Determinar vínculos con otros departamentos.**

A manera de que es indiscutible en el interior de las organizaciones, el “Departamento de Tesorería tendrá que estar en constante relación con otras áreas. Ha promover una buena imagen en las relaciones que se mantengan con los empleados y con la administración. Pero también con los clientes, los proveedores y entidades financieras” (EALDE, 2020).

2.2.12 Toma De Decisiones

2.2.12.1 Concepto Toma de Decisiones

La **toma de decisiones** es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre diferentes opciones o formas posibles para resolver diferentes situaciones en la vida en diferentes contextos: empresarial, laboral, económico, familiar, personal, social, etc.

2.2.12.2 Importancia de Toma de Decisiones

El tomar decisiones en una organización tiene como finalidad apreciar la solución sobresaliente en cada contexto. Proceso el que debe estar alineado con los propósitos de la empresa, así como las situaciones externas e internas.

“Una de las decisiones prioritarias en cualquier negocio es la de establecer vías eficientes para conseguir liquidez y afrontar los retos del día a día. La liquidez es el soporte principal para lograr la estabilidad financiera y aspirar a un crecimiento sostenible” (Circulantis, 2019).

Las combinaciones importantes para enfrentar las decisiones en una organización esta:

- ✓ Manejo de información sincera
- ✓ Percibir los desafíos al que enfrentar, el número de oportunidad y problemas
- ✓ Estudio del dilema y riesgo de cada escena
- ✓ Establecer las directrices o métodos para la toma de decisiones

“El análisis de datos (o Big Data) está considerado como una herramienta imprescindible para la toma de decisiones. Permite recopilar un gran volumen de información para presentarla de forma sencilla y agrupada, con todas las cifras relevantes a la vista. Con este enfoque analítico se puede decidir de forma objetiva. Sin embargo, hay que verificar los canales de información para evitar datos incorrectos, desactualizados o demasiado sesgados. En otras ocasiones, la experiencia y la creatividad son más determinantes. Ante una amenaza o una oportunidad común, apostar por una perspectiva menos técnica puede significar un valor añadido para diferenciarse y lograr ventajas competitivas” (Circulantis, 2019)

2.2.12.3 Arquetipos de toma de decisiones en una organización

En muchos negocios se encuentran en la autonomía de los dueños o socios de empresas sean estas sociedades de todo tipo o en empresas de carácter familiar.

Existen diversas tipologías de decisiones en una entidad. De manera frecuente está relacionado con el modelo de negocio y dimensión

- ✓ **Decisiones de dirección.** – Resuelven los gerentes. es la manera tradicional en pequeñas empresas. En las de mayor tamaño se frecuenta delegar y la orientación se encarga del estudio de las derivaciones, así como de la planificación de largo y mediano plazo.
- ✓ **Decisiones individuales.** – En las que se encarga de realizar un colaborador que está en el contexto de sus tareas diarias. Una omisión o descuido será de gran importancia en la pérdida o el coste para el cliente.
- ✓ **Decisiones rutinarias.** - Son las tradicionales o también llamadas programadas y se administran por procesos establecidos.
- ✓ **Decisiones de riesgo.** – serán las se ocupan de un contexto crítico y se contraponen a resultados graves frente a una decisión inadecuada.

2.3 Definición de términos básicos

Activo Es el total de recursos que estipula una empresa para ejecutar sus operaciones; habiendo la totalidad de los bienes y derechos como propiedad de una empresa.

Activo fijo: Bien que no puede transformarse en neto a corto plazo denominado activo no corriente siendo necesario para la marcha de una empresa.

Costo: Referido a la inversión de capital en la fabricación de un producto en la que se tendrá en cuenta: mano de obra, materia prima y costos genéricos.

Costo fijo No varía en el corto plazo, no se encuentra sujetos a modificarse por el volumen producido.

Financiamiento: Totalidad de recursos monetarios financiera para poner en práctica un negocio, habitualmente se trata de préstamo que completa los propios

recursos.

- Gasto** Es el resultado de esfuerzos realizados para conseguir ingresos; razón por la cual se reduce los ingresos.
- Ingresos** Operaciones que se consiguen como consecuencia de la actividad económica de la empresa
- Inversión** Se hace empleando un capital con la finalidad de incrementar o de obtener beneficios futuros.
- Liquidez** Condición de los activos para convertirse en capital efectivo de manera inmediata para el cumplimiento de sus obligaciones.
- Rentabilidad** Son los resultados de una organización relacionado a las utilidades que genera una operación y la inversión realizada
- Riesgo** Posibilidad que una empresa tenga pérdidas por la incertidumbre de una inversión realizada
- Tesorería** Área de una empresa donde se administra los flujos monetarios que se originan en cobros y pagos vinculadas al flujo de caja.
- Toma de decisiones** Proceso racional para elegir entre varias opciones la resolución de un evento en diversos contextos la elección de una de ellas entre las que se encuentran para la resolución de una dificultad.
- Solvencia** Capacidad para el cumplimiento de obligaciones la entidad genera los fondos para atender los compromisos contraídos

CAPÍTULO III

3 HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis y/o Supuestos básicos

3.1.1 Hipótesis general

El flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

3.1.2 Hipótesis específicas

- H1. El capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.
- H2. El procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.
- H3. La gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

3.2 Variables o Unidades de análisis

Variable Independiente (X): Flujo de Caja

Dimensiones:

- Capital Circulante
- Procesamiento de Pagos Operativos
- Gestión de Provisión de Información

Variable Dependiente(Y): Gestión del Área de Tesorería

Dimensiones:

- Disponer de Efectivo
- Rentabilizar Excedentes

3.3 Operacionalización de las Variables

Ilustración 2 Operacionalización de las Variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	UNIDAD DE ANALISIS
V.I Flujo de Caja	Capital Circulante	Mercaderías	Ordinal
		Créditos a corto plazo	Ordinal
		Dinero en Efectivo	Ordinal
		Cuentas por Cobrar	Ordinal
		Productos Terminados	Ordinal
	Procesamiento de Pagos Operativos	Comprar	Ordinal
		Fabricar	Ordinal
		Vender	Ordinal
		Cobrar	Ordinal
		Pagar	Ordinal
	Gestión de Provisión de Información	Plan de Pensiones	Ordinal
		Costos por actividades medioambientales	Ordinal
		Incentivos por Objetivos	Ordinal
		Costes por Reestructuración	Ordinal
		Promociones por Ventas	Ordinal
V.D Gestión del Área de Tesorería	Disponer de Efectivo	Retardar Cuentas por Pagar sin perder credibilidad	Ordinal
		Rotación pronta de Inventarios sin agotar las existencias	Ordinal
		Apurar Cuentas por Cobrar sin perder ventas futuras	Ordinal
	Rentabilizar Excedentes	Reducción de saldos ociosos	Ordinal
		Inversiones Rentables	Ordinal
		Rentabilidad Patrimonial	Ordinal
	Racionalizar Costos Financieros	Préstamos Bancarios	Ordinal
		Líneas de Crédito	Ordinal
		Letras de Cambios	Ordinal

3.4 Matriz lógica de consistencia

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	
¿En qué medida el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?	Determinar en qué medida el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	El flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	VARIABLE X: Flujo de Caja Dimensiones D1: Capital Circulante D.2 Procedimientos de Pagos D.3 Gestión de Provisión de Información
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	
¿De qué manera el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?	Especificar de qué manera el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	El capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	
¿De qué manera el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?	Formular de qué manera el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	El procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	VARIABLE Y: Gestión del Área de Tesorería Dimensiones D.1 Disponer de Efectivo D.2 Rentabilizar Excedentes D.3 Costos Financieros
¿De qué manera la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021?	Definir de qué manera la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	La gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.	

CAPÍTULO IV

4 MARCO METODOLÓGICO

4.1 Tipos de investigación

Los tipos de investigación utilizados en esta investigación son:

4.1.1 Según su Finalidad

Es de tipo Aplicada por que tiene como objetivo el resolver un determinado problema o planteamiento específico, enfocándose en la búsqueda y consolidación del conocimiento para su aplicación y, por ende, para el enriquecimiento del desarrollo cultural y científico.

4.1.2 Según su Enfoque

Es de tipo Cuantitativo porque permiten obtener grupos grandes y representativos de los datos. Los siguientes métodos cuantitativos se utilizan en la investigación:

- Encuesta estandarizada usando preguntas cerradas y de opción múltiple (por ejemplo, como cuestionario (online).
- Observación estandarizada de patrones de comportamiento
- Análisis cuantitativo del contenido mediante la captura de datos medibles como el texto y las imágenes

4.1.3 Según su Alcance

Es de tipo Descriptivo y Correlacional

Investigación Descriptiva: También conocida como la investigación estadística, se describen los datos y características de la población o fenómeno en estudio.

Investigación Correlacional: Tiene como finalidad establecer el grado de relación o asociación no causal existente entre dos o más variables.

4.2 Diseño específico de investigación

Según su Diseño, es de tipo No Experimental, porque se basa en categorías, conceptos, variables, sucesos, comunidades o contextos que se dan sin la intervención directa del investigador, es decir; sin que el investigador altere el objeto de investigación.

4.3 Población, Muestra o participante

Población

Según Hernández, Fernández y Baptista (2014) conceptualizaron a la población como un conjunto de elementos que se pretende investigar, teniendo en cuenta sus características o alguna de ellas, las cuales permitirán ser validadas en las conclusiones que se tengan de la investigación realizada.

Arias (2012) define como “...población un conjunto finito o infinito de elementos con características comunes para las cuales serán extensivas las conclusiones de la investigación...” (p.81).

De la misma manera Bernal (2010) nos indica que la población es “la agrupación de todos los elementos con los cuales se realizará la investigación, estos elementos o individuos tienen algunas características similares y sobre las que se desea hacer inferencia” (p. 160).

La población es el conjunto total de individuos, objetos o medidas que poseen características comunes visibles en un lugar y en un momento determinado. Esta población se realiza en la tesorería de la empresa Andes Films S.A. compuestas por 24 trabajadores.

4.3.1 Muestra

Para una población de 24 unidades censales, se recomienda extraer una muestra la misma que debe ser analizada por la Estadística Inferencial.

Los investigadores, Hernández, Fernández y Baptista (2014) manifestaron una muestra “es un segmento de una población determinada que causa algún tipo de interés y que sobre ella se recolectará datos que permita analizar su situación problemática”. De igual forma, Bernal (2010) “Es la parte de la población que se selecciona, en base a la información obtenida se efectuarán la medición y la observación de las variables objeto de estudio” (p.161). También, Palella y Martins (2008), definen la muestra como: "...una parte o el subconjunto de la población dentro de la cual deben poseer características reproducen de la manera más exacta posible” (p.93). Finalmente, La muestra, según Balestrini (2008), se define como: "una parte o subconjunto de la población" (p.130).

Para efectuar el cálculo del tamaño de la muestra utilizaremos la siguiente fórmula para datos globales:

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

Donde:

- **N:** Es el tamaño de la población, que para el estudio son 24.
- **Z:** El nivel de confianza aceptado, es del 95% lo cual le corresponde un $Z = 1.96$
- **E:** Es el error muestral deseado. Para el estudio es $e = 5\%$ (0.05)
- **p:** Es la proporción de individuos que poseen en la población la característica de estudio. Para $p = 0.5$ que es la opción más segura.
- **q:** Es la proporción que no poseen esa característica, es decir, $(1 - p)$.
- **n:** Es el tamaño de la muestra.

Aplicando la fórmula:

$$n = \frac{1,96^2 24(0,5 \times 0,5)}{0,05^2(23) + 1,96^2(0,5 \times 0,5)} = 22,64$$

Redondeando 'n', se tiene una muestra de 23 colaboradores que componen el Área de Tesorería de la empresa Andes Films S.A. Esta muestra es de tamaño pequeño, por ser menor de 30 y puede ser analizada por el análisis de la varianza.

4.4 Instrumentos de recogida de datos

Los instrumentos de investigación son las herramientas y procedimientos disponibles para cualquier investigador, que le permiten obtener información. Sin embargo, no garantizan que la interpretación o las conclusiones obtenidas sean correctas o las que se buscaban. Para Tamayo (2002), él manifiesta que "la técnica de recolección de datos son las expresiones operativas del diseño que se investiga" (p.182), incluyendo si ésta será a través de: encuestas, análisis de documentos, observaciones directas de los hechos, entre otro. También, Bernal (2010) manifiesta que la encuesta "es una de las técnicas de recolección de datos más utilizadas [...] la encuesta se fundamenta en un

cuestionario o grupo de preguntas que se elaboran con la intención de obtener información de las personas (p. 194).

Los procedimientos para la recolección de datos consideran determinadas técnicas que son las siguientes:

1. **Encuestas**, Se aplicó al personal de la muestra para obtener las respuestas en relación con las variables: entre el flujo de caja y la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.
2. **Toma de Información**, Se aplicó para tomar la información de los libros, textos, normas y demás fuentes bibliográficas que se utilizaron, sobre las variables el flujo de caja y la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.
3. **Análisis documental**, se utilizó para evaluar la relevancia de la información que se consideró en el trabajo de investigación relacionado con las variables el flujo de caja y la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

El instrumento utilizado en este estudio es la encuesta, que consiste en utilizar un conjunto de preguntas, que serán administradas por una persona (encuestador) que interpreta la pregunta de la encuesta con el único propósito de que el encuestado, no responda de manera diferente porque no entendió la interrogante; es decir, esta técnica no da lugar a respuestas erróneas. Se utilizó el modelo de encuesta cerrada.

4.5 Técnicas de procesamiento y análisis de datos

El procesamiento de datos es, en general, "la acumulación y manipulación de

elementos de datos para producir información significativa." El procesamiento de datos trata de un subconjunto del 'procesamiento de la información', el cambio (procesamiento) de la información de cualquier manera detectable por un observador. El procesamiento de datos es distinto del procesamiento de textos, pues este último manipula textos nada más en lugar de los datos.

Con el proceso de la exploración de los datos, que radica en reconocer, la limpieza y la transformación de los datos con el propósito de destacar la utilidad de la información, para realizar sugerencias en las conclusiones además de apoyar en las decisiones. Analizar los datos asume variadas fases y enfoques, el que contienen múltiples técnicas y un sinnúmero de nombres, en distintos negocios, en la ciencia y las influencias de la ciencia social. La recopilación y el análisis de datos determinan sondear en asuntos, experimentar creencias o rebatir teorías. Está centrada en las conclusiones estadísticas, las que permiten tomar decisiones de manera sencilla a un nivel de confianza categórica, reconociendo, estudiando los patrones y datos de conducta.

CAPÍTULO V

5 RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

5.1 Presentación y Análisis de Resultados

Los resultados logrados en la investigación se hicieron posible a través de una encuesta compuesta por 24 preguntas, que se analizan para tratar de determinar el flujo de caja y su ocurrencia en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

Cada pregunta se formuló tomando en cuenta la operacionalización de la variable desarrollada con anterioridad, y que previamente fue segmentada en dimensiones y subdivididas en indicadores. Cada indicador y cada dimensión se elaboraron conforme al objetivo definido en la investigación, para luego anexarlos a la encuesta que va a hacer conocer la opinión de los participantes que fueron elegidos al azar. Teniéndose un arreglo característico para la preparación de las preguntas del instrumento con relación a la manera de prepáralas atendiendo a que los participantes estimen claridad en las preguntas: por tal razón, se cree conveniente formularlas generalmente de manera afirmativa a veces y en otros casos de manera negativa. El cambio se hace con el propósito de que se atiendan las interrogantes, por el solo hecho de variar del modo positivo al negativo o viceversa. Se han utilizado en la encuesta veinticuatro preguntas de tipo cerradas de tipo Likert, porque este modelo de interrogante permite conocer la opinión de los participantes con una intensidad con escalas de 5 alternativas, consideradas como suficientes para conocer con precisión la respuesta que dan los encuestados.

5.2 Datos cuantitativos

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Capital Circulante

Pregunta 1:

¿Cuida que la mercancía adquirida tenga la cantidad solicitada y en el estado pactado?

Tabla 1: Mercaderías

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	21	91 %
Casi Siempre (4)	2	9 %
Algunas Veces (3)	0	0 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 91% consideran siempre y el 9% casi siempre, cuidan que la mercancía adquirida tenga la cantidad solicitada y en el estado pactado.



Ilustración 3: Mercaderías

VARIABLE: Flujo de Caja
DIMENSIÓN: Capital Circulante

Pregunta 2:

¿Considera que los créditos a corto plazo, les permiten la circulación más pronta de su capital invertido?

Tabla 2: Créditos a Corto Plazo

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	5	22 %
Casi Siempre (4)	7	30 %
Algunas Veces (3)	2	9 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	9	39 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 22% consideran siempre, el 30% casi siempre, el 9% algunas veces, y el 39% nunca, consideran que los créditos a corto plazo, les permiten la circulación más pronta de su capital invertido.



Ilustración 4: Créditos a Corto Plazo

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Capital Circulante

Pregunta 3:

¿Acostumbra a hacer las compras con dinero en efectivo?

Tabla 3: Dinero en Efectivo

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	0	0 %
Casi Siempre (4)	3	13 %
Algunas Veces (3)	11	48 %
Muy pocas Veces (2)	7	30 %
Nunca (1)	2	9 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 13% casi siempre, el 48% algunas veces, el 3% muy pocas veces y el 12% nunca, acostumbran a hacer las compras con dinero en efectivo.



Ilustración 5: Dinero en Efectivo

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Capital Circulante

Pregunta 4:

¿Acelera el cobro de sus cuentas convenientemente, sin procurar incomodar al cliente?

Tabla 4: Cuentas por Cobrar

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	9	39 %
Casi Siempre (4)	9	39 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 39% consideran siempre, el 39% casi siempre, el 13% algunas veces y el 9% muy pocas veces, cuidan que el cobro de sus cuentas convenientemente, sin procurar incomodar al cliente.



Ilustración 6: Cuentas por Cobrar

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Capital Circulante

Pregunta 5:

¿Sus productos terminados, siempre pasan por control de calidad para conocer su estado de producción?

Tabla 5: Productos Terminados

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	16	70 %
Casi Siempre (4)	4	17 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 70% consideran siempre, el 17% casi siempre y el 13% algunas veces, cuidan que sus productos terminados, siempre pasen por control de calidad para conocer su estado de producción.



Ilustración 7: Productos Terminados

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Procesamiento de Pagos Operativos

Pregunta 6:

¿Optimiza sus pagos de manera que no afecte el flujo de caja?

Tabla 6: Optimiza Pagos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	14	61 %
Casi Siempre (4)	7	30 %
Algunas Veces (3)	0	0 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 61% consideran siempre, el 30% casi siempre y el 9% muy pocas veces, optimizan sus pagos de manera que no afecte el flujo de caja.

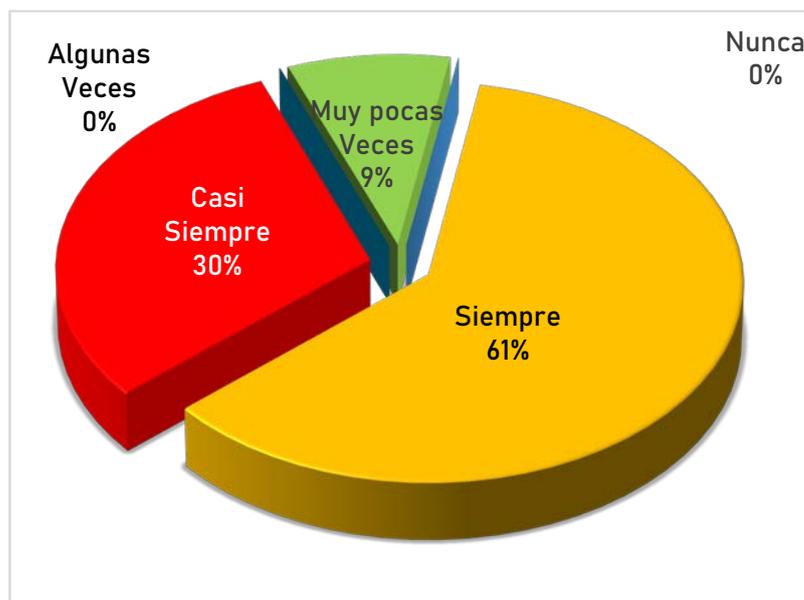


Ilustración 8: Optimiza Pagos

VARIABLE: Flujo de Caja**DIMENSIÓN: Procesamiento de Pagos Operativos****Pregunta 7:**

¿En la fabricación de sus productos se preocupa por atender al mercado oportunamente?

Tabla 7: Fabricación de sus Productos

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	14	61 %
Casi Siempre (4)	6	26 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 61% consideran siempre, el 26% casi siempre y el 13% algunas veces, en la fabricación de sus productos se preocupan por atender al mercado oportunamente.

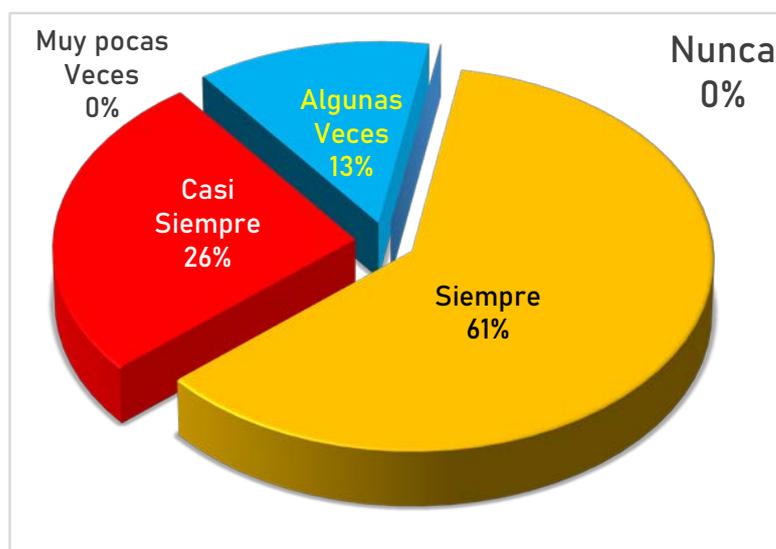


Ilustración 9: Fabricación de sus Productos

VARIABLE: Flujo de Caja**DIMENSIÓN: Procesamiento de Pagos Operativos****Pregunta 8:**

¿Generalmente realiza sus ventas a crédito a corto plazo con el objeto de tener siempre liquidez?

Tabla 8: Ventas a Crédito

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	14	61 %
Casi Siempre (4)	7	30 %
Algunas Veces (3)	0	0 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 61% consideran siempre, el 30% casi siempre y el 9% muy pocas veces, realizan sus ventas a crédito a corto plazo con el objeto de tener siempre liquidez.

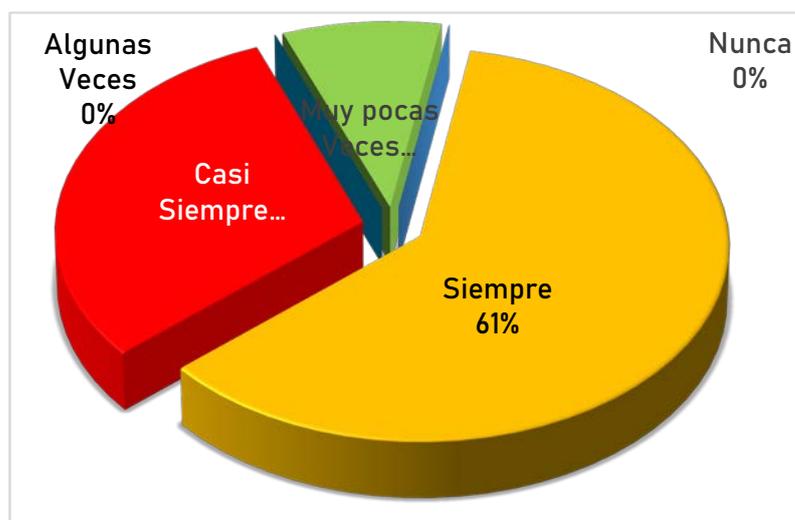


Ilustración 10: Ventas a Crédito

VARIABLE: Flujo de Caja**DIMENSIÓN: Procesamiento de Pagos Operativos****Pregunta 9:**

¿Hace entender al personal de ventas de la empresa, que la venta, se cierra, se perfecciona, o bien se consolida para una cobranza efectiva?

Tabla 9: Cobranza Efectiva

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	11	48 %
Casi Siempre (4)	4	17 %
Algunas Veces (3)	8	35 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 48% consideran siempre, el 17% casi siempre y el 35% algunas veces, hacen entender al personal de ventas de la empresa, que la venta, se cierra, se perfecciona, o bien se consolida para una cobranza efectiva.

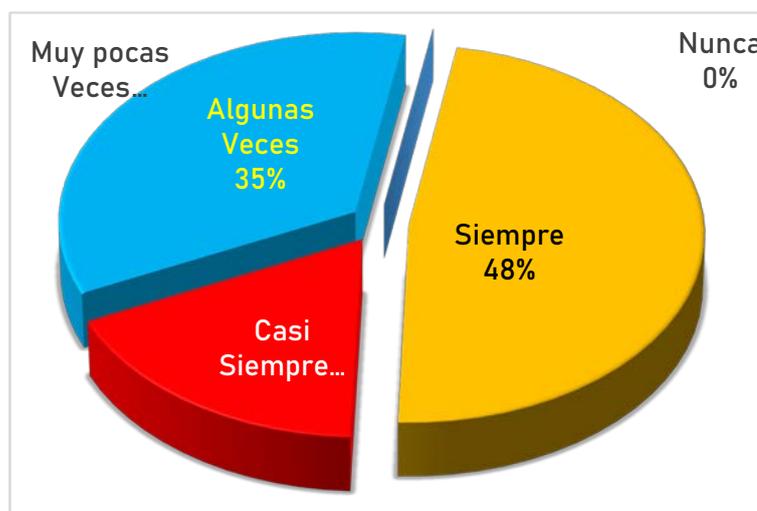


Ilustración 11: Cobranza Efectiva

VARIABLE: Flujo de Caja**DIMENSIÓN: Procesamiento de Pagos Operativos****Pregunta 10:**

¿En las adquisiciones de mercancías, prioriza los pagos, para ser elegibles en futuras compras?

Tabla 10: Adquisiciones de Mercancías

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	9	39,0 %
Casi Siempre (4)	7	30,5 %
Algunas Veces (3)	7	30,5 %
Muy pocas Veces (2)	0	0,0 %
Nunca (1)	0	0,0 %
Total	23	100,0 %

Se observa que: el 39% consideran siempre, el 30,5% casi siempre y el 30,5% algunas veces, en las adquisiciones de mercancías, priorizan los pagos, para ser elegibles en futuras compras.



Ilustración 12: Adquisiciones de Mercancías

VARIABLE: Flujo de Caja**DIMENSIÓN: Gestión de Provisión de Información****Pregunta 11:**

¿La empresa oportunamente prepara el plan de pagos de pensiones a sus trabajadores?

Tabla 11: Pagos de Pensiones

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	14	61 %
Casi Siempre (4)	9	39 %
Algunas Veces (3)	0	0 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 61% consideran siempre y el 39% casi siempre, la empresa oportunamente prepara el plan de pagos de pensiones a sus trabajadores.

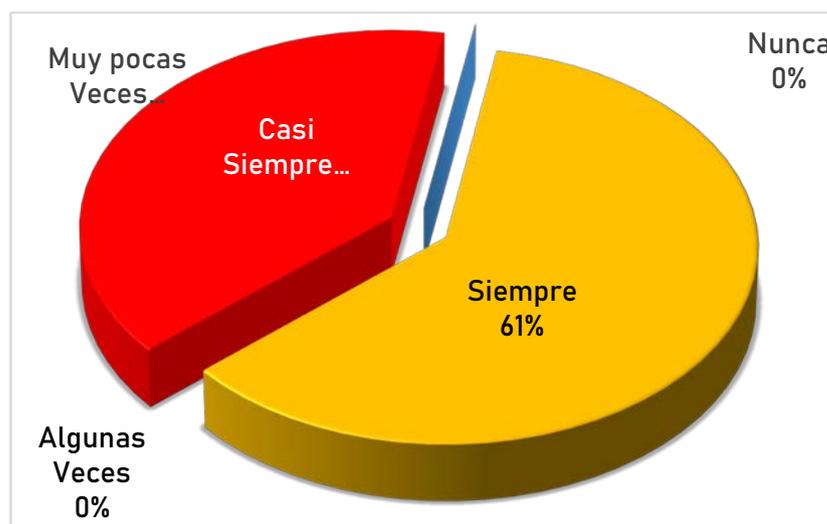


Ilustración 13: Pagos de Pensiones

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Gestión de Provisión de Información

Pregunta 12:

¿Se programan costos por actividades medioambientales como provisión de gastos de gestión?

Tabla 12: Actividades Medioambientales

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	2	9 %
Casi Siempre (4)	6	26 %
Algunas Veces (3)	0	0 %
Muy pocas Veces (2)	11	48 %
Nunca (1)	4	17 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 9% consideran siempre, el 26% casi siempre, el 48% muy pocas veces y el 17% consideran que nunca, se programan costos por actividades medioambientales como provisión de gastos de gestión.

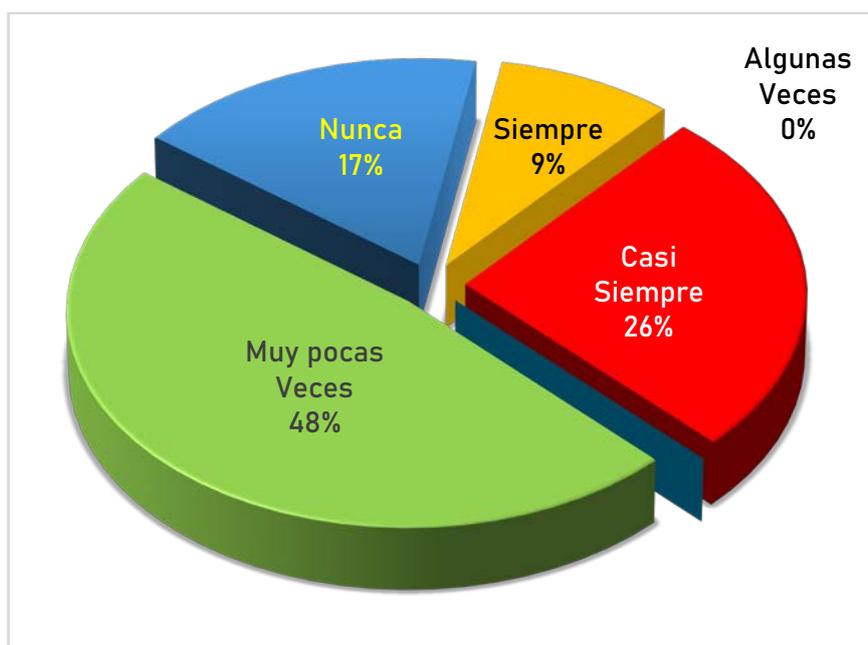


Ilustración 14: Actividades Medioambientales

VARIABLE: Flujo de Caja**DIMENSIÓN: Gestión de Provisión de Información****Pregunta 13:**

¿Es política de la empresa incentivar a los trabajadores por cumplimiento de metas, gestionando provisiones para el caso?

Tabla 13: Incentivo a los Trabajadores

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	7	30 %
Casi Siempre (4)	11	48 %
Algunas Veces (3)	5	22 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 30% consideran siempre, el 48% casi siempre y el 22% algunas veces, es política de la empresa incentivar a los trabajadores para cumplimiento de metas, gestionando provisiones para el caso.



Ilustración 15: Incentivo a los Trabajadores

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Gestión de Provisión de Información

Pregunta 14:

¿Se provisionan montos de dinero para ser utilizado como parte de la reestructuración o ampliación de la planta de producción?

Tabla 14: Reestructuración de la Planta

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	9	39 %
Casi Siempre (4)	9	39 %
Algunas Veces (3)	5	22 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 39% consideran siempre, el 39% casi siempre y el 22% algunas veces, se provisionan montos de dinero para ser utilizado como parte de la reestructuración o ampliación de la planta de producción.

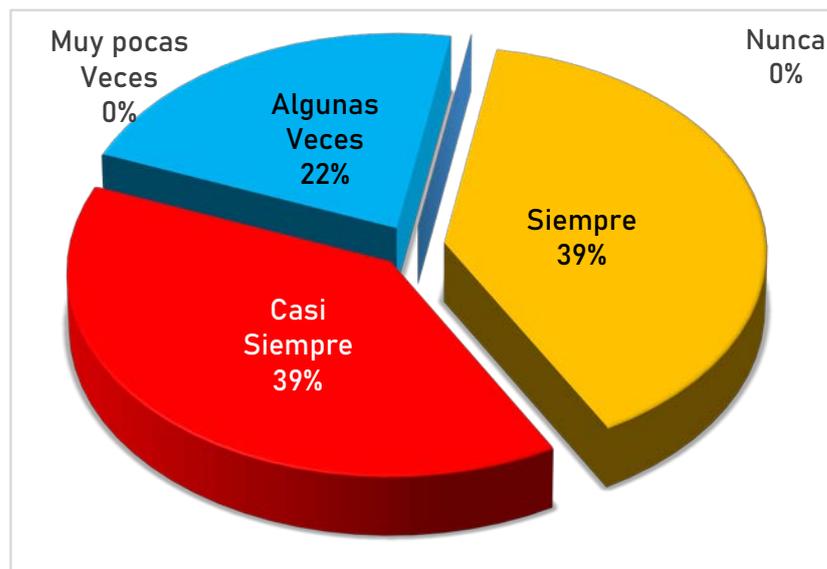


Ilustración 16: Reestructuración de la Planta

VARIABLE: Flujo de Caja

DIMENSIÓN: Gestión de Provisión de Información

Pregunta 15:

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 15: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	8	35 %
Casi Siempre (4)	12	52 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 35% consideran siempre, el 52% casi siempre y el 13% algunas veces, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.

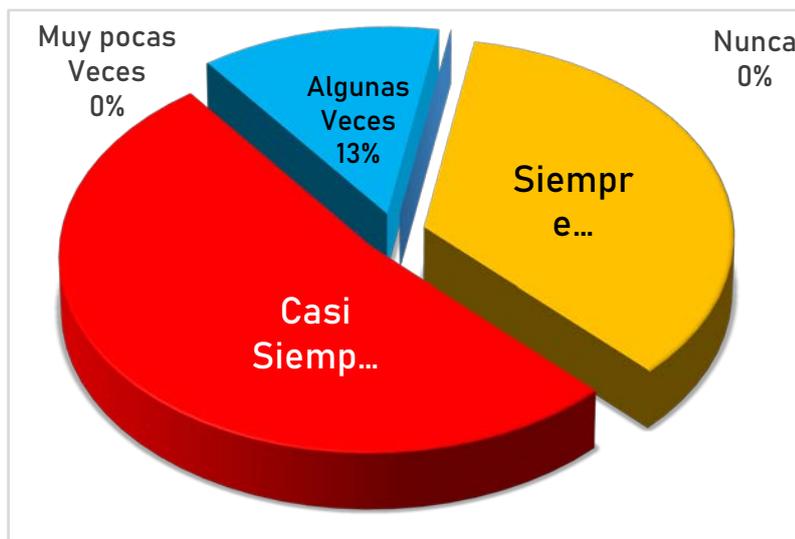


Ilustración 17: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo**DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo****Pregunta 16:**

¿Para disponer de dinero en efectivo la empresa retarda las cuentas por pagar cuidando su credibilidad como cliente?

Tabla 16: Dinero en Efectivo

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	0	0 %
Casi Siempre (4)	12	52 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	6	26 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 52% consideran casi siempre, el 13% algunas veces, 9% muy pocas veces y el 26% consideran que nunca, para disponer de dinero en efectivo la empresa retarda las cuentas por pagar cuidando su credibilidad como cliente.

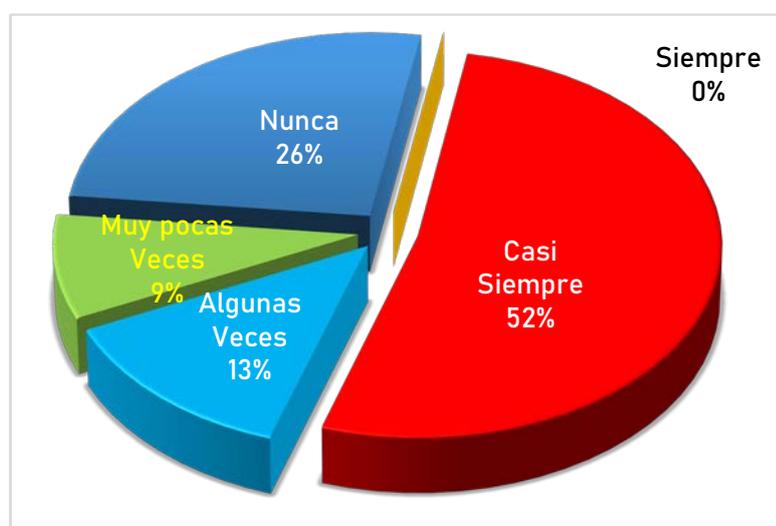


Ilustración 18: Dinero en Efectivo

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo**DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo****Pregunta 17:**

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 17: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	3	13 %
Casi Siempre (4)	9	39 %
Algunas Veces (3)	8	35 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	3	13 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 13% consideran siempre, el 39% casi siempre, el 35% algunas veces y el 13% nunca, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 19: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo

DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo

Pregunta 18:

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 18: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	9	39 %
Casi Siempre (4)	11	48 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	0	0 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 39% consideran siempre, el 48% casi siempre y el 13% algunas veces, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.

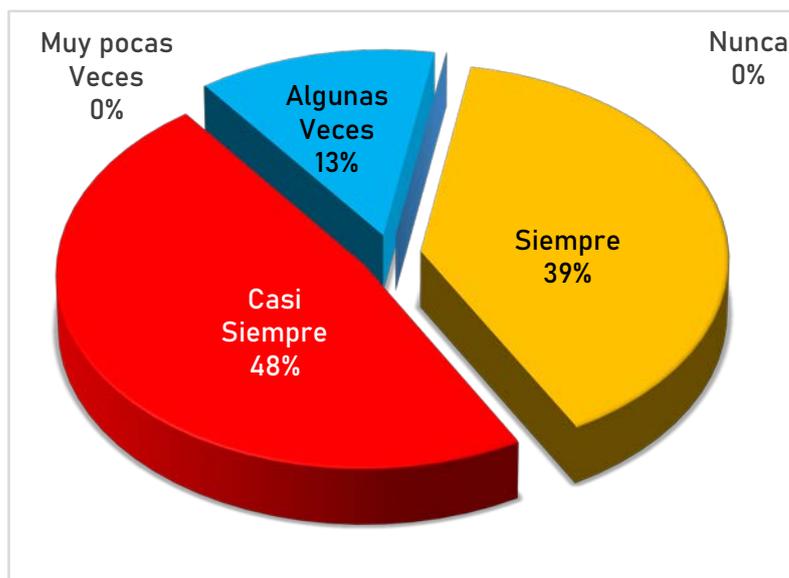


Ilustración 20: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo

DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo

Pregunta 19:

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 19: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	6	26 %
Casi Siempre (4)	10	43 %
Algunas Veces (3)	5	22 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 26% consideran siempre, el 43% casi siempre, el 22% algunas veces y el 9% nunca, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 21: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo**DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo****Pregunta 20:**

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 20: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	6	26 %
Casi Siempre (4)	10	43 %
Algunas Veces (3)	5	22 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 26% consideran siempre, el 43% casi siempre, el 22% algunas veces y el 9% nunca, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 22: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo**DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo****Pregunta 21:**

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 21: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	9	39 %
Casi Siempre (4)	12	52 %
Algunas Veces (3)	0	0 %
Muy pocas Veces (2)	2	9 %
Nunca (1)	0	0 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 39% consideran siempre el 52% casi siempre y el 9% muy pocas veces, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 23: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo

DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo

Pregunta 22:

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 22: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	5	22 %
Casi Siempre (4)	5	22 %
Algunas Veces (3)	4	17 %
Muy pocas Veces (2)	3	13 %
Nunca (1)	6	26 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 22% consideran siempre, el 22% casi siempre, el 17% algunas veces, el 13% muy pocas veces y el 26% nunca, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 24: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo

DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo

Pregunta 23:

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 23: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	4	17 %
Casi Siempre (4)	3	13 %
Algunas Veces (3)	8	35 %
Muy pocas Veces (2)	5	22 %
Nunca (1)	3	13 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 17% consideran siempre, el 13% casi siempre, el 35% algunas veces, el 22% muy pocas veces y el 13% nunca, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 25: Promociones por Ventas

VARIABLE: Cumplimiento de Objetivo

DIMENSIÓN: Disponer de Efectivo

Pregunta 24:

¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?

Tabla 24: Promociones por Ventas

Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
Siempre (5)	3	13 %
Casi Siempre (4)	6	26 %
Algunas Veces (3)	3	13 %
Muy pocas Veces (2)	3	13 %
Nunca (1)	8	35 %
Total	23	100 %

Se observa que: el 13% consideran siempre, el 26% casi siempre, el 13% algunas veces, el 13% muy pocas veces y el 35% nunca, consideran que, para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos.



Ilustración 26: Promociones por Ventas

5.3 Análisis de Resultados

Contraste o Prueba de Hipótesis.

En la investigación se ha empleado el método de Friedman (Fr) para la prueba o contraste de hipótesis. Este tipo de prueba de carácter estadístico puede emplearse en investigaciones, en donde el proceso elige 'k' grupos de 'n' componentes previamente seleccionados, que además sean lo más uniformes posibles entre sí, y a cada uno de los componentes del grupo se le aplica uno entre varios "tratamientos", para verificar si los grupos k de n elementos tienen las mismas o similares frecuencias.

Este método estadístico de decisión determina que, para aceptar la hipótesis nula, el valor "Fr" hallado debe ser menor o igual al punto crítico que previamente fue definido mediante la tabla Chi-Cuadrado, según los grados de libertad contemplado con un determinado nivel de significación; en caso contrario, es decir si "Fr" es mayor, se rechaza la hipótesis nula.

La hipótesis nula (H0) y alternativa (H1), se presentan como siguen:

H0: Los grupos de datos, no tienen la misma distribución de frecuencias

H1: Los grupos de datos, si tienen la misma distribución de frecuencias.

La única hipótesis que se aprueba o se rechaza es la nula; considerando que las respuestas asociadas a cada "tratamiento", tienen la misma distribución de probabilidad o la misma media. Si se rechaza la hipótesis nula, se tiene que aceptar la hipótesis alternativa, ya que existen solo dos de ellas.

5.2.1. Contraste de hipótesis del objetivo general

Determinar en qué medida el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Los resultados de las tres dimensiones y variable relacionadas con el objetivo general son:

Tabla 25: Tres dimensiones y variable del objetivo general

Dimensiones	5	4	3	2	1	TOTAL
	Siempre	Casi s.	Algunas	Muy po.	Nunca	
Capital Circulante	51	25	19	9	11	115
Procedimiento de Pago	62	31	18	4	0	115
Gestión de Prov. de Información	40	41	19	11	4	115
V. Cumplimiento de Objetivo	45	78	39	19	26	207

Al 95% de confianza probar que, el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Pasos para la prueba de hipótesis:

1° Formulación de las hipótesis a probar:

Nula (H₀): El flujo de caja no incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Alternativa (H₁): El flujo de caja si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

2° Determinación el tipo de ensayo: Unilateral derecha.

3° Significación de la prueba: Para $\alpha = 0,05$;

Los grados de libertad $(k - 1) = 4 - 1 = 3$.

4° Definición el estadístico:

El estadístico a utilizar es el de Friedman que se define de la siguiente manera:

$$Fr = \frac{12}{k n (n + 1)} \left[\sum R_j^2 \right] - 3 k (n + 1)$$

5° Punto crítico de la prueba:

$$\chi^2_{0,95} = 7,81 \text{ (para tres grados de libertad)}$$

6° Cálculo del estadístico de Friedman:

Tabla 26: Contraste de hipótesis para el objetivo general

Dimensiones:	5		4		3		2		1		TOTAL
	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	
Capital Circulante	51	5	25	4	19	3	9	1	11	2	15
Procedim. de Pago	62	5	31	4	18	3	4	2	0	1	15
Gest. de Prov. de I.	40	4	41	5	19	3	11	2	4	1	15
V. Cum.de Objetivo	45	4	78	5	39	3	19	1	26	2	15
Sumas		18		18		12		6		6	60
Sumas²		324		324		144		36		36	864

$$Fr = \frac{12}{4 \times 5(5 + 1)} 864 - 3 \times 4(5 + 1)$$

$$Fr = (12 / 120) 864 - 72 = 14,4$$

7° Decisión con los resultados de la prueba:

El punto crítico de la prueba es $\chi^2_{0,95} = 7,81$ y el resultado obtenido por $Fr = 14,4$; ello significa el punto probado se encuentra en la región de rechazo. Por consiguiente, se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); afirmando, que el flujo de caja si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

5.2.2. Contraste de hipótesis del objetivo específico 1. Capital Circulante

Especificar de qué manera el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021. Los resultados de los cinco indicadores y la variable relacionada con el objetivo específico 1 son:

Tabla 27: Cinco indicadores y variable del objetivo específico 1

Indicadores	5	4	3	2	1	TOTAL
	Siempre	Casi s.	Algunas	Muy po.	Nunca	
Mercaderías	21	2	0	0	0	23
Créditos a corto plazo	5	7	2	0	0	23
Dinero en efectivo	0	3	11	7	2	23
Cuentas por cobrar	9	9	3	2	0	23
Productos terminados	15	4	3	0	0	23
V. Cumplimiento de objetivos	45	78	39	19	26	207

Al 95% de confianza probar que el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Pasos para la prueba de hipótesis:

1° Formulación de las hipótesis a probar:

Nula (H₀): El capital circulante no incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Alternativa (H₁): El capital circulante si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

2° Determinación el tipo de ensayo: Unilateral derecha.

3° Significación de la prueba: Para $\alpha = 0,05$;

Los grados de libertad $(k - 1) = 6 - 1 = 5$.

4° Definición el estadístico:

El estadístico a utilizar es el de Friedman que se define de la siguiente manera:

$$Fr = \frac{12}{k n (n + 1)} \left[\sum R_j^2 \right] - 3 k (n + 1)$$

5° Punto crítico de la prueba:

$$\chi^2_{0,95} = 11,1 \text{ (para cinco grados de lib.)}$$

6° Cálculo del estadístico de Friedman:

Tabla 28: Contraste de hipótesis para el objetivo específico 1

Indicadores:	5		4		3		2		1		TOTAL
	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	
Mercaderías	21	5	2	4	0	2	0	2	0	2	15
Créd a corto plazo	5	4	7	5	2	3	0	1,5	0	1,5	15
Dinero en efectivo	0	1	3	3	11	5	7	4	2	2	15
Cuentas por cobra	9	4,5	9	4,5	3	3	2	2	0	1	15
Productos termin	15	5	4	4	3	3	0	1,5	0	1,5	15
V. Cump de objet	45	4	78	5	39	3	19	1	26	2	15
Sumas		23,5		25,5		19		12		10	90
Sumas²		552,25		650,25		361		144		100	1807,5

$$Fr = \frac{12}{6 \times 5(5 + 1)} 1807,5 - 3 \times 6(5 + 1)$$

$$Fr = (12 / 180) 1807,5 - 108 = 12,5$$

7° Decisión con los resultados de la prueba:

El punto crítico de la prueba es $\chi^2_{0,95} = 11,1$ y el resultado obtenido por $Fr = 12,5$; ello significa el punto probado se encuentra en la región de rechazo. Por consiguiente, se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); afirmando, que, el capital circulante si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

5.2.3. Contraste hipótesis objetivo específico 2. Procedimientos de Pagos

Formular de qué manera el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021. Los resultados de los cinco indicadores y la variable relacionada con el objetivo específico 2 son:

Tabla 29: Cinco indicadores y variable del objetivo específico 2

Indicadores	5	4	3	2	1	TOTAL
	Siempre	Casi s.	Algunas	Muy po.	Nunca	
Comprar	14	7	0	2	0	23
Fabricar	14	6	3	0	0	23
Vender	14	7	0	2	0	23
Cobrar	11	4	8	0	0	23
Pagar	9	7	7	0	0	23
V. Cumplimiento de objetivos	45	78	39	19	26	207

Al 95% de confianza probar que el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Pasos para la prueba de hipótesis:

1° Formulación de las hipótesis a probar:

Nula (H_0): El procesamiento de pagos operativos no incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Alternativa (H_1): El procesamiento de pagos operativos si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

2° **Determinación el tipo de ensayo:** Unilateral derecha.

3° **Significación de la prueba:** Para $\alpha = 0,05$;

Los grados de libertad $(k - 1) = 6 - 1 = 5$.

4° Definición el estadístico:

El estadístico a utilizar es el de Friedman que se define de la siguiente manera:

$$Fr = \frac{12}{k n (n+1)} \left[\sum R_j^2 \right] - 3 k (n+1)$$

5° Punto crítico de la prueba:

$$\chi^2_{0,95} = 11,1 \text{ (para cinco grados de lib.)}$$

6° Cálculo del estadístico de Friedman:

Tabla 30: Contraste de hipótesis para el objetivo específico 2

Indicadores:	5		4		3		2		1		TOTAL
	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	
Comprar	14	5	7	4	0	1,5	2	3	0	1,5	15
Fabricar	14	5	6	4	3	3	0	1,5	0	1,5	15
Vender	14	5	7	4	0	1,5	2	3	0	1,5	15
Cobrar	11	5	4	3	8	4	0	1,5	0	1,5	15
Pagar	9	5	7	3,5	7	3,5	0	1,5	0	1,5	15
V. Cump de objet	45	4	78	5	39	3	19	1	26	2	15
Sumas		29		23,5		16,5		11,5		9,5	90
Sumas²		841		552,25		272,25		132,25		90,25	1888

$$Fr = \frac{12}{6 \times 5 (5 + 1)} 1888 - 3 \times 6 (5 + 1)$$

$$Fr = (12 / 180) 1888 - 108 = 17,87$$

7° Decisión con los resultados de la prueba:

El punto crítico de la prueba es $\chi^2_{0,95} = 11,1$ y el resultado obtenido por $Fr = 17,87$; ello significa el punto probado se encuentra en la región de rechazo. Por consiguiente, se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); afirmando, que, el procesamiento de pagos operativos si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

5.2.4. Contraste hipótesis objetivo específico 3. Gestión Provisión de Información

Definir de qué manera la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021. Los resultados de los cinco indicadores y la variable relacionada con el objetivo específico 3 son:

Tabla 31: Cinco indicadores y variable del objetivo específico 3

Indicadores	5	4	3	2	1	TOTAL
	Siempre	Casi s.	Algunas	Muy po.	Nunca	
Plan de pensión	14	9	0	0	0	23
Costo por actividad medioamb	2	6	0	11	4	23
Incentivos por objetivos	7	11	5	0	0	23
Costes por reestructuración	9	9	5	0	0	23
Promociones por ventas	8	12	3	0	0	23
V. Cumplimiento de objetivos	45	78	39	19	26	207

Al 95% de confianza probar que la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Pasos para la prueba de hipótesis:

1° Formulación de las hipótesis a probar:

Nula (H_0): La gestión de provisión de información no incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

Alternativa (H_1): La gestión de provisión de información si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

2° Determinación el tipo de ensayo: Unilateral derecha.

3° Significación de la prueba: Para $\alpha = 0,05$;

Los grados de libertad $(k - 1) = 6 - 1 = 5$.

4° Definición el estadístico:

El estadístico a utilizar es el de Friedman que se define de la siguiente manera:

$$Fr = \frac{12}{k n (n+1)} \left[\sum R_j^2 \right] - 3 k (n+1)$$

5° Punto crítico de la prueba:

$$\chi^2_{0,95} = 11,1 \text{ (para cinco grados de lib.)}$$

6° Cálculo del estadístico de Friedman:

Tabla 32: Contraste de hipótesis para el objetivo específico 3

Indicadores:	5		4		3		2		1		TOTAL
	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	Res	Ord	
Plan de pensión	14	5	9	4	0	2	0	2	0	2	15
Costo por act.medi	2	2	6	4	0	1	11	5	4	3	15
Incentivos por obje	7	4	11	5	5	3	0	1,5	0	1,5	15
Costes por reestruc	9	4,5	9	4,5	5	3	0	1,5	0	1,5	15
Promoc por ventas	8	4	12	5	3	3	0	1,5	0	1,5	15
V. Cump de objetiv	45	4	78	5	39	3	19	1	26	2	15
Sumas	23,5		27,5		15		12,5		11,5		90
Sumas²	552,25		756,25		225		156,25		13225		1822

$$Fr = \frac{12}{6 \times 5 (5 + 1)} 1822 - 3 \times 6 (5 + 1)$$

$$Fr = (12 / 180) 1822 - 108 = 13,47$$

7° Decisión con los resultados de la prueba:

El punto crítico de la prueba es $\chi^2_{0,95} = 11,1$ y el resultado obtenido por $Fr = 13,47$;

ello significa el punto probado se encuentra en la región de rechazo. Por

consiguiente, se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); afirmando, que, la gestión de provisión de información si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

5.4 Discusión de resultados

Al analizar los antecedentes considerados en la investigación, se observa que la tesis de OROPEZA SÁNCHEZ (2019), que presentó la Tesis “Flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de tesorería en las empresas comerciales de colchones en Lima metropolitana Año 2017” de la Universidad Ricardo Palma, Lima Perú, para optar el título profesional de Contador Público. Siendo su objetivo comprobar los sucesos del “flujo de caja en las decisiones de gestión de tesorería en las empresas de colchones de Lima”, culminó determinando que la “gestión de tesorería no rentabilizaba de forma óptima los excedentes de caja de un determinado periodo”, de tal modo que no admitió alcanzar mejores ingresos para la renta. Asimismo, el “flujo de caja ayuda a tomar mejores decisiones en la gestión de tesorería”, gestionando y realizando proyección de los cobros y los pagos “financiamientos y rentabilización de excedentes de caja para el buen manejo de las operaciones económicas diarias de la organización”. Respecto a esta investigación, visto los resultados de la encuesta, se puede observar lo siguiente:

- A. En cuanto a la dimensión Capital Circulante de la variable independientes Flujo de Caja, se observa que la pregunta 1 que dice “¿Cuida que la mercancía adquirida tenga la cantidad solicitada y en el estado pactado?, obtuvo la mayor respuesta con el 91% de los encuestados que respondieron “siempre”, cuida que la mercancía adquirida tenga la cantidad solicitada y en el estado pactado.

- B. En la siguiente dimensión Procedimientos de Pagos de la misma variable independientes Flujo de Caja, se observa que 3 preguntas que dicen: “¿Optimiza sus pagos de manera que no afecte el flujo de caja?, ¿En la fabricación de sus productos se preocupa por atender al mercado oportunamente? y ¿Generalmente realiza sus ventas a crédito a corto plazo con el objeto de tener siempre liquidez?, las características de las respuestas es que unánimemente respondieron como mayor respuesta, el 61% “siempre”: optimizan sus pagos, se preocupan por atender al mercado oportunamente y realizan sus ventas a crédito a corto plazo con el objeto de tener siempre liquidez.
- C. Finalmente, tomando en cuenta la última dimensión Gestión de Provisión de Información de la variable independientes Flujo de Caja, se observa que la pregunta 11 que dice “¿La empresa oportunamente prepara el plan de pagos de pensiones a sus trabajadores?, respondieron mayoritariamente con el 61% “siempre”, oportunamente preparan el plan de pagos de pensiones a sus trabajadores.
- D. Por otro lado, revisando las respuestas que dieron los encuestados a la variable dependiente Cumplimiento de Objetivos, se observa que la pregunta 16 que dice “¿Para disponer de dinero en efectivo la empresa retarda las cuentas por pagar cuidando su credibilidad como cliente?, la mayoría respondieron con el 52% “casi siempre”, retardan las cuentas por pagar cuidando su credibilidad como cliente.

CONCLUSIONES

Las conclusiones obtenidas sobre en qué medida, el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021, se concluyendo lo siguiente:

- A. Con relación al objetivo general que dice “Determinar en qué medida el flujo de caja incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021”. La calificación de Friedman de 14,4, es muy superior al mínimo propuesto por chi cuadrado de 7,81. Por lo que se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); y se afirmar que, el flujo de caja si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

- B. En cuanto al objetivo específico 1 que dice “Especificar de qué manera el capital circulante incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021”. La calificación de Friedman de 12,5, es ligeramente superior al mínimo propuesto por chi cuadrado de 11,1. Por lo que se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); y se afirmar que, el capital circulante si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

- C. Con el objetivo específico 2 que dice “Formular de qué manera el procesamiento de pagos operativos incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A”. La calificación de Friedman de 17,87, es muy superior

al mínimo propuesto por chi cuadrado de 11,1. Por lo que se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); y se afirma que, el procesamiento de pagos operativos si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

- D. Finalmente, con el objetivo específico 3 que dice “Definir de qué manera la gestión de provisión de información incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. La calificación de Friedman de 13,47, es muy superior al mínimo propuesto por chi cuadrado de 11,1. Por lo que se rechaza la Hipótesis Nula (H_0); y se afirma que, la gestión de provisión de información si incide en la toma de decisiones de la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021.

RECOMENDACIONES

El ámbito empresarial en los momentos actuales, las organizaciones alcanzan riesgos de carácter económicos y financieros con el fin de cumplir con uno de sus objetivos empresariales que es la búsqueda de rentabilidad y de permanencia en el mercado además del cumplimiento de su misión, preservando una adecuada gestión como la capacidad de alcanzar la productividad y mantener los beneficios en plazo concluyente.

- A. El manejo del flujo de caja en la gestión del área de la tesorería constituye una extraordinaria señal para determinar la liquidez ya que proporciona información clave en la que nos permite responder a ciertos cuestionamientos como ¿ejecutar los cobros a plazos o al contado?, ¿el pago de las deudas pendientes en los plazos acordados o debemos hacer una solicitud de refinanciamiento? ¿se puede utilizar el excedente de efectivo para reinvertir? Para esas interrogantes se debe elegir la variedad de opciones y considerar la mejor alternativa, por lo afirmado, se recomienda lo siguiente: como tales interrogantes son factores que se presentan de modo cotidiano de modo fácil o difícil, de mayor o menor importancia, la tesorería debe tomarse una pausa para la decisión a tomar sea la más acertada, en relación a los resultados que se pueden derivar de cada uno de ellos. Por tanto, en la gerencia las decisiones están ligadas a las funciones administrativas cuando se planea, se organiza, se conduce y por último se controla.
- B. El flujo de caja que comprende las salidas y entradas de efectivo, también conocido como Cash Flow. Es una herramienta básica del trabajo económico contable de las

empresas se encuentran los estados financieros principales: el estado de resultados, el balance general y el estado del flujo de caja. Debido a su importancia, es necesario tener especial cuidado porque es el principal indicador de liquidez, por la acumulación de activos líquidos en un periodo dado, el estudio del flujo de caja puede utilizarse para detectar problemas de fluidez de efectivo. Para ello se recomienda antes de emprender cualquier actividad donde intervengan las finanzas, realizar el análisis de la viabilidad de los proyectos de inversión además de la medición de la rentabilidad de la empresa.

C. En la empresa ANDES FILMS SA, como cualquier entidad productora de bienes, usa el flujo de caja como herramienta financiera del día a día por ser un indicador de liquidez para la empresa, a su capacidad para afrontar pagos y así poder proyectar el crecimiento económico y tomar decisiones respecto a los ingresos económicos. Por ello se recomienda analizar los indicadores de liquidez que presenta la empresa porque a través del flujo de caja se presenta el detalle de los ingresos y egresos de dinero que posee en un periodo determinado ya sea a un periodo semanal o mensual, debe también considerar el reporte de todas sus ventas efectuadas en un determinado periodo, más todos los demás ingresos que percibirá y a ello restarle todos los gastos o egresos, y administrar convenientemente los pagos a proveedores, pagos por préstamo, pagos de impuestos y otros para conocer el flujo neto que es muy importante para futuras inversiones

D. Teniendo en cuenta la importancia del área de tesorería y los riesgos de estos, debemos establecer como este incide en la gestión de una empresa y como el flujo de caja, contribuye al desarrollo correcto de una empresa. Por eso se recomienda que esta

herramienta que debe servir para mejorar la rentabilidad porque posee la información esencial para actuar frente a emergencias o inconvenientes, un mal manejo tendría serias consecuencias para la empresa cómo: descredito, altos sistemas de financiación y hasta la quiebra si es que el mal se mantiene con el tiempo. Toda empresa debe tener mucho cuidado con esta herramienta de tesorería porque son los ojos para las inversiones que toda organización necesita.

Referencias

- Antorritz Chama. (S/f). *Instrumentos para la Gestión de los Excedentes de Tesorería*. Recuperado el 22 de marzo de 2021, de Universidad de Almería: <https://www.studocu.com/es/document/universidad-de-almeria/direccion-financiera-ii-inversion/apuntes/instrumentos-para-la-gestion-de-los-excedentes-de-tesoreria/6880130/view>
- Arias, F. O. (2012). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica*. (5º. ed.). Caracas - Venezuela: Episteme.
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación*. Universidad de La Sabana, Colombia: Pearson - Prentice Hall.
- Borges, L. (2017). *Flujo de caja operativa: que es y como calcular*. Obtenido de <https://blog.luz.vc/es/o-que-e/fluxo-de-caixa-operacional/>
- Castañeda, Y. V., & Espinoza, R. G. (2018). *Presupuesto de tesorería y su incidencia en la liquidez de la empresa corporación FAYS SAC, Pte. Piedra, 2018*. Universidad Privada del Norte, Lima - Perú. Obtenido de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPN_8d0f262f87eb071c6f0cb099afc6e14f/Details
- Dieguez, G. D. (2007). *El Flujo de Efectivo: Una Herramienta de Planificación y Control en un Proyecto Habitacional*. Universidad Francisco Marroquín, Guatemala. Obtenido de <https://biblioteca.ufm.edu/library/index.php?title=87803&query=@title=Special:GSMSearchPage@process=@field1=encabezamiento@value1=VIVIENDA%20-%20ASPECTOS%20ECONOMICOS%20@mode=advanced&recnum=8>
- Guajardo, G. C., & Andrade, N. d. (2012). *Contabilidad Para no Contadores*. México, D.F:

- McGraw-Hill. Obtenido de <https://www.auditorlider.com/wp-content/uploads/2019/06/Contabilidad-para-no-contadores-2ed-Gerardo-Guajardo-Cantu-y-Nora-E-Andrade.pdf>
- Gutiérrez, J. C. (2008). *Modelos financieras con Excel: Herramientas para mejorar la toma de decisiones empresariales*. Bogotá - Colombia: Ecoe Ediciones. Obtenido de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/Modelos-financieros-con-Excel-2da-Edic%C3%B3n-Jairo-Guti%C3%A9rrez-Carmona.pdf>
- Gutiérrez, J. C., & Gutiérrez, D. G. (2018). *Planeación Financiera y Gestión del Valor*. Bogotá - Colombia: ECOE Ediciones.
- Hernández, R. S., Fernández, C. C., & Baptista, M. L. (2014). *Metodología de la Investigación*. Lima - Perú: Mc Graw Hill. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Hirache, L. F. (segunda quincena de abril de 2013). *El flujo de caja como herramienta financiera. Actualidad empresarial N° 277. IV-5*. Obtenido de https://www.academia.edu/37299510/IV_%C3%81rea_Contabilidad_NIIF_y_Costos_El_flujo_de_caja_como_herramienta_financiera
- Javier, R. A., Levano, J. C., & Pérez, K. A. (2018). *El flujo de efectivo y el rendimiento financiero de la empresa Bata del distrito de Miraflores periodo 2016-2017*. Callao - Perú. Obtenido de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/3644>
- Mendoza, B. (10 de abril de 2017). *El flujo de caja con proyecciones, como parte de los estados financieros*. Obtenido de <https://www.docsity.com/es/flujo-de-caja-con-proyeccionescomo-parte-de-los-estados-financieros/2141779/>
- Naciones unidas. (s/f). *Guía de implementación de la facilitación del Comercio*. Obtenido de <http://tfig.itcilo.org/SP/contents/payment-flows.htm#:~:text=El%20proceso%20general%20de%20pago,banco%20del%20ben>

eficiario%20del%20pago.

Oropeza, M. S. (2019). *Flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de tesorería en las empresas comerciales de colchones en Lima metropolitana Año 2017*.

Universidad Ricardo Palma, Lima - Perú. Obtenido de <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/3109>

Palma, J. (15 de abril de 2013). *Análisis y proyecciones del flujo de caja*. Obtenido de

<https://es.slideshare.net/SalvadorPalma/todo-sobre-el-lflujo-de-caja>

Peñaloza, M. P. (2008). Administración del Capital de Trabajo. *Perspectivas*, 161-172.

Recuperado el 21 de marzo de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>

Pérez, J. M., Castro, O. P., & García-Cornejo, B. (12 de agosto de 2016). Gestión del capital

circulante y rentabilidad en pymes. *Contabilidad y Dirección*, 9, 119-140. Obtenido de

https://www.researchgate.net/publication/306079968_Gestion_del_capital_circulante_y_rentabilidad_en_pymes

Pérez-Carballo, J. V. (2015). *La gestión financiera de la empresa*. Madrid: ESIC. Obtenido

de

<https://books.google.com.pe/books?id=WJ16CgAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=la+gestion+financiera+de+la+empresa&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwil0vqexfzcAhVlu1kKHXBqDwsQ6AEIJjAA#v=onepage&q=la%20gestion%20financiera%20de%20la%20empresa&f=false>

Pincay, K. S., & Sarabia, J. R. (2018). *Análisis de la Eficiente Gestión de Tesorería –*

DISPROVEF. Universidad de Guayaquil, Guayaquil - Ecuador. Obtenido de

<http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/33281/1/TESIS%20KARLA%20PINCA%20Y%20%26%20JOHANNA%20SARABIA.pdf>

- Quintero, T. (2007). *Impacto financiero de las retenciones de impuesto al valor agregado, en el flujo de efectivo de la empresa CVG Electrificación del Caroni C.A.* Universidad Nacional Experimental De Guayana, Puerto Ordaz, Guayana - Venezuela. Obtenido de <https://docplayer.es/14118596-Impacto-financiero-de-las-retenciones-de-impuesto-al-valor-agregado-en-el-flujo-de-efectivo-de-la-empresa-cvg-electrificacion-del-caroni-c-a.html>
- Rodriguez, J. (junio de 2013). *Flujo de caja. Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa.* doi:10.15765/pnrm.v2i4.259
- Salas, M. (2019). *VALORACIÓN DE EMPRESA SMU S.A.” Mediante el Método de Flujos de Cajas Descontados.* Universidda de Chile Posgrado Economía y Negocios, Santiago - Chile. Obtenido de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/173630/Tesis%20Miguel%20Salas.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Universidad Peruana Los Andes. (2010). *Contabilidad Gerencial.* Huancayo Perú: Facultad de Ciencias Contables. Obtenido de https://www.academia.edu/15426113/Contabilidad_Gerencial_2010
- Urzúa, F. (S/f). *¿Qué es el flujo de caja y cuál es su importancia?* Obtenido de CHIPAX: <https://www.chipax.com/blog/que-es-el-flujo-de-caja-y-cual-es-su-importancia/>
- Vázquez, R. B. (2016). *Flujo de caja financiero.* Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja-financiero.html>
- Villa, D. O. (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales.* Universidad Laica Vicente Rocafuerte, Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <file:///D:/aCLASES%20DE%20LA%20UNIVERSIDAD/5to%20CICLO%20Clase%20SIE%201/TEMAS%20SIE/8%20FLUJO%20DE%20CAJA/Ecuador%20Danny%20Villa%20Flujo%20Caja%20T-ULVR-1846.pdf>

Westreicher, G. (13 de febrero de 2018). *Flujo de caja por acción (cash flow per share)*.

Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/flujo-caja-accion-cash-flow-per-share.html>

ANEXOS

Anexo 1: Encuesta

El flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

CUESTIONARIO

PREÁMBULO

El presente documento tiene como finalidad establecer como el flujo de caja incide en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería por lo cual se pide la colaboración de llenar el formulario de preguntas de manera objetiva señalando que su información se de carácter confidencial y anónimo material que servirá para optar mi título profesional.

II. INDICACIONES:

El cuestionario esta confeccionado con 24 preguntas que se presentan a continuación la que debe ser respondida anotando con un aspa (x) o rellenando la opción que crea que es la más apropiada.

La escala de calificación es la siguiente:

NUNCA	MUY POCAS VECES	ALGUNAS VECES	CASI SIEMPRE	SIEMPRE
1	2	3	4	5
N	MPV	AV	CS	S

N°	VARIABLE X: Flujo de Caja	5	4	3	2	1
	D1: Capital Circulante	5	4	3	2	1
1	¿Cuida que la mercancía adquirida tenga la cantidad solicitada y en el estado pactado?					
2	¿Considera que los créditos a corto plazo, les permiten la circulación más pronta de su capital invertido?					
3	¿Acostumbra a hacer las compras con dinero en efectivo?					
4	¿Acelera el cobro de sus cuentas convenientemente, sin procurar incomodar al cliente?					
5	¿Sus productos terminados, siempre pasan por control de calidad para conocer su estado de producción?					
	D.2 Procedimientos de Pagos	5	4	3	2	1
6	¿Optimiza sus pagos de manera que no afecte el flujo de caja?					
7	¿En la fabricación de sus productos se preocupa por atender al mercado oportunamente?					
8	¿Generalmente realiza sus ventas a crédito a corto plazo con el objeto de tener siempre liquidez?					
9	¿Hace entender al personal de ventas de la empresa, que la venta, se cierra, se perfecciona, o bien se consolida para una cobranza efectiva?					
10	¿En las adquisiciones de mercancías, prioriza los pagos, para ser elegibles en futuras compras?					
	D.3 Gestión de Provisión de Información	5	4	3	2	1
11	¿La empresa oportunamente prepara el plan de pagos de pensiones a sus trabajadores?					
12	¿Se programan costos por actividades medioambientales como provisión de gastos de gestión?					
13	¿Es política de la empresa incentivar a los trabajadores por cumplimiento de metas, gestionando provisiones para el caso?					
14	¿Se provisionan montos de dinero para ser utilizado como parte de la reestructuración o ampliación de la planta de producción?					
15	¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?					

N°	VARIABLE Y: Cumplimiento de objetivos	5	4	3	2	1
	D.1 Disponer de Efectivo	5	4	3	2	1
16	¿Para disponer de dinero en efectivo la empresa retarda las cuentas por pagar cuidando su credibilidad como cliente?					
17	¿Cuidando el nivel de existencias en almacenes de productos terminados, la empresa dispone de efectivos como rotación de capital?					
18	¿Sin perder futuras ventas, la empresa prioriza las cobranzas sus cuentas por cobrar?					
	D.2 Rentabilizar Excedentes	5	4	3	2	1
19	¿La empresa reduce los saldos de capital ocioso para invertirlos como excedentes para generar rentabilidad?					
20	¿La empresa se preocupa por invertir el dinero excedente disponible en actividades rentables?					
21	¿La empresa invierte parte de su rentabilidad patrimonial, para generar rentabilidad económica?					
	D.3 Racionalizar Costos Financieros	5	4	3	2	1
22	¿Recurre la empresa en caso de necesidad a solicitar préstamos bancarios?					
23	¿Cree usted que el uso de una línea de crédito por parte de la empresa, aumenta los costos financieros de la entidad?					
24	¿La empresa recurre a la emisión de letras de cambios, para cuidar la racionalización de costos financieros?					

Anexo 2: Resumen estadístico de la encuesta

El flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A.

	SIEMPRE 5	CASI SIEMPRE 4	ALGUNAS VECES 3	MUY POCAS VECES 2	NUNCA 1	
N°	VARIABLE X: Flujo de Caja					
	D1: Capital Circulante					
1	¿Cuida que la mercancía adquirida tenga la cantidad solicitada y en el estado pactado?	21	2	0	0	0
2	¿Considera que los créditos a corto plazo, les permiten la circulación más pronta de su capital invertido?	5	7	2	0	9
3	¿Acostumbra a hacer las compras con dinero en efectivo?	0	3	11	7	2
4	¿Acelera el cobro de sus cuentas convenientemente, sin procurar incomodar al cliente?	9	9	3	2	0
5	¿Sus productos terminados, siempre pasan por control de calidad para conocer su estado de producción?	16	4	3	0	0
	Total, Capital Circulante	51	25	19	9	11
	D.2 Procedimientos de Pagos					
6	¿Optimiza sus pagos de manera que no afecte el flujo de caja?	14	7	0	2	0
7	¿En la fabricación de sus productos se preocupa por atender al mercado oportunamente?	14	6	3	0	0
8	¿Generalmente realiza sus ventas a crédito a corto plazo con el objeto de tener siempre liquidez?	14	7	0	2	0
9	¿Hace entender al personal de ventas de la empresa, que la venta, se cierra, se perfecciona, o bien se consolida para una cobranza efectiva?	11	4	8	0	0
10	¿En las adquisiciones de mercancías, prioriza los pagos, para ser elegibles en futuras compras?	9	7	7	0	0
	Total, Procedimientos de Pagos	62	31	18	4	0
	D.3 Gestión de Provisión de Información					
11	¿La empresa oportunamente prepara el plan de pagos de pensiones a sus trabajadores?	14	3	6	0	0
12	¿Se programan costos por actividades medioambientales como provisión de gastos de gestión?	2	6	0	11	4

13	¿Es política de la empresa incentivar a los trabajadores por cumplimiento de metas, gestionando provisiones para el caso?	7	11	5	0	0
14	¿Se provisionan montos de dinero para ser utilizado como parte de la reestructuración o ampliación de la planta de producción?	9	9	5	0	0
15	¿Para las promociones por ventas, la empresa realiza provisiones como inversión para el crecimiento de los pedidos?	8	12	3	0	0
Total, Gestión de Provisión de Información		40	41	19	11	4
N°	VARIABLE Y: Cumplimiento de objetivos	5	4	3	2	1
D.1 Disponer de Efectivo						
16	¿Para disponer de dinero en efectivo la empresa retarda las cuentas por pagar cuidando su credibilidad como cliente?	0	12	3	2	6
17	¿Cuidando el nivel de existencias en almacenes de productos terminados, la empresa dispone de efectivos como rotación de capital?	3	9	8	0	3
18	¿Sin perder futuras ventas, la empresa prioriza las cobranzas sus cuentas por cobrar?	9	11	3	0	0
D.2 Rentabilizar Excedentes						
19	¿La empresa reduce los saldos de capital ocioso para invertirlos como excedentes para generar rentabilidad?	6	10	5	2	0
20	¿La empresa se preocupa por invertir el dinero excedente disponible en actividades rentables?	6	10	5	2	0
21	¿La empresa invierte parte de su rentabilidad patrimonial, para generar rentabilidad económica?	9	12	0	2	0
D.3 Racionalizar Costos Financieros						
22	¿Recurre la empresa en caso de necesidad a solicitar préstamos bancarios?	5	5	4	3	6
23	¿Cree usted que el uso de una línea de crédito por parte de la empresa, aumenta los costos financieros de la entidad?	4	3	8	5	3
24	¿La empresa recurre a la emisión de letras de cambios, para cuidar la racionalización de costos financieros?	3	6	3	3	8
Total, Variable Cumplimiento de objetivos		45	78	39	19	26

Anexos 3 Estados financieros

DISTRIBUIDORA ANDESFILMS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Notas	2020 BS	2019 (Reexpresado) Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	2.4.2 y 3	1.106.830	134.747
Cuentas por cobrar	4	367.634	513.405
Otras cuentas por cobrar		76.928	56.608
Total activo corriente		1.551.392	704.760
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo	2.4.3 y 5	127.184	184.900
Activo intangible	6	189.386	252.785
Otros activos	7	306.566	334.518
Total activo no corriente		623.136	772.203
TOTAL ACTIVO		2.174.528	1.476.963
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	8	1.721.522	996.189
Otras cuentas por pagar		5.463	5.525
Deudas sociales y fiscales	9	114.958	146.665
Total pasivo corriente		1.841.943	1.148.379
PASIVO NO CORRIENTE			
Previsión para indemnizaciones	2.4.4	142.569	109.198
Total pasivo no corriente		142.569	109.198
TOTAL PASIVO		1.984.512	1.257.577
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	2.4.5 10	1.120.600	424.600
Ajuste de capital	11	37.551	37.584
Resultados acumulados		(968.135)	(242.798)
Total patrimonio neto		190.016	219.386
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.174.528	1.476.963

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Denisse Justiniano G.
Contadora General

Oscar Armando Olmos Medina
Representante Legal

DISTRIBUIDORA ANDESFILMS S.A.

SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	2020	2019 (Reexpresado)
Notas	Bs	
Ingresos por distribución	5.253.403	17.729.734
Costo de distribución	<u>(3.472.647)</u>	<u>(11.076.979)</u>
Ganancia bruta	1.780.756	6.652.755
Gastos operativos		
Gastos de administración	(1.410.354)	(2.236.975)
Gastos de marketing	<u>(1.129.940)</u>	<u>(4.646.525)</u>
(Pérdida) operativa	(759.538)	(230.745)
Otros ingresos - (egresos)		
Otros ingresos	32.115	19.780
Otros egresos	(1.892)	(6.615)
Diferencia de cambio (Ingresos)	620	-
Diferencia de cambio (Egresos)	(652)	(3.460)
Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes (Ingresos)	10.708	8.099
Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes (Egresos)	<u>(6.698)</u>	<u>(8.704)</u>
(Pérdida) antes de impuestos del ejercicio	(725.337)	(221.645)
Impuesto a las utilidades de empresas	12	<u>(929)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio	<u>(725.337)</u>	<u>(222.574)</u>

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Denisse Justiniano G.
Contadora General

Oscar Armando Olmos Medina
Representante Legal

**DISTRIBUIDORA ANDESFILMS S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA**

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	Capital Pagado Bs	Ajuste de Capital Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2018	424.600	32.364	(19.993)	436.971
Diferencia por reexpresión	-	-	(3)	(3)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(220.060)	(220.060)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	424.600	32.364	(240.056)	216.908
Reexpresión de saldos	-	5.220	(2.742)	2.478
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Reexpresado)	424.600	37.584	(242.798)	219.386
Incremento de capital	696.000	-	-	696.000
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(725.337)	(725.337)
Reexpresión de saldos	-	(33)	-	(33)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.120.600	37.551	(968.135)	190.016

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

Denisse Justiniano G.
Contadora General

Oscar Armando Olmos Medina
Representante Legal

Información para el Flujo de Caja

COBRANZA 2020						
Condición de cobranza	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Contado 70%	63,700	66,500	68,600	67,900	69,300	68,600
Crédito 30d (20%)	32,000	18,200	19,000	19,600	19,400	19,800
Crédito 60d (10%)	8,900	16,000	9,100	9,500	9,800	9,700
Total	104,600	100,700	96,700	97,000	98,500	98,100

Nota: Información tomada de la investigación

Costos laborales mensuales durante el primer semestre del 2020						
Descripción	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Planilla por pagar (neto descto)	7,000	9,000	9,000	7,200	9,800	960
Aporte personal 9,45%	661,5	850,5	869,4	680.4	926.1	907.2
Aporte patronal 11,15%	780,5	1,003.5	1,025.8	802.8	1,092.7	1,070.4

Nota: Información tomada de la investigación

COMPRAS AÑO 2020						
Condición de cobranza	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Crédito 30d (70%)	38,220	39,000	41,160	40,740	41,580	41,160
Crédito 90d (30%)	16,380	17,100	17,640	17,460	17,820	17,640
Total	54,600	56,100	58,800	58,200	59,400	58,800

Nota: Información tomada de la investigación

PAGOS A PROVEEDRES						
Meses	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Compra: Oct-19	17,640					
Compra: Nov-19		16,020				
Compra: Dic-19	67,200		28,800			
Compra: Ene-20		38,220		16,380		
Compra: Feb-20			39,900		17,100	
Compra: Mar-20				40,740		17,640
Compra: Abr-20					40,740	
Compra: May-20						41,580
Total	84,840	54,240	68,700	57,120	57,840	59,220

Nota: Información tomada de la investigación

Pago del impuesto a la renta año 2021							
Descripción	Dic-15	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ventas Mensuales	16,000	9,100	95,000	98,000	97,000	99,000	98,000
Pago Imp. Renta 22%	3,520	2,002	20,900	21,560	21,340	21,780	21,560

Nota: Información tomada de la investigación

Flujo de caja primer semestre año 2020							
Resumen	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Total
Caja al 01.01.19	700	0	0	0	0	0	0
Suma de cobros (entradas de efectivo)	104,600	100,700	96,700	9,700	98,500	98,100	508,300
Suma de pagos (salida de efectivo)	-54,600	-57,000	-58,800	-58,200	-59,400	-58,800	-346,800
Caja mínima	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-720
Flujo de caja neto (cobros-pagos)	49,880	43,580	37,780	-48,620	38,980	39,180	160,780
Saldo de caja al final	50,580	94,160	131,940	83,320	122,300	161,480	643,780
Flujos operativos	-8,802	14,606	-4,950	9,757	6,962	5,643	23,216
Cobros por ventas al contado	63,700	66,500	68,600	67,900	69,300	68,600	404,600
Cobros por ventas a créditos	40,900	34,200	28,100	29,100	29,200	29,500	191,000
Pago de planillas	-7,000	-9,000	-9,200	-7,200	-9,800	-9,600	-51,800
Pagos de aportes y contribuciones	-1,442	-1,854	-1,895	-1,483	-2,018	-1,977	-10,669
Pagos a proveedores	-84,840	-54,240	-68,700	-57,120	-57,840	-59,220	-381,960
Pagos de arrendamientos	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-600
Pagos de servicio de publicidad	0	0	-195	0	0	0	-195
Pagos de impuestos	-20,020	-20,900	-21,560	-21,340	-21,780	-21,560	-127,160
Flujos de inversión	0	-400	-300	-300	-550	0	-1,550
Pagos por compras de activos fijos	0	-400	-300	-300	-550	0	-1,550
Cobros por ventas de activos fijos	0	0				0	0
Flujos financieros	0	0				-13,500	-13,500
Pago de intereses	0	0				-2,500	-2,500
Pago de préstamos bancarios	0	0				-11,000	-11,000
Pago de dividendos	0	0				0	0

Nota: Información tomada de la investigación