

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



TESIS

**IMPLEMENTACIÓN DE UN FLUJO DE CAJA CON INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ
PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA INNOVA AMBIENTAL S.A. DE
LIMA – PERÚ EN EL PERIODO 2019**

PRESENTADO POR EL BACHILLER

LUIS ANGEL LÁZARO CUEVAS

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

LIMA, PERU

2021

Dedico mi trabajo de investigación a mis padres y hermanos, por su apoyo incondicional en todos mis proyectos personales y profesionales.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mi asesora, Dra. CPC Teresa Consuelo Haro Lizano, por haber apoyado y compartirme sus conocimientos a lo largo la elaboración de mi trabajo de investigación, siempre con paciencia y rectitud.

INTRODUCCIÓN

El objetivo del presente trabajo de investigación es demostrar que con la implementación de un flujo de caja que influya positivamente en la liquidez de la empresa Innova Ambiental S.A., se pueda obtener información más precisa y confiable para tomar las mejores decisiones en los diferentes escenarios que tendrá que afrontar la empresa.

La razón por la cual se realiza la presente tesis se debe esencialmente a que se quiere demostrar la importancia de un correcto uso del flujo de caja a través de sus ingresos y gastos para prever los diversos escenarios posibles en una empresa, ya sea por ejemplo ante escasez o exceso de liquidez. Dicho con otras palabras, dar un mejor manejo de los recursos de la empresa.

La presente tesis está dividida en seis capítulos:

CAPÍTULO I Se describe brevemente la realidad problemática, luego se plantea el problema principal y secundarios, el objetivo general y específicos, se expone la justificación e importancia del estudio, por último, los alcances y limitaciones que se encontraron para su desarrollo.

CAPÍTULO II Se dan a conocer en el marco teórico conceptual los antecedentes de la investigación, nacionales e internacionales, las bases teóricas científicas y la definición de términos.

CAPÍTULO III Señalará la hipótesis general y las hipótesis específicas de la investigación, las variables o unidad de análisis y la matriz de consistencia.

CAPÍTULO IV Es el trabajo de campo de la tesis. Está incluida el tipo y método de la investigación, diseño específico de la investigación, población muestra o participante instrumento de recogida de datos, técnicas de procesamiento y análisis de datos y procedimiento para la ejecución del estudio.

CAPÍTULO V Se describe los resultados obtenidos producto de las recolecciones de datos, que permitirá describir las tablas y gráficos estadísticos y así mismo nos permite describir las conclusiones y recomendaciones que sean pertinentes con respecto al tema.

CAPÍTULO VI Se redactan las conclusiones y recomendaciones necesarias para que la implementación de un flujo de caja con incidencia en la liquidez sea implementada de la mejor manera en la empresa Innova Ambiental S.A. Finalmente se ha considerado la bibliografía como instrumento de la investigación, matriz de consistencia y otros.

INDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO.....	ii
INTRODUCCIÓN.....	iii
INDICE.....	v
LISTA DE TABLAS.....	viii
LISTA DE FIGURAS.....	xii
RESUMEN.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
CAPITULO I:	1
1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Formulación del problema.....	2
1.2.1. Problema principal.....	2
1.2.2. Problemas secundarios.....	2
1.3. Objetivo de la investigación.....	3
1.3.1. Objetivo general.....	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
1.4. Justificaciones e importancia del estudio.....	4
1.5. Alcances y limitaciones.....	4
1.5.1. Alcances.....	4
1.5.2. Limitaciones de la investigación	4
CAPITULO II:	5
2. MARCO TEORICO – CONCEPTUAL.....	5
2.1. Antecedentes de la investigación.....	5
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	5
2.1.2. Antecedentes internacionales.....	7
2.2. Bases Teórico – Científicos.....	8
2.2.1. Flujo de caja.....	8
2.2.1.1. Definición de flujo de caja.....	8
2.2.1.2. Importancia del flujo de caja.....	9
2.2.1.3. Funciones del flujo de caja	10
2.2.1.4. Objetivos del flujo de caja.....	10
2.2.1.5. Ventajas del flujo de caja.....	11
2.2.1.6. Clases de flujo de caja.....	12

2.2.2.	Flujo de cobros.....	12
2.2.2.1.	Fases del flujo de ingresos.....	13
2.2.2.2.	Gestión de ingresos.....	13
2.2.3.	Flujo de gastos.....	14
2.2.3.1.	Compras a proveedores.....	15
2.2.3.1.1.	Objetivos del proceso de compras.....	15
2.2.3.2.	Pago de nóminas.....	16
2.2.4.	Inversiones.....	17
2.2.5.	Riesgo financiero.....	18
2.2.6.	Estado de Situación Financiera.....	19
2.2.7.	Estado de Resultados.....	20
2.2.8.	Estado de flujo de efectivo.....	20
CAPITULO III:		22
3.	HIPÓTESIS Y VARIABLES.....	22
3.1	Hipótesis.....	22
3.1.1	Hipótesis General.....	22
3.1.2	Hipótesis Específicos.....	22
3.2	Variables.....	23
3.2.1	Variable independiente (x): Implementación de un flujo de caja.....	23
3.2.2.	Variable dependiente (y): Liquidez para la toma de decisiones.....	24
3.3	Matriz de consistencia.....	26
CAPITULO IV:		29
4.	MARCO METODOLOGICO.....	29
4.1.	Tipo y Método de Investigación.....	29
4.2.	Diseño de investigación.....	29
4.3.	Población y muestra.....	30
4.4.	Instrumentos de medición de datos.....	30
4.5.	Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	30
4.6.	Procedimiento de estudio.....	31
CAPITULO V:		32
5.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	32
5.1.	Recopilación de los datos y el muestreo.....	32
5.2.	Análisis univariado de los datos.....	32
5.3.	Discusión de resultados.....	63
5.4.	Contraste de hipótesis de la Chi-cuadrado de Pearson.....	64
CAPITULO VI:		68
6.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	68

6.1	Conclusiones.....	68
6.2	Recomendaciones.....	69
	REFERENCIAS.....	70
	APÉNDICE.....	73
	CASO PRÁCTICO.....	74
	ANEXO N°1 ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA.....	76
	ANEXO N°2 FLUJOGRAMA DE EFECTIVO.....	77
	ANEXO N°3 ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA.....	78
	ANEXO N°4 MODELO DE FLUJO DE CAJA.....	84
	ANEXO N°5 ENCUESTA.....	86

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Análisis P1: ¿Cree usted que el flujo de caja facilita información financiera para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa?.....	33
Tabla 2. Análisis P2: ¿Considera usted que gracias al flujo de caja se puede medir la liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo?.....	34
Tabla 3. Análisis P3: ¿Considera usted que el índice de liquidez refleja realmente la capacidad de convertir las cuentas por cobrar de la empresa en efectivo disponible?.....	35
Tabla 4. Análisis P4: ¿Cree usted que tener bien definidas los conceptos de ingresos y gastos influirá positivamente en la elaboración de un flujo de caja de la empresa?.....	36
Tabla 5. Análisis P5: ¿Considera usted que el flujo de caja contribuye positivamente a la planeación de los ingresos para realizar una inversión a futuro en la empresa?.....	37
Tabla 6. Análisis P6: ¿Considera usted que el control de Ingresos y gastos repercute significativamente en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa?.....	38
Tabla 7. Análisis P7: ¿Considera usted que las políticas de cobros y pagos pueden ser optimizadas con el análisis de los indicadores financieros de la empresa?.....	39
Tabla 8. Análisis P8: ¿Considera usted que las ventas al crédito mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?.....	40

Tabla 9. Análisis P9: ¿Considera usted que las ventas al contado mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?.....	41
Tabla 10. Análisis P10: ¿Cree usted que el otorgamiento de crédito de proveedores a la empresa depende del riesgo financiero, que podría incurrir por el incumplimiento de sus pagos?.....	42
Tabla 11. Análisis P11: ¿Considera usted que el riesgo financiero de endeudarse con capital de terceros es más rentable que endeudarse con capital propio?.....	43
Tabla 12. Análisis P12: ¿Considera usted que la buena toma de decisiones es fundamental para mantener la solvencia de la empresa con el tiempo?.....	44
Tabla 13. Análisis P13: ¿Considera usted que mientras mejor sea el índice de liquidez de la empresa, mayor será el tiempo que permanezca solvente?.....	45
Tabla 14. Análisis P14: ¿Considera usted que los índices de gestión evalúan correctamente la eficiencia de la empresa en sus cobros y pagos?.....	46
Tabla 15. Análisis P15: ¿Considera usted que una mala toma de decisiones implica un riesgo alto para la empresa y sea menos confiable para los terceros involucrados?.....	47
Tabla 16. Análisis P16: ¿Considera usted que la base para la toma de decisiones de la empresa es analizar y evaluar los distintos escenarios posibles?.....	48
Tabla 17. Análisis P17: ¿Considera usted que se deba invertir los excedentes de efectivo en Overnights, aun cuando la tasa de interés sea baja y no represente un ingreso significativo para la empresa?.....	49
Tabla 18. Análisis P18: ¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta de prevención ante el riesgo financiero de quedar con poca liquidez?.....	50
Tabla 19. Análisis P19: ¿Considera usted que a través del flujo de caja se evalúa el rendimiento de la empresa con la finalidad de generar futuros flujos de	

efectivo?.....	51
Tabla 20. Análisis P20: ¿Considera usted correcto recurrir a un préstamo financiero en caso de necesitar liquidez para pagar obligaciones a corto plazo?.....	52
Tabla 21. Análisis P21: ¿Considera usted oportuno recurrir a un préstamo financiero a largo plazo en la adquisición de un activo fijo para la empresa, con el fin de optimizar la eficiencia de un proceso en la empresa?.....	53
Tabla 22. Análisis P22: ¿Considera usted que el Estado de Situación Financiera sirve como instrumento de evaluación para que los proveedores puedan conceder créditos a la empresa?.....	54
Tabla 23. Análisis P23: ¿Considera usted que el Estado de Resultados determina la rentabilidad de la empresa a través de sus ingresos y gastos?.....	55
Tabla 24. Análisis P24: ¿Considera usted que el Estado de flujos de efectivo permite detectar errores en las políticas de cobros y pagos de la empresa?.....	56
Tabla 25. Análisis P25: ¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera importante para la toma de las decisiones en la empresa?.....	57
Tabla 26. Análisis P26: ¿Considera usted que la toma de decisiones sólo corresponde a la alta gerencia de la empresa, una vez se haya analizado y evaluado los diversos escenarios?.....	58
Tabla 27. Análisis P27: ¿Considera usted primordial la implementación de un flujo de caja para medir el índice de liquidez en la empresa?.....	59
Tabla 28. Análisis P28: ¿Considera usted que los índices de gestión pueden mejorar la política de cobros y pagos en la empresa?.....	60
Tabla 29. Análisis P29: ¿Considera usted que con el índice de endeudamiento se puede determinar de manera real la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio?.....	61

Tabla 30. Análisis P30: ¿Considera usted que a través de los índices de rentabilidad se pueda determinar si la empresa es solvente?.....	62
---	----

LISTA DE FIGURAS

Gráfico 1. ¿Cree usted que el flujo de caja facilita información financiera para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa?.....	33
Gráfico 2. ¿Considera usted que gracias al flujo de caja se puede medir la liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo?	34
Gráfico 3. ¿Considera usted que el índice de liquidez refleja realmente la capacidad de convertir las cuentas por cobrar de la empresa en efectivo disponible?.....	35
Gráfico 4. ¿Cree usted que tener bien definidas los conceptos de ingresos y gastos influirá positivamente en la elaboración de un flujo de caja de la empresa?.....	36
Gráfico 5. ¿Considera usted que el flujo de caja contribuye positivamente a la planeación de los ingresos para realizar una inversión a futuro en la empresa?.....	37
Gráfico 6. ¿Considera usted que el control de Ingresos y gastos repercute significativamente en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa?.....	38
Gráfico 7 ¿Considera usted que las políticas de cobros y pagos pueden ser optimizadas con el análisis de los indicadores financieros de la empresa?.....	39
Gráfico 8. ¿Considera usted que las ventas al crédito mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?.....	40
Gráfico 9 ¿Considera usted que las ventas al contado mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?.....	41
Gráfico 10. ¿Cree usted que el otorgamiento de crédito de proveedores a la empresa depende del riesgo financiero, que podría incurrir por el incumplimiento de sus pagos?...	42
Gráfico 11. ¿Considera usted que el riesgo financiero de endeudarse con capital de terceros es más rentable que endeudarse con capital propio?.....	43

- Gráfico 12** ¿Considera usted que la buena toma de decisiones es fundamental para mantener la solvencia de la empresa con el tiempo?.....44
- Gráfico 13.** ¿Considera usted que mientras mejor sea el índice de liquidez de la empresa, mayor será el tiempo que permanezca solvente?.....45
- Gráfico 14.** ¿Considera usted que los índices de gestión evalúan correctamente eficiencia de la empresa en sus cobros y pagos?.....46
- Gráfico 15.** ¿Considera usted que una mala toma de decisiones implica un riesgo alto para la empresa y sea menos confiable para los terceros involucrados?.....47
- Gráfico 16** ¿Considera usted que la base para la toma de decisiones de la empresa es analizar y evaluar los distintos escenarios posibles?.....48
- Gráfico 17.** ¿Considera usted que se deba invertir los excedentes de efectivo en Overnights, aun cuando la tasa de interés sea baja y no represente un ingreso significativo para la empresa?.....49
- Gráfico 18.** ¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta de prevención ante el riesgo financiero de quedar con poca liquidez?.....50
- Gráfico 19:** ¿Considera usted que a través del flujo de caja se evalúa el rendimiento de la empresa con la finalidad de generar futuros flujos de efectivo?.....51
- Gráfico 20** ¿Considera usted correcto recurrir a un préstamo financiero en caso de necesitar liquidez para pagar obligaciones a corto plazo?.....52
- Gráfico 21.** ¿Considera usted oportuno recurrir a un préstamo financiero a largo plazo en la adquisición de un activo fijo para la empresa, con el fin de optimizar la eficiencia de un proceso en la empresa?.....53
- Gráfico 22.** ¿Considera usted que el Estado de Situación Financiera sirve como instrumento de evaluación para que los proveedores puedan conceder créditos a la empresa?.....54

- Gráfico 23.** ¿Considera usted que el Estado de Resultados determina la rentabilidad de la empresa a través de sus ingresos y gastos?.....55
- Gráfico 24.** ¿Considera usted que el Estado de flujos de efectivo permite detectar errores en las políticas de cobros y pagos de la empresa?.....56
- Gráfico 25.** ¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera importante para la toma de las decisiones en la empresa?.....57
- Gráfico 26.** ¿Considera usted que la toma de decisiones sólo corresponde a la alta gerencia de la empresa, una vez se haya analizado y evaluado los diversos escenarios?.....58
- Gráfico 27.** ¿Considera usted primordial la implementación de un flujo de caja para medir el índice de liquidez en la empresa?.....59
- Gráfico 28.** ¿Considera usted que los índices de gestión pueden mejorar la política de cobros y pagos en la empresa?.....60
- Gráfico 29.** ¿Considera usted que con el índice de endeudamiento se puede determinar de manera real la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio?.....61
- Gráfico 30.** ¿Considera usted que a través de los índices de rentabilidad se pueda determinar si la empresa es solvente?.....62

RESUMEN

La presente tesis tiene como objetivo demostrar de qué manera el flujo de caja facilita información acerca de la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Por ello, resulta una información indispensable para conocer el estado de la empresa. Es una buena herramienta para medir el nivel de liquidez de una empresa.

A los dueños de las empresas siempre les convendrá tener un flujo de caja positivo pues tendrá a más terceras partes interesadas en adquirir parte de su negocio, bancos dispuestos a otorgar créditos suponiendo que se encuentre con escasez de liquidez.

Toda empresa emite informes periódicos para diagnosticar cuál es la situación financiera de la empresa, con el fin de identificar los problemas y tratar de darle solución con la mayor diligencia posible.

El flujo de caja refleja la diferencia entre los ingresos y los gastos de una empresa en un período de tiempo determinado. La diferencia entre ambos conceptos antes mencionados da el flujo neto, que es de gran importancia para medir la liquidez en toda compañía y determinar si un proyecto es o no rentable.

En la actualidad la empresa Innova Ambiental S.A. no tiene implementado un flujo de caja que permita afrontar las situaciones de escasez o excedentes de liquidez, por lo tanto, no administra correctamente sus recursos ni se realiza un correcto análisis de indicadores financieros.

Palabras Clave: Liquidez, Flujo de caja, toma de decisiones, cobros, pagos.

ABSTRACT

This thesis aims to demonstrate how cash flow provides information about the company's ability to pay its debts. Therefore, it is essential information to know the state of the company. It is a good tool to measure the level of liquidity of a company.

The owners of the companies will always want to have a positive cash flow because it will have more third parties interested in acquiring part of their business, banks willing to provide credits assuming that they are in a shortage of liquidity.

Each company issues periodic reports to diagnose the financial situation of the company, in order to identify the problems and try to solve it as diligently as possible.

Cash flow reflects the difference between a company's revenue and expenses over a given period of time. The difference between the two concepts mentioned above gives the net flow, which is of great importance to measure liquidity in every company and determine whether or not a project is profitable.

Currently the company Innova Ambiental S.A. does not have implemented a cash flow that allows to deal with situations of scarcity or surplus liquidity, therefore, it does not manage its resources correctly or perform a correct analysis of financial indicators.

Keywords: Liquidity, Cash flow, decision making, collections, payment

CAPITULO I

1. PLANTEAMIENTO DEL ESTUDIO

1.1. Descripción de la realidad problemática

Las empresas nacionales e internacionales siempre están en la búsqueda constante de optimizar sus recursos, para obtener una mayor rentabilidad y posicionarse mejor en el mercado, que cada vez es más competitivo, para ello requieren la implementación de diversas estrategias financieras y no financieras para tomar las mejores decisiones.

Una herramienta ideal para esta planeación financiera es el flujo de caja, la cual muestra y detalla la liquidez financiera de una empresa en un periodo determinado a través de sus ingresos y egresos, que está bajo la responsabilidad del administrador financiero.

En Perú muchas empresas no cuentan con un adecuado control del flujo de caja, lo que conlleva a no saber aprovechar los excesos de efectivo o afrontar los faltantes del mismo, para reinvertir o liquidar obligaciones financieras de corto o largo plazo.

Para recalcar la importancia de la planeación financiera Brealey, Myers & Allen nos indican en su libro Principios de Finanzas Corporativas (2010) que: “Un plan financiero coherente demanda la comprensión de la forma en la que la empresa puede generar rendimientos superiores en el largo plazo, por la industria que ha elegido y por la manera en la que se ubica en ella. Cuando las compañías preparan un plan financiero, no sólo consideran los resultados más probables, también planean para lo inesperado. Una forma de hacer esto es trabajar las consecuencias del plan de acuerdo con el conjunto de circunstancias más probables y luego

usar el análisis de sensibilidad para variar uno a uno los supuestos. Otro enfoque es analizar las consecuencias de diferentes escenarios posibles.” (pág. 804)

Innova Ambiental S.A es una mediana empresa ubicada en el distrito de Santiago de Surco – Lima, cuya actividad principal es la gestión integral de residuos municipales, que atiende a clientes públicos y privados, y no está ajena a este problema.

Al no contar con un adecuado flujo de caja implementado no se han venido tomando las mejores decisiones en los últimos años, siendo lo más recurrente la incapacidad de invertir el excedente de liquidez que se tiene, y depender siempre del principal cliente que viene siendo la Municipalidad Metropolitana de Lima, la cual representa cerca del 75% de los ingresos totales de la empresa.

Tampoco se cuenta con un control en los gastos e ingresos, lo cual dificulta constantemente la elaboración y uso correcto del flujo de caja para la previsión de efectivo con el que se pueda afrontar las diversas obligaciones en el corto y largo plazo.

Adicional a los problemas mencionados anteriormente, no se cuenta con una minuciosa e interpretación de los indicadores financieros lo cual dificulta la toma de decisiones y no se informa de una manera confiable la situación actual de la empresa al Directorio.

1.2. Formulación del Problema

1.2.1. Problema Principal

- ¿En qué medida la implementación de un flujo de caja incide en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?

1.2.2 Problemas Secundarios

- ¿De qué manera la implementación de un flujo de caja influye en la planeación de ingresos y gastos de efectivo en la liquidez de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?

- ¿Cómo incide el control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?
- ¿De qué manera los indicadores financieros contribuyen para mejorar un flujo de caja con incidencia en la presentación de los estados financieros – NIC 1 de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?

1.3. Objetivo de la investigación

1.3.1. Objetivo General

- Determinar en qué medida la implementación de un flujo de caja incide en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Determinar de qué manera la implementación de un flujo de caja influye en la planeación de ingresos y gastos de efectivo en la liquidez de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.
- Determinar cómo incide el control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.
- Determinar de qué manera los indicadores financieros contribuyen para mejorar un flujo de caja con incidencia en presentación de los estados financieros de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

1.4. Justificación o importancia del estudio

El tema a investigar es muy relevante e importante, ya que, gracias al flujo de caja, una empresa puede conocer cuanta liquidez posee a una fecha determinada. Con esta información se pueden tomar las mejores decisiones, planificando y controlando sus operaciones financieras, como lo son el financiamiento, ahorro e inversión.

La empresa privada Innova Ambiental S.A., que presta servicios de limpieza, lavado y barrido de avenidas, recolección y disposición final de residuos peligrosos y no peligrosos, no cuenta con un óptimo flujo de caja implementado que se pueda utilizar como herramienta financiera en la toma de sus decisiones. Puede optar por tomar esta investigación como guía y orientarse a implementar un flujo de caja con incidencia en la liquidez de la empresa.

1.5. Alcances y limitaciones

1.5.1 Alcances

El presente estudio de investigación analizará la implementación de un flujo de caja con incidencia en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019

Las técnicas de recojo de información se aplicó en la empresa Innova Ambiental S.A. gracias a la disponibilidad de información que en mi cargo tengo como Asistente de Tesorería y Finanzas, correspondiente al periodo 2019.

1.5.2 Limitaciones de la investigación

La investigación se realizó en el Área de Contabilidad y Finanzas de la empresa Innova Ambiental S.A. en el distrito Santiago de Surco, departamento de Lima.

De parte de la empresa cuento con acceso de información, pero en forma parcial por restricción de confidencialidad, sin embargo, no es limitante para continuar con el desarrollo de mi trabajo de investigación.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO – CONCEPTUAL

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1 Antecedentes nacionales

Entre los estudios que se han realizado, se tienen los siguientes:

ALVARADO PADILLA, BRIGHITE (2015), en su tesis “Flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones de la asociación de comerciantes del mercado La Unión de San Juan de Lurigancho”, para optar al título profesional de Licenciado en Administración de la Universidad Nacional del Callao, señala lo siguiente:

“El objetivo central de la presente investigación es determinar la incidencia de flujo de caja para la toma de decisiones de la Asociación de Comerciantes del Mercado La Unión de San Juan de Lurigancho en materia de financiamiento e inversiones. Para el desarrollo de esta investigación se ha usado el diseño Descriptivo Explicativo M-OX-. Para la toma de datos hemos recurrido a las técnicas de encuestas y análisis documental. Como resultados de las encuestas suministradas a los comerciantes, se puede apreciar por ejemplo que un 87.50% le da mucha importancia a sus ingresos y gastos; sin embargo, solo el 45.62% confirma que nunca elaboran una programación de ingresos y gastos. Como uno de los objetivos específicos fue determinar la relación entre el flujo de caja y su influencia en la planeación de ingresos y gastos de efectivo; sin embargo, se puede apreciar que solo el 60.62% tiene conocimiento y experiencia en la planificación de sus ingresos y gastos. Debemos precisar también que el 82.50% de los encuestados necesitan financiamiento y un 90.62% tomaría la decisión de invertir en su negocio como producto de sus ganancias.”

Comentario:

Tomo en consideración la tesis porque resalta la importancia en la capacitación de los comerciantes de los puestos del mercado La Unión para utilizar el flujo de caja. Los resultados indican que hay un mayor porcentaje que no ha recibido capacitación sobre financiamiento e inversión, lo cual es un gran problema ya que este grupo de comerciantes podrían tener problemas de liquidez en el corto plazo.

TAFUR REAP, FRANKLIN (2019), en su tesis “Flujo de caja y su relación con la liquidez en la empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017”, para optar al título profesional de Contador Público de la Universidad Privada del Norte, señala lo siguiente: “El presente trabajo de investigación, tiene por objetivo general demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la liquidez, así mismos objetivos específicos establecer de qué manera el flujo de caja se relaciona con el control del efectivo y demostrar de qué manera el flujo de caja se relaciona con la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017. La investigación se desarrolló bajo el diseño descriptivo correlacional, se ha tomado como población y muestra censal a siete empleados, el estado de situación financiera y el flujo de caja. Las técnicas que se utilizaron fueron la encuesta y análisis documental. En la presente investigación se llegó a las conclusiones que, si existe una relación entre el flujo de caja y la liquidez, si existe una relación entre el flujo de caja y el control del efectivo, si existe una relación entre el flujo de caja y la disponibilidad de efectivo en la Empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017.”

Comentario:

Tomo en consideración la presente investigación porque confirma la relación entre el flujo de caja y liquidez en la empresa en base a resultados. Ya que así se puede prever las distintas situaciones que una empresa debe afrontar, ya sea cuando tenga excedentes o faltantes de efectivo.

2.1.2 Antecedentes internacionales

VILLA ORTEGA, DANNY (2018), en su tesis “El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales”, para optar al título profesional de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría – CPA de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, señala lo siguiente:

“El presente trabajo de investigación tiene como objeto de estudio, determinar el procedimiento financiero de la empresa Atancuri, con el fin de identificar las causas de la problemática del flujo de caja, debido a que en el presente ejercicio económico no se ha realizado la elaboración del flujo de caja proyectado, lo que ha provocado una disminución del efectivo. A través de este trabajo de titulación, se plantea proponer a los altos directivos la realización de un flujo de caja proyectado, así como también la elaboración del estado de flujo de efectivo mensualizado, con ello la organización tendrá una visión clara y concisa del manejo del efectivo y sus equivalentes. La empresa no cuenta con un manual de procedimientos de compras, y eso conlleva a tener un stock de mercadería sin movimientos, es por eso que la realización de flujos de caja solo se lo realiza para hacer préstamos bancarios y no para toma de decisiones gerenciales. Además, el presente trabajo formará parte de un aporte a nivel educativo y profesional como también aportará oportunamente a la empresa, con los resultados de la investigación se demostrará la realidad de la empresa.”

Comentario:

Tomo en consideración la presente tesis puesto que tiene como objetivo principal determinar el procedimiento financiero de una empresa, en este caso, la empresa Atancuri. Las empresas tienen que estar preparadas para afrontar cualquier situación que se presente, debido a ello se debe tener un control adecuado en los ingresos y gastos.

OBANDO, MÓNICA Y CASTILLO, MARTHA (2018), en su tesis “Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de Tesorería como herramienta financiera en el

laboratorio farmacéutico ABC S.A.S para el año 2019”, de la Universidad Católica de Colombia, señalan lo siguiente:

“El presente trabajo de grado es una síntesis aplicada que tiene como objetivo realizar una propuesta para el proceso de tesorería como herramienta financiera de Flujo de caja con el fin de dar un mejor manejo a los recursos financieros del Laboratorio Farmacéutico ABC S.A.S. Para el desarrollo del presente trabajo, se realizará un estudio exploratorio. Se concluye que el apalancamiento está ligado al endeudamiento, pues por la misma condición de encontrarse en acuerdo de reestructuración, el laboratorio siempre reflejara como apalancamiento total que su operación está financiada en su mayoría por terceros, sin embargo, se evidencia que el apalancamiento a corto plazo se encuentra por debajo del 2%, pues se viene cumpliendo con las obligaciones adquiridas después del acuerdo.”

Comentario:

Tomo en consideración la presente tesis ya que considero de suma importancia que, para la implementación de un flujo de caja, se debe tener conocimiento y definir los plazos de pago con los proveedores y plazos de cobro con los clientes, con el fin de preveer posteriormente la administración de los recursos y la toma de decisiones.

2.2. Bases teórico - científicos

2.2.1 Flujo de caja

2.2.1.1. Definición del flujo de caja

David Wong Cam, en su libro Finanzas Corporativas: Un enfoque para el Perú (2000), indica que:

El flujo de caja contabiliza las cuentas que reflejan entradas o salidas de dinero, además de ser preparado para la evaluación de un proyecto determinado.

Ma. del Rosario Álvarez y José Antonio Morales Castro señalan en su libro *Contabilidad Avanzada* (2014) que:

“El flujo de caja presenta los cambios en los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo ocurridos en el periodo contable. El concepto de efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista. El efectivo incluye los billetes disponibles de bancos extranjeros y los depósitos a la vista denominados en moneda extranjera. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo que se originan por el desarrollo de las operaciones de la empresa.”

2.2.1.2. Importancia del flujo de caja

Lawrence J. en su libro *Principios de Administración Financiera* (2012) indica que el flujo de caja:

“Es de suma importancia para el gerente financiero, que analiza sobre todo los flujos de caja, es decir, las entradas y salidas de efectivo. Mantiene la solvencia de la empresa, mediante la planeación de los flujos de caja indispensables para cubrir sus obligaciones y adquirir los activos necesarios para lograr las metas de la empresa. El gerente financiero usa esta base contable de efectivo para registrar los ingresos y gastos solo de los flujos reales de entradas y salidas de efectivo. Sin importar sus pérdidas o ganancias, una empresa debe tener un flujo de caja suficiente para cumplir sus obligaciones en la fecha de vencimiento.”

Para Ma. del Rosario Álvarez y José Antonio Morales Castro, el flujo de caja es importante en su libro *Contabilidad Avanzada* (2014) porque:

“Proporciona información que permite evaluar los cambios en los activos y pasivos, su estructura financiera, liquidez y solvencia, también la capacidad que tiene de modificar

importes y periodos de cobro y pagos, para con ello desarrollar una planeación financiera que se ajuste lo más cercano a la realidad de la empresa.”

2.2.1.3. Funciones del flujo de caja

Elena Sánchez López en su libro: Gestión de Tesorería (2016), señala que:

“Las principales funciones del flujo de caja son las siguientes:

- Análisis específico de los movimientos de flujos monetarios en la empresa, procurando disponer siempre de liquidez para afrontar los pagos a corto plazo.
- Relacionado con lo anterior, prestar prioridad a la existencia de liquidez suficiente a cada momento, mediante el control y planificación de la misma a través de un plan de tesorería.
- La optimización y correcta elección de los medios de cobro y pago.
- Correcta gestión de los saldos (ya sean excedentes o déficit) buscando la mejor opción de inversión de excedentes y una óptima financiación de los déficits.
- Análisis y seguimiento constante de las condiciones del mercado financiero, tanto activas como pasivas.
- Optimización de los resultados financieros relacionados directamente con la forma de gestionar la tesorería.”

2.2.1.4. Objetivos del flujo de caja

Para López Domínguez, I. y Buján Pérez, en su libro Cash Management: Guía práctica para una gestión de tesorería eficiente

“El objetivo del flujo de caja se centra en la toma de decisiones sobre cuando y cuánto invertir y/o pedir prestado, así como el saldo medio a mantener de acuerdo a las previsiones de tesorería, para un período de tiempo determinado, manteniendo el objetivo de reducir al máximo posible los costes, bien de forma directa o indirecta.”

Para Julio Pindado García en su libro *Gestión de Tesorería en la empresa* (2001) señala que: El objetivo principal del flujo de caja es rentabilizar los superávits de caja sobrante evitando saldos ociosos, y de otra parte seleccionar la inversión más rentable y flexible utilizando la cláusula de recompra, y para las situaciones de déficit, obtener menores costes por intereses para la deuda.

2.2.1.5. Ventajas del flujo de caja

Según Arizona Cerna M. y Cárdenas del Castillo en su trabajo de investigación “Implementación del flujo de caja como herramienta financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepen, 2017”, señala como ventajas las siguientes:

- “Permite realizar proyecciones de los egresos por deudas, costos gastos.
- Adapta las políticas de ventas al crédito de tal manera que facilite el cobro por venta, para contar con el efectivo suficiente que le permita cancelar las obligaciones y compromisos.
- Detecta a tiempo los excedentes y faltantes de efectivo con respecto al saldo mínimo de efectivo.
- En los excedentes de efectivo, la entidad puede tomar decisión de inversión favorable que le permita producir mayores ingresos, u optar por la adquisición de activos, asimismo castigar las cuentas de los pasivos que se vencen en el futuro.
- En los escasos de efectivo, se puede decidir anticipadamente por la mejor alternativa de financiamiento ya sea por medio de préstamos financieros o con aportes de los socios.
- Previene anticipadamente la inestabilidad financiera.
- Controla el grado de apalancamiento.
- Controla los movimientos de flujo de efectivo.”

2.2.1.6. Clases de flujo de Caja

“Existen 3 tipos:

✓ **Flujo de caja operativo:** Aquel flujo de caja en donde entra y sale dinero de la compañía en relación con su actividad comercial. Por ejemplo, ingresos por ventas, gastos de planillas y proveedores.

✓ **Flujo de caja por actividades de inversión:** Aquel dinero que recibe o se gasta según las inversiones de la compañía. Se refiere a los pagos derivados de inversiones en activos no corrientes y los cobros derivados de su venta o amortización al vencimiento.

✓ **Flujo de caja por actividades de financiación:** Dinero recibido de la emisión de acciones o deuda menos el efectivo pagado como dividendos y readquisición de deuda. Un flujo de caja positivo implica más dinero de actividades financieras que se queda en la empresa. Si el flujo es negativo puede ser por devoluciones de deuda, pagos de dividendos o recompra de acciones, no es necesariamente negativo.”

Recuperado de <https://www.rankia.com/blog/bolsa-desde-cero/2940248-que-flujo-caja-cash-flow-tipos-hay>

2.2.2 Flujo de cobros

Elena Sánchez López en su libro: Gestión de Tesorería (2016), nos indica que:

“El flujo de cobros, se define como el tiempo que transcurre desde que se produce la entrega del producto al cliente hasta que la empresa dispone realmente del importe de la venta. Durante este período se producen gradualmente unos hechos que constituyen el proceso de cobros. Periódicamente deben revisarse todas las condiciones de venta: sistema de facturación, plazo, crédito, forma de pago, gestión de impagados. De esta manera se podrá determinar su impacto financiero.”

2.2.2.1. Fases del flujo de ingresos

Montaño Hormingo, en su libro *Gestión y control del presupuesto de tesorería* (2018), indica que:

Para acortar el plazo de tiempo que se tarda en cobrar las ventas realizadas, es necesario reconocer todas las fases en las que se divide el flujo de cobro:

La venta: Proceso que se inicia con la negociación del producto o servicio y que finaliza en el momento en que se procesa el pedido.

La entrega del producto o servicio vendido: Uno de los objetivos de las empresas es la entrega a tiempo. Para conseguir una facturación sin incidencias y, sobre todo, un cobro puntual, es imprescindible un proceso de entrega puntual y correcto.

La facturación: Considerado un punto básico en el análisis del flujo de cobros, determinará la fecha de vencimiento del crédito que concederá la empresa al cliente para efectuar el pago.

El cobro por la venta: Implicará el vencimiento del pago y tendrá lugar en la fecha estipulada en la facturación.

El ingreso: Proceso que va desde la fecha de cobro hasta la fecha de ingreso y abono en valor del cobro. El posible retraso influye negativamente en los saldos de tesorería.

2.2.2.2. Gestión de ingresos

Elena Sánchez López en su libro: *Gestión de Tesorería* (2016), nos indica que:

“La primera fuente de financiación de la empresa corresponde a los cobros por la facturación que la empresa realiza. Esta gestión se constituye en el principal motor de la gestión de tesorería. El objetivo principal de la política de cobros consiste en acelerar el circuito en base a la reducción de los días de concesión de pago a los clientes para minimizar los gastos financieros del “float”; así como reducir el riesgo.

Por lo general las políticas de cobros devienen de la función comercial como condición de venta, si bien interviene el responsable financiero en mayor o menor medida.

La política de cobros debe contemplar:

- Plazo de pago concebido
- Medios o instrumentos de cobro
- Descuento por pronto pago
- Medios de recobro en caso de impago
- Intereses y gastos por demora.”

2.2.3 Flujo de gastos

Según Elena Sánchez López en su libro: Gestión de Tesorería (2016):

La política de pagos que deben realizar las empresas, han de estar basadas en los principios invertidos a lo que se han de realizar en las políticas de gestión de cobros, siempre y cuando con ello no exista un conflicto con una conducta ética.

Podemos resumir la política y gestión de pagos como la ampliación del periodo de tiempo que media desde la recepción de la mercancía hasta el pago efectivo de la misma. En primer lugar, hay que destacar el proceso administrativo de pagos, que comprende en los siguientes pasos:

- Recepción de la mercancía
- Fecha de la factura
- Recepción de la factura
- Contabilización
- Pago en la fecha de vencimiento

Es importante que periódicamente deben revisarse todas las condiciones de las compras: sistema de facturación, plazo, crédito obtenido, forma de pago, para poder determinar el impacto financiero.

2.2.3.1. Compras a proveedores

Elena Sánchez López en su libro: Gestión de Tesorería (2016), señala que:

Para poder iniciar sus actividades, las empresas necesitan adquirir productos y servicios (materias primas, componentes, seguros, servicios de comunicación, etc).

Se denomina proveedor a la parte que hace la venta y tiene pendiente el cobro, por lo son aquellas personas o empresas que suministrar productos o servicios a otras empresas.

Es necesario que toda empresa realice un proceso de búsqueda para la selección de los proveedores de bienes y servicios para que se adecuen bien a sus necesidades. Antes de tomar una decisión, sobre que proveedor contratar, se deben estudiar con detenimiento los productos o materias primas que nos ofrecen y evaluar qué impacto va a tener sobre la productividad, competitividad y calidad de la organización.

2.2.3.1.1 Objetivos del proceso de compras

Montaño Hormingo, en su libro Gestión y control del presupuesto de tesorería (2018), indica que:

El proceso de compras, considerándolo dentro de la gestión del aprovisionamiento, busca alcanzar en toda empresa una serie de objetivos. Entre todos ellos, se consideran como los más importantes los siguientes:

- ✓ Mantener relaciones estables con los proveedores habituales, persiguiendo con ello asegurar su colaboración en un esfuerzo común.
- ✓ Asegurar el abastecimiento de la compañía, de forma que no se paralice el ciclo de producción de la organización.
- ✓ Asegurar la calidad de los productos recibidos, según las exigencias de los distintos departamentos.
- ✓ Conseguir las mejores condiciones de compra posibles y controlar su cumplimiento.

El desarrollo eficaz de esta gestión de compras en una organización es esencial para poder alcanzar los objetivos planteados. Esta gestión afecta a la empresa, tanto económica como financieramente, en dos aspectos fundamentales:

1. En la configuración de la estructura financiera, como consecuencia de un mayor o menor aprovechamiento de la financiación de proveedores.
2. En los resultados de la empresa, en la medida en que afecta a los precios de materiales y servicios, y, en menor medida, a los costes financieros.

2.2.3.2. Pago de nóminas

Elena Sánchez López en su libro: Gestión de Tesorería (2016), indica que:

"Se considera salario a la totalidad de las percepciones económicas de los trabajadores, en dinero o en especie, por la prestación profesional de los servicios laborales por cuenta ajena, ya retribuyan el trabajo efectivo, cualquiera que sea la forma de remuneración, o los períodos de descanso computables como trabajo. En ningún caso el salario en especie podrá superar el 30% de las percepciones salariales del trabajador.

La estructura salarial comprende el salario base del grupo o salario de contratación como retribución fijada por unidad de tiempo o de obra y, en su caso, los componentes salariales. En ausencia de convenio colectivo, el salario base de grupo será el acordado entre la empresa y la representación legal de los trabajadores o, en su defecto el pactado en el momento de la contratación, pero nunca puede ser inferior al salario mínimo interprofesional."

La retribución de los trabajadores se puede clasificar según el medio de pago y según el método de trabajo:

- **Según el medio de pago**

Retribuciones dinerarias: Puede ser en metálico o a través de otros medios de pago como cheques o transferencias.

Retribuciones en especie: Consiste en la entrega de determinados bienes o beneficios al trabajador, como la vivienda, vehículos, seguros médicos, suministros de electricidad, carbón, etc. No puede superar el 30% del total de las percepciones dinerarias.

▪ **Según el método de pago**

Salario por unidad de tiempo: Se retribuye exclusivamente el tiempo trabajado, sin tener en cuenta el rendimiento del trabajador.

Salario por unidad de obra: Se retribuye el trabajo efectivamente realizado; por ejemplo, por unidades, piezas, etc. Independientemente del tiempo invertido en su realización. Su forma más extrema es el trabajo o el destajo.

Salario mixto: El salario comprende una cantidad fija por tiempo trabajado y una cantidad variable en función del trabajo realizado; por ejemplo, salario más comisiones.

2.2.4 Inversiones

Montaño Hormingo, en su libro *Gestión y control del presupuesto de tesorería* (2018), indica que:

Las empresas, a lo largo de su actividad económica, necesitan de una serie de desembolsos financieros, condicionados por los objetivos y las políticas. Tales aplicaciones financieras son las denominadas inversiones.

Cuando una empresa realiza una inversión, algunos de los aspectos importantes a tener en cuenta a la hora de llevarla a cabo son las consecuencias financieras de la operación.

El análisis de estas indicará si dicha inversión es conveniente o no o si es posible o no soportarla monetariamente, es decir, si la empresa podrá hacer frente a los pagos que genere. La contratación de una inversión no es una decisión a considerar dentro de la elaboración del presupuesto de pagos (las inversiones estarán ya planificadas antes de elaborar el presupuesto de pagos), sin embargo, la planificación de los desembolsos que supone dicha inversión y la

negociación de las mejores condiciones de pago posibles sí son aspectos atribuidos a dicho presupuesto.

La gestión de las inversiones exige por parte del responsable financiero un continuo análisis de las diversas ofertas disponibles, lo cual hace imprescindible el uso de herramientas que le ayuden a validar las condiciones de pago.

Muchas empresas, debido a la continua contratación de bienes de equipo, hacen uso de tablas TAVACO, especiales para inversiones, que contemplan los plazos de pago largos e incluyen otras sugerencias de actuación.

2.2.5 Riesgo Financiero

Arturo Morales Castro, en su libro *Finanzas: Orientaciones Teórico – Prácticas* (2015), define al riesgo financiero como:

La probabilidad de la ocurrencia de un evento y sus consecuencias. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización. El concepto debe entenderse en sentido amplio, incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. De hecho, habida la posibilidad de que los inversionistas realicen apuestas financieras en contra del mercado, movimientos de éstos en una u otra dirección pueden generar tanto ganancias o pérdidas en función de la estrategia de inversión.

Gonzales Urbina en su libro “*Gestión de la inversión y el financiamiento* dice lo siguiente respecto al riesgo financiero:

Es aquel riesgo de que la empresa no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras requeridas (intereses, pagos de arrendamiento, dividendos de acciones preferentes), se supone inalterado. Este supuesto implica que los proyectos son financiados de forma tal, que la

capacidad de la empresa para cumplir con sus costos de financiamiento requeridos queda inalterada.

2.2.6 Estado de situación financiera

Pérez Carballo Veiga en su libro *La contabilidad y los estados financieros* (2013), indica lo siguiente:

“La integración de la inversión y la financiación mantenidas en un momento determinado componen el estado de situación financiera de una empresa.

- ✓ El activo reúne todos los bienes, derechos y otros recursos resultantes de sucesos pasados:
 - Que la empresa puede valorar monetaria y razonablemente.
 - De los que espera obtener un rendimiento.
 - Que controla económicamente, aunque no sean de su propiedad, como es el caso de los arrendados mediante un leasing.
- ✓ El pasivo o exigible está integrado por todas las obligaciones existentes y surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para cuya extinción la empresa planea desprenderse de recursos rentables. Incluye la deuda financiera (como los créditos, las obligaciones, los bonos y el arrendamiento financiero o leasing) y el exigible no financiero (las cuentas con proveedores y otros acreedores).
- ✓ El patrimonio neto equivale a la diferencia entre el activo y el pasivo de la empresa y se compone de las aportaciones realizadas por sus propietarios, que no tengan la consideración de pasivos, así como los resultados acumulados u otras variaciones que le afecten. El patrimonio valora, con criterios contables, la propiedad de los accionistas en la empresa.”

2.2.7 Estado de resultados

Según Stephen A. Ross en su libro Fundamentos de Finanzas Corporativas (2018), nos indica que:

El estado de Resultados mide el desempeño durante cierto periodo de tiempo.

La ecuación del estado de resultados es: $\text{Ingresos} - \text{Gastos} = \text{Utilidad}$

Un estado de resultados debe mostrar el ingreso cuando ocurra, lo que sucede cuando entra el efectivo. La regla general es reconocer el ingreso cuando el proceso de las ganancias está virtualmente completo y se conoce el valor del intercambio de bienes o servicios. Los gastos que se muestran en el estado de resultados se basan en el principio de correspondencia, cuya idea fundamental es determinar primero los ingresos, y después relacionarlos con los costos vinculados a su producción.

2.2.8 Estado de flujo de efectivo

Scott Besley, Eugene F. Brigham en su libro Fundamentos de Administración Financiera (2016), menciona que:

“El estado de flujo de efectivo está diseñado para mostrar cómo las operaciones de la empresa han afectado sus flujos de efectivo al revisar sus decisiones de inversión y financiamiento. La información contenida en el estado de flujo de efectivo puede ayudar a resolver preguntas como las siguientes: ¿La empresa está generando el efectivo necesario para la compra de activos fijos adicionales para su crecimiento? ¿Tiene un exceso de flujo de efectivo que se pueda utilizar para pagar la deuda o invertir en nuevos productos? Esta información es útil tanto para los directivos financieros como para los inversionistas, por lo tanto, el estado de flujo de efectivo es una parte fundamental del informe anual.”

Según el Ministerio de Economía y Finanzas sobre la NIC 7: Estados de Flujo de Efectivo:

“Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Las actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. Las actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad. La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según que procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación.”

CAPÍTULO III

3. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

3.1.1 Hipótesis general

La implementación de un flujo de caja incide favorablemente en la liquidez y la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

3.1.2 Hipótesis específicos

- Con la implementación de un flujo de caja influirá favorablemente en la planeación de ingresos y gastos de efectivo de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

- Con un adecuado control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez incidirá positivamente en la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

- Con la determinación de los indicadores financieros que contribuyan con la mejora, se implementará un flujo de caja con incidencia en la liquidez y toma de decisiones en la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

3.2 Variables

3.2.1 Variable independiente (x): Implementación de un flujo de caja		
DEFINICION		
Es una herramienta de gestión financiera que refleja las entradas y salidas de efectivo en una empresa.		
DIMENSIONES E INDICADORES	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES
Objetivo y alcance	Permitir tener bien definido los conceptos básicos que participan en la elaboración del flujo de caja.	<ul style="list-style-type: none"> • Información financiera • Liquidez • Cuentas por cobrar y pagar • Ingresos y gastos • Planeación de • Ingresos y gastos
Reconocimiento y medición	Permitir que la empresa pueda implementar esta herramienta de gestión con un adecuado control en los distintos procesos.	<ul style="list-style-type: none"> • Control de ingresos y gastos • Política de cobros y pagos • Ventas al crédito y al contado • Créditos de proveedores • Patrimonio de la empresa
Información a revelar	Permitir que la empresa se encuentre en capacidad de realizar un correcto uso del flujo de caja y de buenos resultados.	<ul style="list-style-type: none"> • Solvencia económica • Eficiencia • Confiabilidad • Análisis y evaluación

3.2.2 Variable dependiente (Y): Liquidez para la toma de decisiones		
DEFINICION		
Es el proceso de elegir, luego de realizar una minuciosa evaluación, una opción entre muchas, con el fin de dar una solución o aplicar una estrategia para solucionar y/o optimizar un tema específico.		
DIMENSIONES	DEFINICION OPERACIONAL	INDICADORES
Inversión	Colocación de capital para obtener una ganancia futura. Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro.	<ul style="list-style-type: none"> • Overnights • Riesgo financiero • Evaluación de rendimiento
Financiamiento	Mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una organización para que esta lleve a cabo un proyecto.	<ul style="list-style-type: none"> • Préstamos financieros a corto plazo. • Préstamos financieros a largo plazo.
Estados Financieros	Muestran de manera estructurada información económica y financiera de una empresa, tal como los bienes y las deudas que tiene, los resultados que ha obtenido, y las entradas y salidas de efectivo que ha tenido.	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de situación financiera • Estado de Resultados • Estado de flujo de efectivo
Indicadores Financieros	Son razones, indicadores o índices que miden la relación que existe	<ul style="list-style-type: none"> • Toma de decisiones • Índice de liquidez

	entre dos cifras económicas o financieras de una empresa obtenidas de los estados financieros de esta, especialmente, del balance general y el estado de resultados.	<ul style="list-style-type: none">• Índice de gestión• Índice de endeudamiento• Índice de rentabilidad
--	--	--

3.3 MATRIZ DE CONSISTENCIA					
TITULO: "IMPLEMENTACIÓN DE UN FLUJO DE CAJA CON INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA INNOVA AMBIENTAL S.A. DE LIMA – PERÚ EN EL PERIODO 2019".					
AUTOR: LUIS ANGEL LÁZARO CUEVAS					
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES
¿En qué medida la implementación de un flujo de caja incide en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?	Determinar en qué medida la implementación de un flujo de caja incide en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.	La implementación de un flujo de caja incide favorablemente en la liquidez y la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.	<p style="text-align: center;"><u>VARIABLE</u></p> <p style="text-align: center;"><u>INDEPENDIENTE</u></p> <p style="text-align: center;">X:</p> <p style="text-align: center;">IMPLEMENTACION</p> <p style="text-align: center;">DE UN FLUJO DE</p> <p style="text-align: center;">CAJA</p>	Objetivo y alcance	<ul style="list-style-type: none"> • Información financiera • Liquidez • Cuentas por cobrar y pagar • Ingresos y gastos • Planeación de ingresos y gastos
				Reconocimiento y medición	<ul style="list-style-type: none"> • Control de ingresos y gastos • Política de cobros y pagos • Ventas al crédito y al contado • Créditos de proveedores • Patrimonio de la empresa
				Información a revelar	<ul style="list-style-type: none"> • Solvencia económica • Eficiencia • Confiabilidad • Análisis y evaluación

PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECIFICOS	HIPOTESIS ESPECIFICOS				
1.- ¿De qué manera la implementación de un flujo de caja influye en la planeación de ingresos y gastos de efectivo en la liquidez de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?	1.- Determinar de qué manera la implementación de un flujo de caja influye en la planeación de ingresos y gastos de efectivo en la liquidez de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.	1.- Con la implementación de un flujo de caja influirá favorablemente en la planeación de ingresos y gastos de efectivo de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.	<u>VARIABLE</u> <u>DEPENDIENTE</u> Y: LIQUIDEZ PARA LA TOMA DE DECISIONES	Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Overnights • Riesgo financiero • Evaluación de rendimiento 	
2.- ¿Cómo incide el control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?	2.- Determinar cómo incide el control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.	2.- Con un adecuado control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez incidirá positivamente en la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.			Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Obligaciones financieras a corto plazo. • Obligaciones financieras a largo plazo.
3.- ¿De qué manera los indicadores financieros contribuyen para mejorar un flujo de caja con incidencia en la presentación de los estados financieros de la empresa	3.- Determinar de qué manera los indicadores financieros contribuyen para mejorar un flujo de caja con incidencia en la presentación de los	3.- Con la determinación de los indicadores financieros que contribuyen con la mejora, se implementará un flujo de caja con incidencia en la presentación de los			Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de situación financiera • Estado de Resultados • Estado de flujo de efectivo

<p>Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019?</p>	<p>Estados Financieros de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019</p>	<p>Estados Financieros en la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.</p>		<p>Indicadores financieros</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Toma de decisiones • Índice de liquidez • Índice de gestión • Índice de endeudamiento • Índice de rentabilidad
---	--	---	--	--------------------------------	--

CAPITULO IV

4. MARCO METODOLÓGICO

4.1 Tipo y método de investigación

El tipo de investigación que se aplicó en la presente tesis “Implementación de un flujo de caja con incidencia en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima- Perú en el periodo 2019” reúne las características necesarias para ser considerada: Investigación aplicada de carácter descriptiva explicativa.

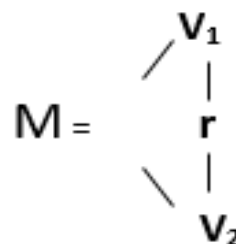
Interpretando el diagrama tenemos:

M: Muestra de la población

V₁: Variable: **Implementación de un flujo de caja**

V₂: Variable: **Liquidez para la toma de decisiones**

r: Coeficiente de correlación entre variables



4.2 Diseño de investigación

De acuerdo con las características del presente estudio, el diseño de la investigación es **No experimental transversal**. Es no experimental, ya que no hay manipulación en las variables que se busca interpretar, y es transversal porque recopila datos en un momento determinado, estos datos provienen de encuestados que tienen similitud en las variables.

Es **Descriptivo y correlacional**, porque se conoce y evalúa la relación de las variables: La implementación de un flujo de caja, y liquidez para la toma de decisiones

4.3 Población y muestra

POBLACIÓN

La población para el presente trabajo de investigación está conformada por 50 profesionales de la carrera de Contabilidad y Finanzas, los cuales ejercen su profesión y desempeñan labores relacionados al tema.

MUESTRA

Se usó una muestra no probabilística de la población para la presente investigación, y está conformada por los mismas 50 profesionales de la carrera de Contabilidad y Finanzas, entre ellos se encuentran contadores, administradores financieros, tesoreros.

4.4 Instrumento de medición de datos

El instrumento para la recolección de datos que se utilizó fue el “cuestionario” que contiene un grupo de 30 preguntas con respuesta en escala Likert dirigidas a profesionales de la carrera de Contabilidad y Finanzas. El cuestionario está formulado por preguntas que relaciona las dos variables, la cual es una definición aceptada para los fines de esta investigación.

4.5 Técnica de procesamiento de datos

La técnica de procesamiento de datos que se utilizó fue el programa SPSS.

La base de datos fue procesada en SPSS, comprende análisis estadístico, tabla de distribución de frecuencia, grafico de barras, tabla bidimensional y prueba chi cuadrado.

4.6 Procedimiento de estudio

La técnica de estudio que se utilizó al iniciar la investigación fue la observación, que permitió la accesibilidad directa sobre hechos que suceden en la realidad y el análisis documental para la obtención de datos. Luego se procedió a realizar las preguntas para el cuestionario, las cuales posteriormente se codificaron y trasladaron a una hoja de Microsoft Excel.

A partir de esta base de datos, se procesó la información en SPSS para obtener las tablas de frecuencia de cada pregunta formulada y se procedió a realizar el análisis respectivo de los resultados, además se incluyó un gráfico por cada pregunta para una mejor visualización.

CAPITULO V

5. RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

5.1. Recopilación de los datos y el muestreo:

Para constatar la hipótesis del presente trabajo de investigación, se procedió con la elaboración de una encuesta, la cual está conformada por 30 preguntas aplicando la metodología en escala de Likert, la cual permite conocer el grado de conformidad del encuestado a través de tablas de frecuencia y procesamiento de datos a través del software SPSS.

Al aplicar la encuesta a 50 sujetos se generaron resultados por cada variable, a su vez de las dimensiones de cada una de ellas con una escala que va de totalmente en desacuerdo, en desacuerdo, ni desacuerdo ni de acuerdo, de acuerdo y totalmente de acuerdo.

5.2. Análisis univariado de los datos

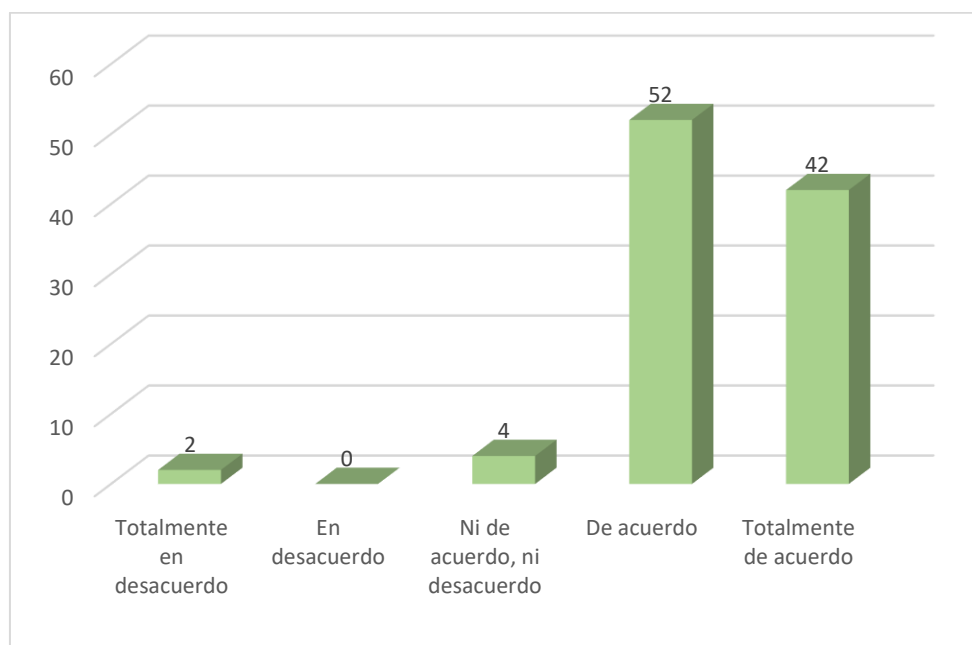
➤ **Variable Independiente:** Implementación de un flujo de caja

Pregunta N° 1: *¿Cree usted que el flujo de caja facilita información financiera para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa?*

TABLA N° 1: Análisis 1

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	0	0
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	2	4
4	De acuerdo	26	52
5	Totalmente de acuerdo	21	42
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

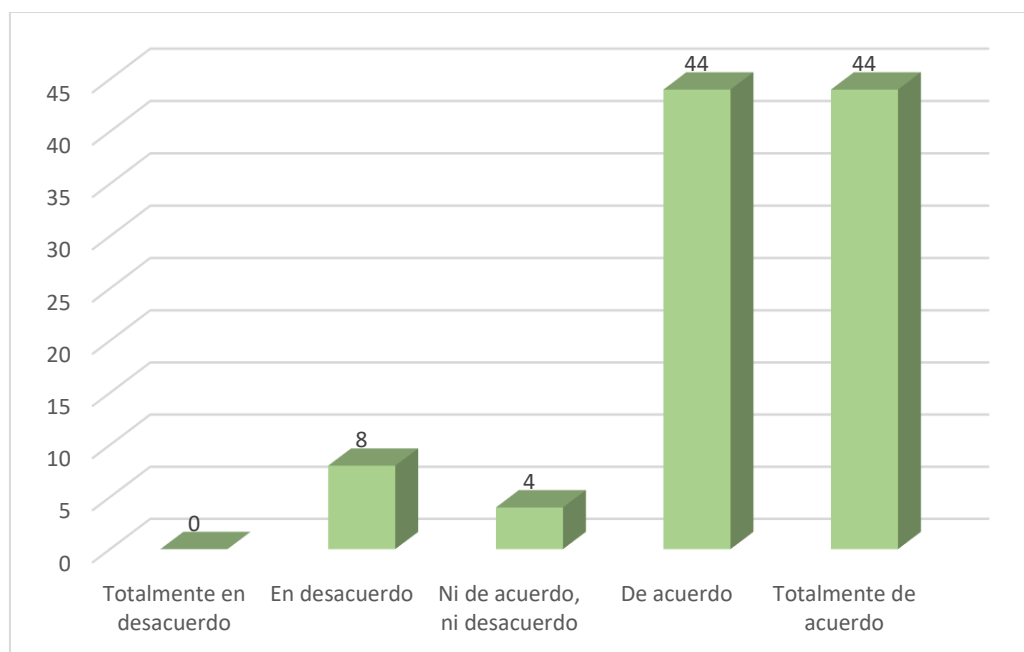
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, ninguno contestó en desacuerdo equivalente a un 0%, 2 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 4%, 26 contestaron de acuerdo equivalente a un 52% y 21 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 42%.

Pregunta N° 2: *¿Considera usted que gracias al flujo de caja se puede medir la liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo?*

TABLA N° 2: Análisis 2

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	4	8
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	2	4
4	De acuerdo	22	44
5	Totalmente de acuerdo	22	44
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 4 contestaron en desacuerdo equivalente a un 8%, 2 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 4%,

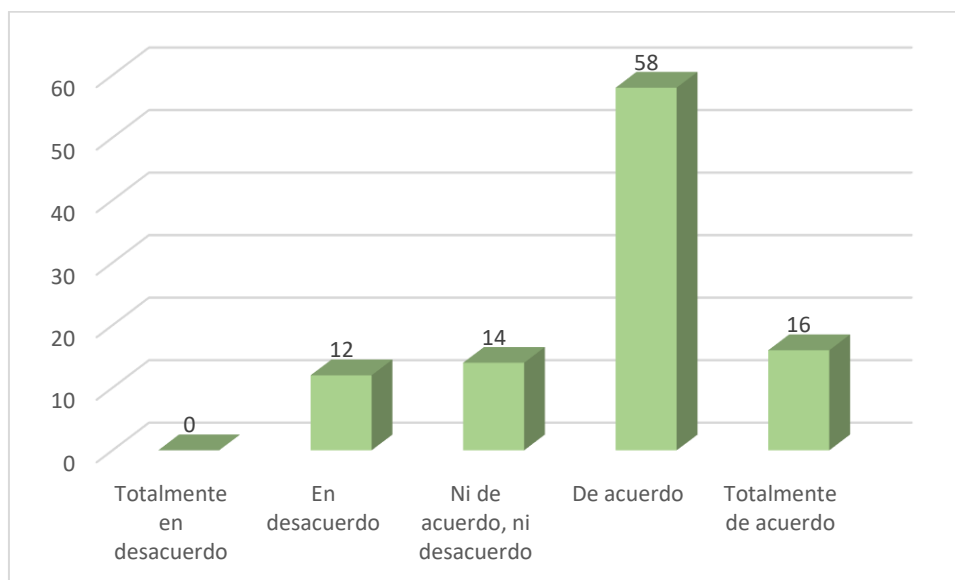
22 contestaron de acuerdo equivalente a un 44% y 22 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 44%.

Pregunta N° 3: ¿Considera usted que el índice de liquidez refleja realmente la capacidad de convertir las cuentas por cobrar de la empresa en efectivo disponible?

TABLA N° 3: Análisis 3

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	6	12
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	7	14
4	De acuerdo	29	58
5	Totalmente de acuerdo	8	16
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

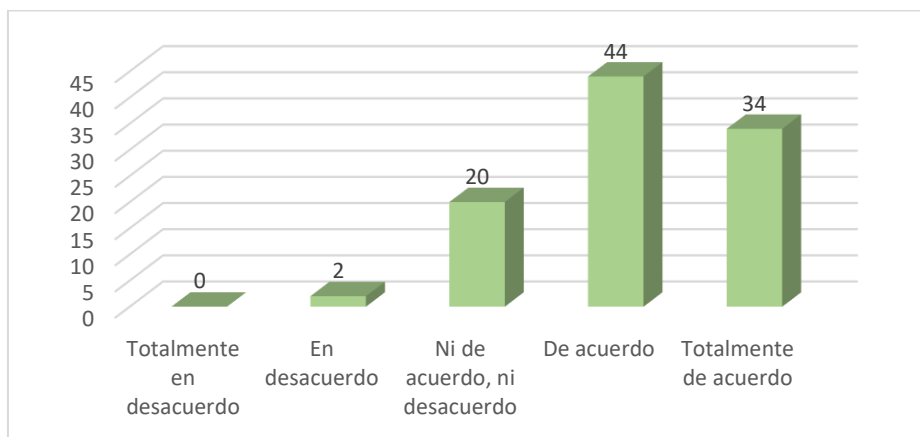
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 6 contestaron en desacuerdo equivalente a un 12%, 7 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 14%, 29 contestaron de acuerdo equivalente a un 58% y 8 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 16%.

Pregunta N° 4: *¿Cree usted que tener bien definidas los conceptos de ingresos y gastos influirá positivamente en la elaboración de un flujo de caja de la empresa?*

TABLA N° 4: *Análisis 4*

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	10	20
4	De acuerdo	22	44
5	Totalmente de acuerdo	17	34
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

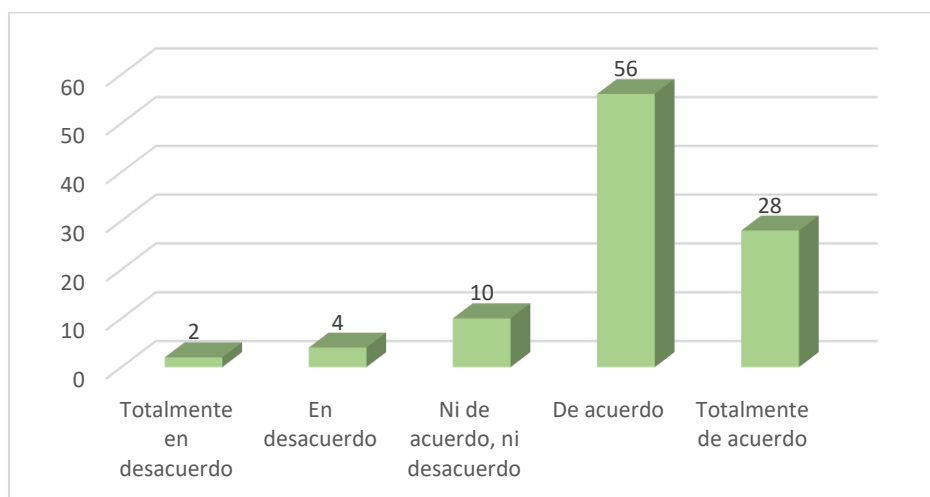
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, 10 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 20%, 22 contestaron de acuerdo equivalente a un 44% y 17 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 34%.

Pregunta N° 5: *¿Considera usted que el flujo de caja contribuye positivamente a la planeación de los ingresos para realizar una inversión a futuro en la empresa?*

TABLA N° 5: Análisis 5

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	5	10
4	De acuerdo	28	56
5	Totalmente de acuerdo	14	28
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

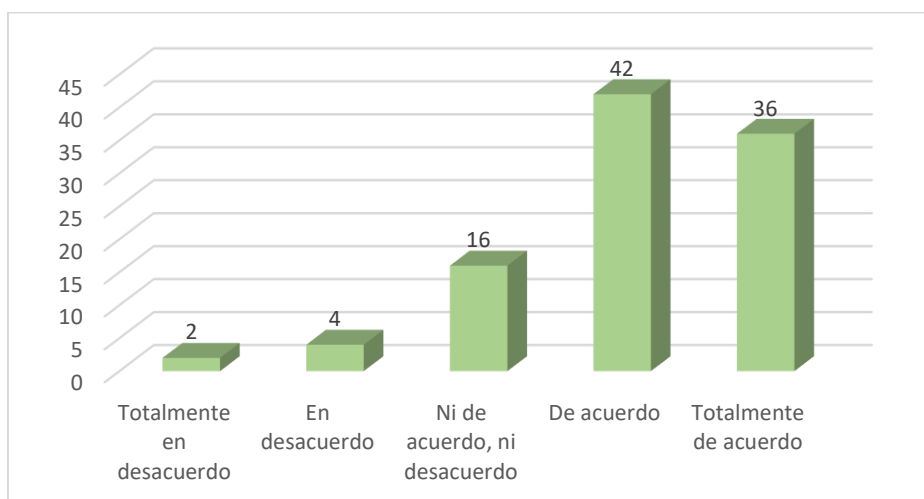
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, uno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 5 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 10%, 28 contestaron de acuerdo equivalente a un 56% y 14 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 28%.

Pregunta N° 6: *¿Considera usted que el control de Ingresos y gastos repercute significativamente en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa?*

TABLA N° 6: Análisis 6

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	8	16
4	De acuerdo	21	42
5	Totalmente de acuerdo	18	36
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

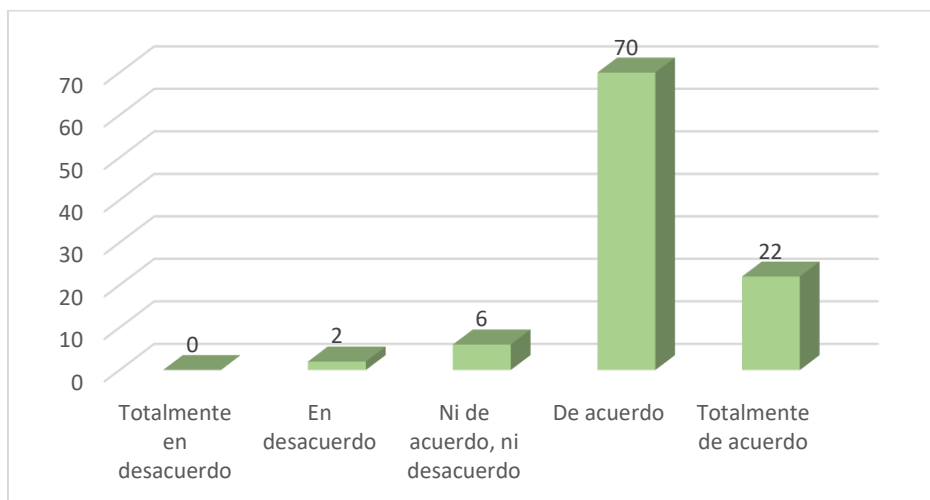
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, uno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 8 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 16%, 21 contestaron de acuerdo equivalente a un 42% y 18 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 36%.

Pregunta N° 7: *¿Considera usted que las políticas de cobros y pagos pueden ser optimizadas con el análisis de los indicadores financieros de la empresa?*

TABLA N° 7: Análisis 7

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	6
4	De acuerdo	35	70
5	Totalmente de acuerdo	11	22
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, 3 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 6%, 35 contestaron de acuerdo equivalente a un 70% y 11 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 22%.

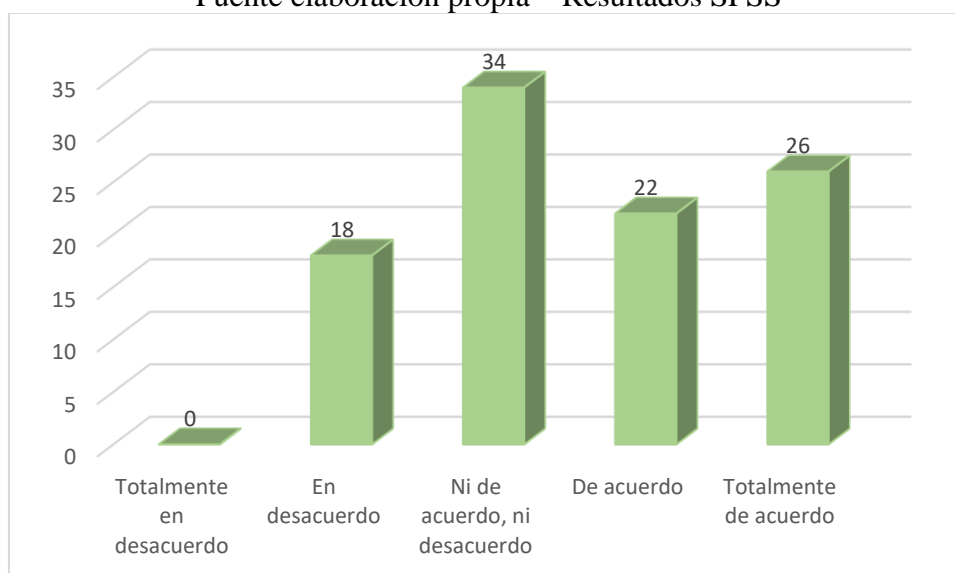
Pregunta N° 8: *¿Considera usted que las ventas al crédito mejoran*

significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?

TABLA N° 8: Análisis 8

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	9	18
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	17	34
4	De acuerdo	11	22
5	Totalmente de acuerdo	13	26
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

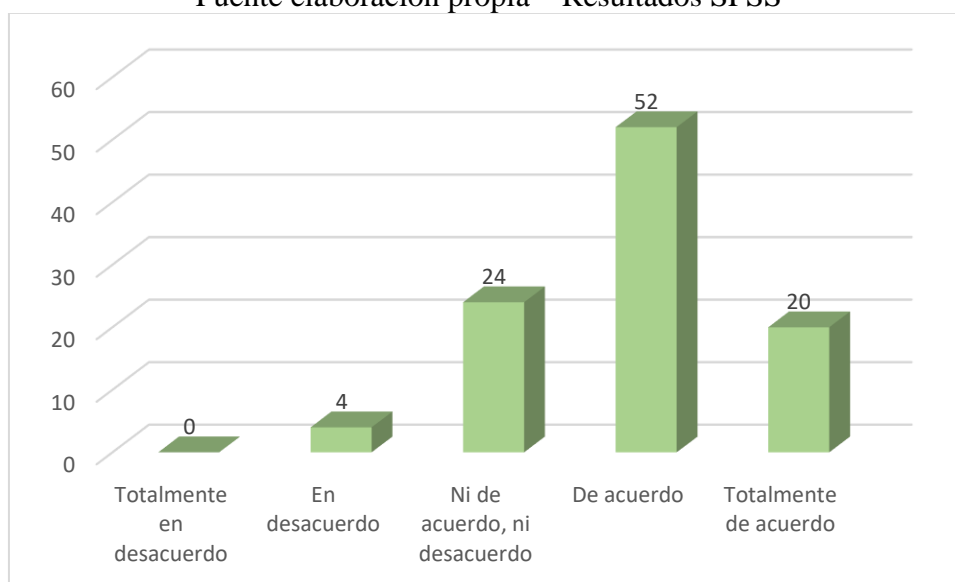
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 9 contestaron en desacuerdo equivalente a un 18%, 17 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 34%, 11 contestaron de acuerdo equivalente a un 22% y 13 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 26%.

Pregunta N° 9: *¿Considera usted que las ventas al contado mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?*

TABLA N° 9: Análisis 9

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	12	24
4	De acuerdo	26	52
5	Totalmente de acuerdo	10	20
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

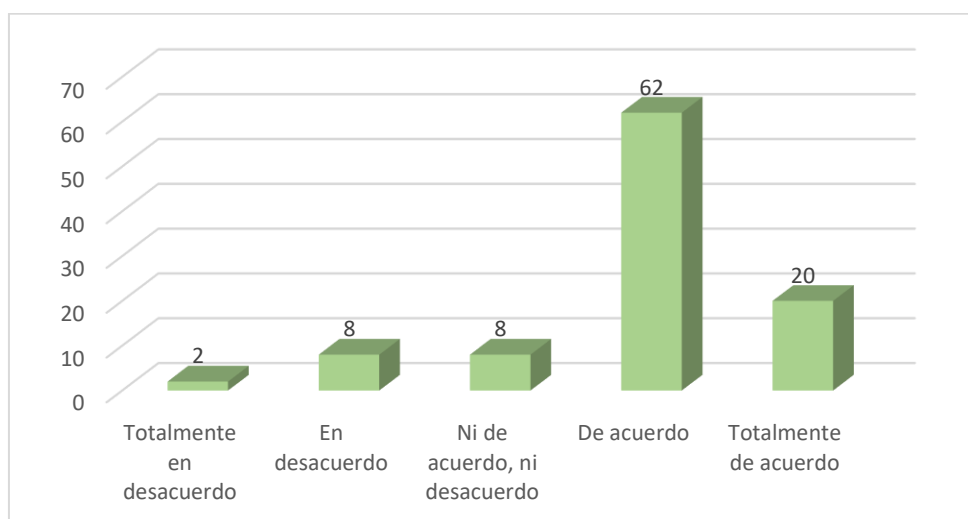
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 12 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 24%, 26 contestaron de acuerdo equivalente a un 52% y 13 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 26%.

Pregunta N° 10: *¿Cree usted que el otorgamiento de crédito de proveedores a la empresa depende del riesgo financiero, que podría incurrir por el incumplimiento de sus pagos?*

TABLA N° 10: Análisis 10

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	4	8
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	8
4	De acuerdo	31	62
5	Totalmente de acuerdo	10	20
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

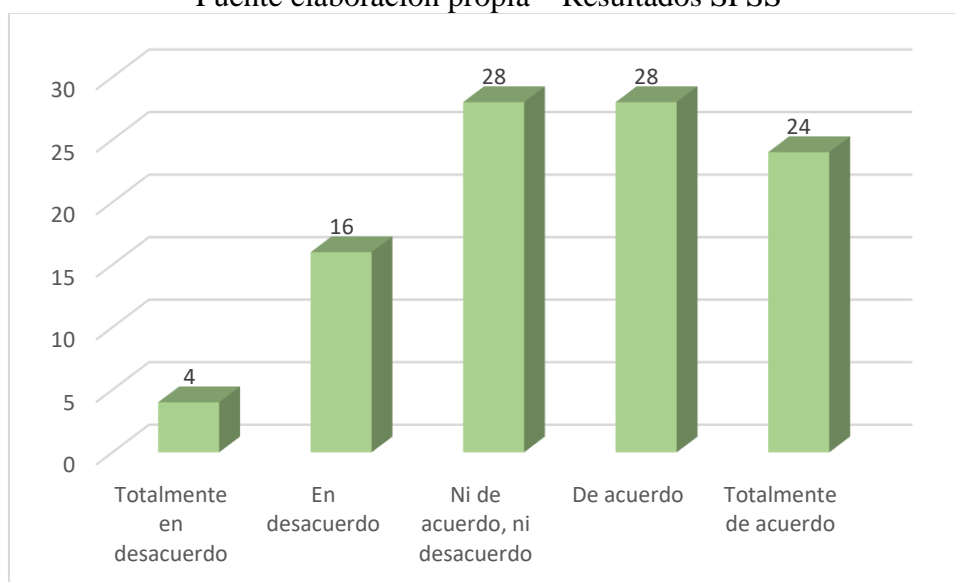
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 4 contestaron en desacuerdo equivalente a un 8%, 4 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 8%, 31 contestaron de acuerdo equivalente a un 62% y 10 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 20%.

Pregunta N° 11: *¿Considera usted que el riesgo financiero de endeudarse con capital de terceros es más rentable que endeudarse con capital propio?*

TABLA N° 11: *Análisis 11*

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	2	4
2	En desacuerdo	8	16
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	14	28
4	De acuerdo	14	28
5	Totalmente de acuerdo	12	24
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

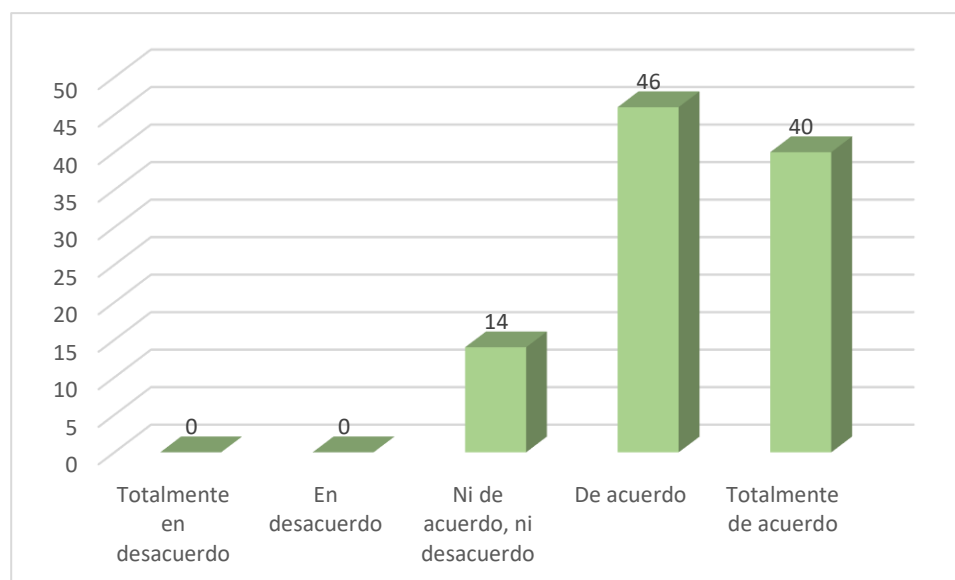
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 2 contestaron totalmente en desacuerdo equivalente a un 4%, 8 contestaron en desacuerdo equivalente a un 16%, 14 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 28%, 14 contestaron de acuerdo equivalente a un 28% y 12 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 24%.

Pregunta N° 12: *¿Considera usted que la buena toma de decisiones es fundamental para mantener la solvencia de la empresa con el tiempo?*

TABLA N° 12: *Análisis 12*

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	7	14
4	De acuerdo	23	46
5	Totalmente de acuerdo	20	40
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

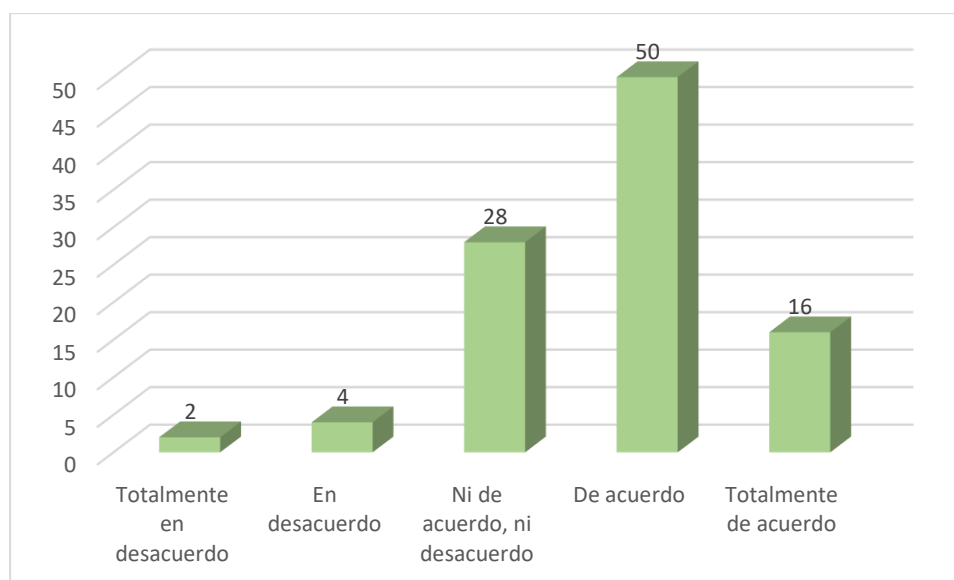
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, ninguno contestó en desacuerdo equivalente a un 0%, 7 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 14%, 23 contestaron de acuerdo equivalente a un 46% y 20 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 40%.

Pregunta N° 13: *¿Considera usted que mientras mejor sea el índice de liquidez de la empresa, mayor será el tiempo que permanezca solvente?*

TABLA N° 13: Análisis 13

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	14	28
4	De acuerdo	25	50
5	Totalmente de acuerdo	8	16
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

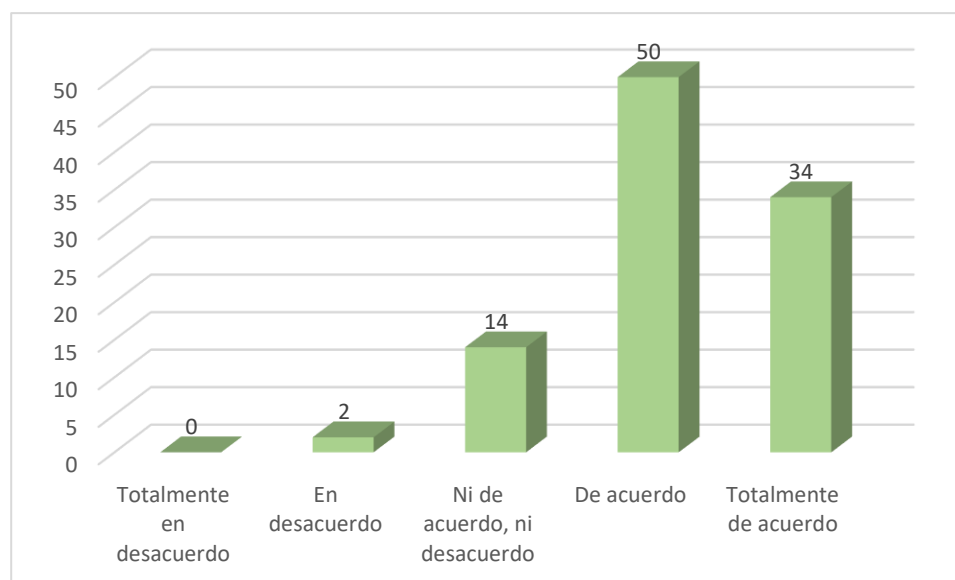
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, uno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 14 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 28%, 25 contestaron de acuerdo equivalente a un 50% y 8 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 16%.

Pregunta N° 14: *¿Considera usted que los índices de gestión evalúan correctamente la eficiencia de la empresa en sus cobros y pagos?*

TABLA N° 14: Análisis 14

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	7	14
4	De acuerdo	25	50
5	Totalmente de acuerdo	17	34
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

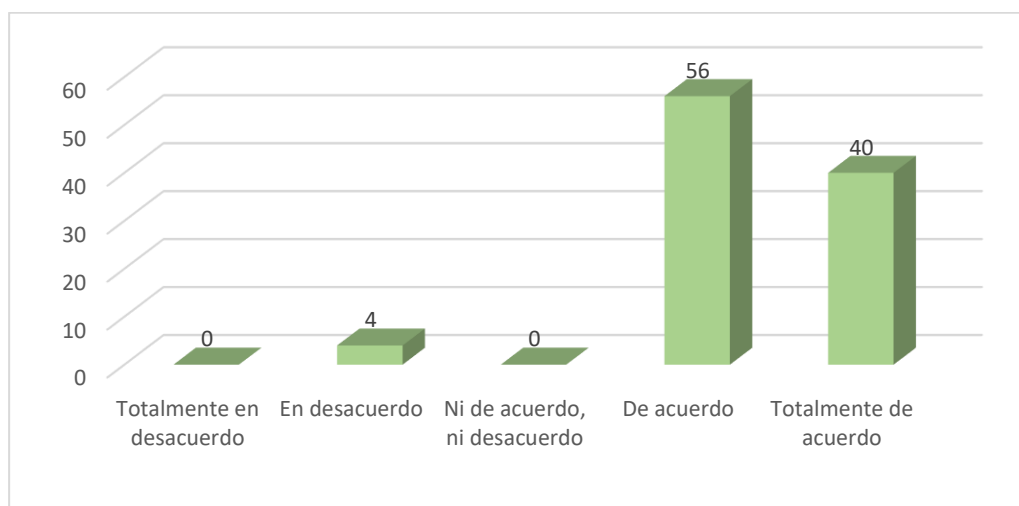
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, 7 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 14%, 25 contestaron de acuerdo equivalente a un 50% y 17 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 34%.

Pregunta N° 15: *¿Considera usted que una mala toma de decisiones implica un riesgo alto para la empresa y sea menos confiable para los terceros involucrados?*

TABLA N° 15: *Análisis 15*

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	0	0
4	De acuerdo	28	56
5	Totalmente de acuerdo	20	40
TOTAL		50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

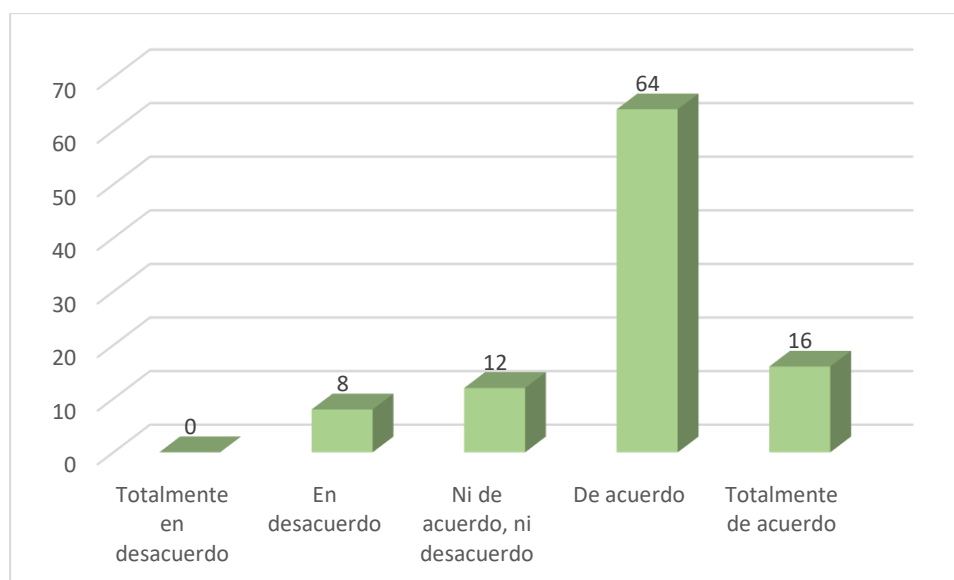
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, ninguno contestó ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 0%, 28 contestaron de acuerdo equivalente a un 56% y 20 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 40%.

Pregunta N° 16: *¿Considera usted que la base para la toma de decisiones de la empresa es analizar y evaluar los distintos escenarios posibles?*

TABLA N° 16: Análisis 16

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	4	8
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	6	12
4	De acuerdo	32	64
5	Totalmente de acuerdo	8	16
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

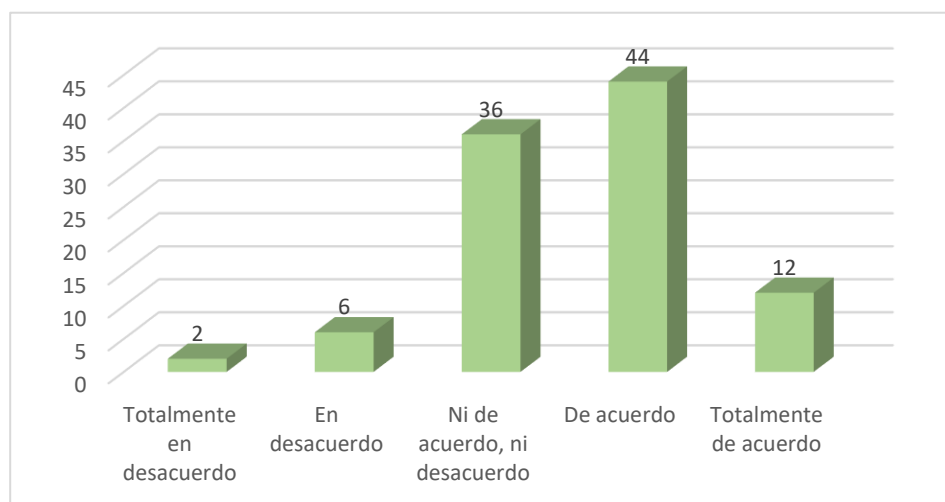
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 4 contestaron en desacuerdo equivalente a un 8%, 6 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 12%, 32 contestaron de acuerdo equivalente a un 64% y 8 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 16%.

Pregunta N° 17: *¿Considera usted que se deba invertir los excedentes de efectivo en Overnights, aun cuando la tasa de interés sea baja y no represente un ingreso significativo para la empresa?*

TABLA N° 17: Análisis 17

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	3	6
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	18	36
4	De acuerdo	22	44
5	Totalmente de acuerdo	6	12
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

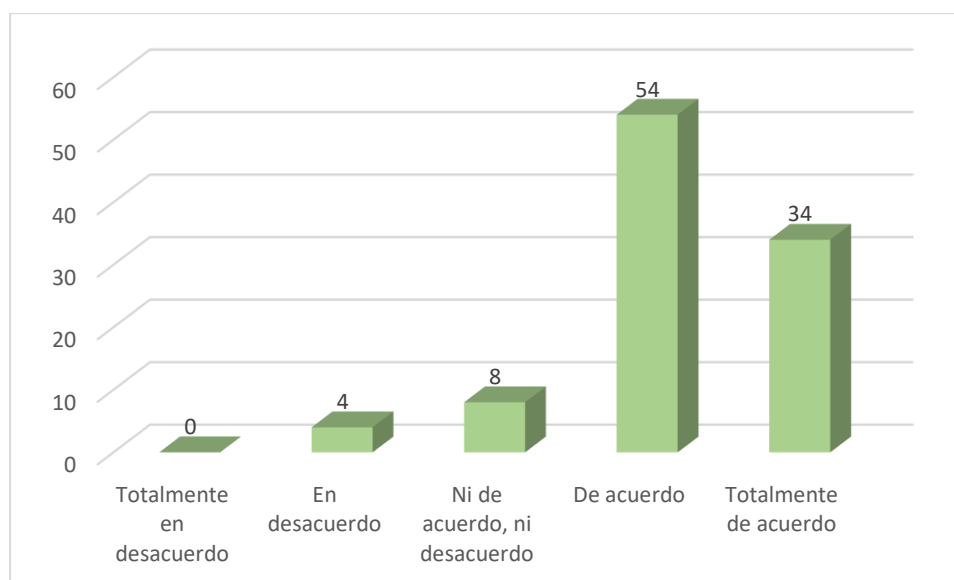
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, uno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 3 contestaron en desacuerdo equivalente a un 6%, 18 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 36%, 22 contestaron de acuerdo equivalente a un 44% y 6 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 12%.

Pregunta N° 18: *¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta de prevención ante el riesgo financiero de quedar con poca liquidez?*

TABLA N° 18: Análisis 18

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	8
4	De acuerdo	27	54
5	Totalmente de acuerdo	17	34
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

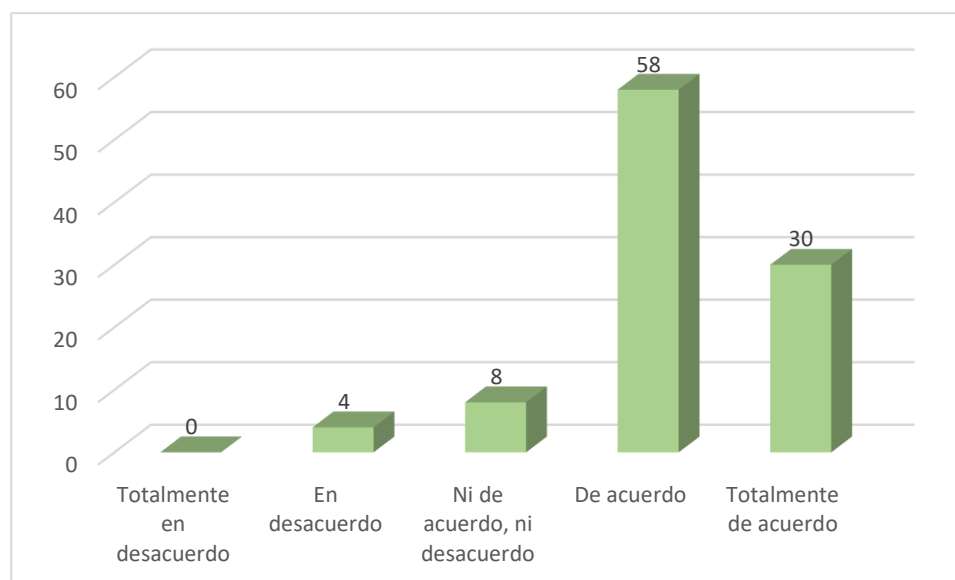
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 4 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 8%, 27 contestaron de acuerdo equivalente a un 54% y 17 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 34%.

Pregunta N° 19: *¿Considera usted que a través del flujo de caja se evalúa el rendimiento de la empresa con la finalidad de generar futuros flujos de efectivo?*

TABLA N° 19: Análisis 19

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	8
4	De acuerdo	29	58
5	Totalmente de acuerdo	15	30
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

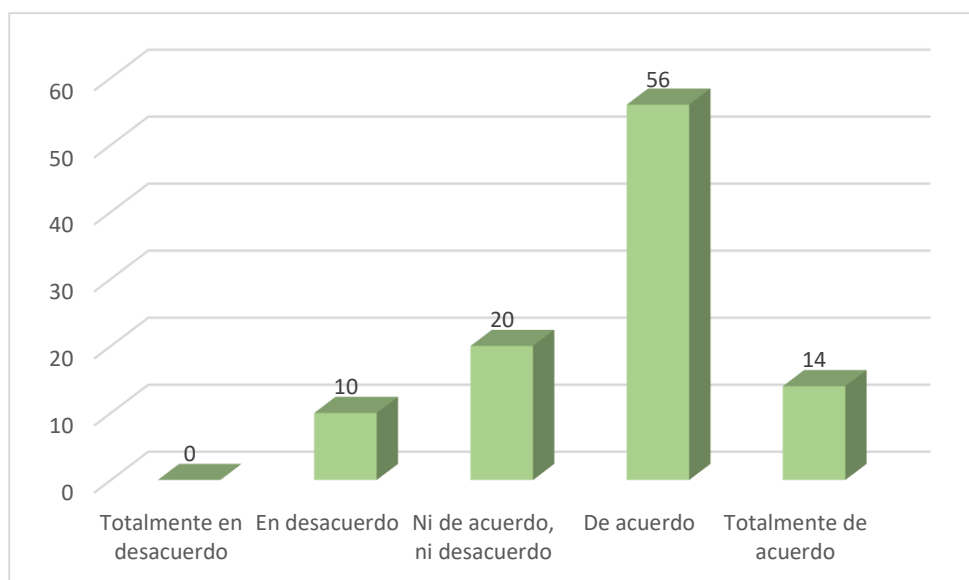
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 4 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 8%, 29 contestaron de acuerdo equivalente a un 58% y 15 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 30%.

Pregunta N° 20: *¿Considera usted correcto recurrir a un préstamo financiero en caso de necesitar liquidez para pagar obligaciones a corto plazo?*

TABLA N° 20: Análisis 20

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	5	10
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	10	20
4	De acuerdo	28	56
5	Totalmente de acuerdo	7	14
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

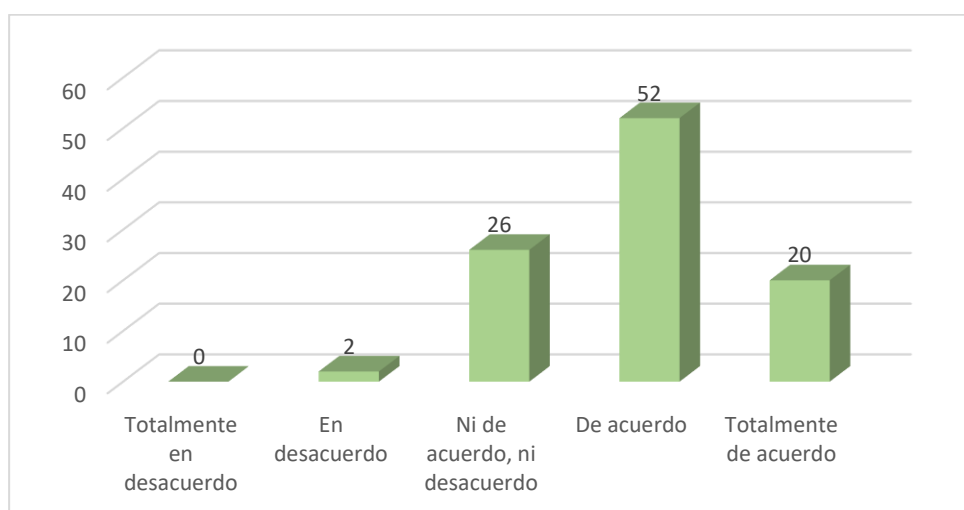
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 5 contestaron en desacuerdo equivalente a un 10%, 10 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 20%, 28 contestaron de acuerdo equivalente a un 56% y 7 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 14%.

Pregunta N° 21: *¿Considera usted oportuno recurrir a un préstamo financiero a largo plazo en la adquisición de un activo fijo para la empresa, con el fin de optimizar la eficiencia de un proceso en la empresa?*

TABLA N° 21: Análisis 21

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	13	26
4	De acuerdo	26	52
5	Totalmente de acuerdo	10	20
TOTAL		50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

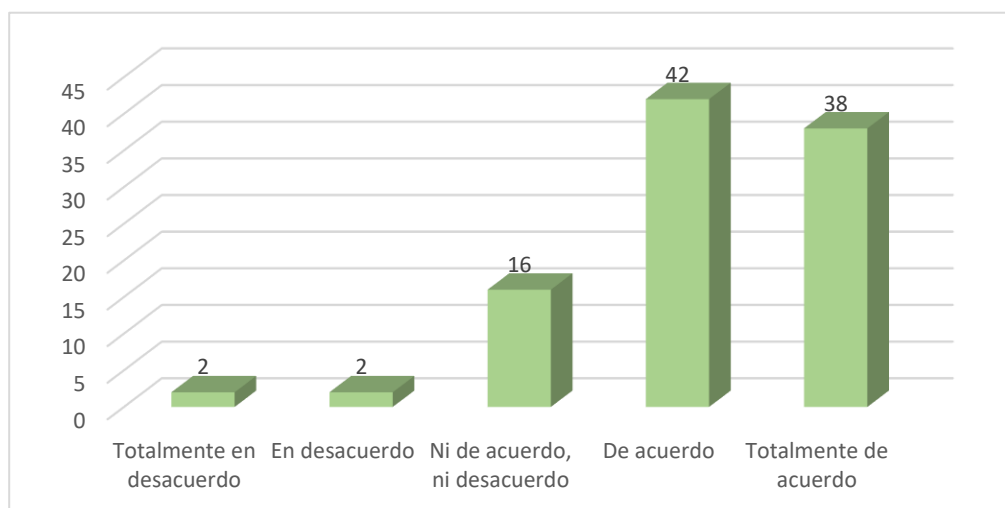
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, 13 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 26%, 26 contestaron de acuerdo equivalente a un 52% y 10 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 20%.

Pregunta N° 22: *¿Considera usted que el Estado de Situación Financiera sirve como instrumento de evaluación para que los proveedores puedan conceder créditos a la empresa?*

TABLA N° 22: Análisis 22

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	8	16
4	De acuerdo	21	42
5	Totalmente de acuerdo	19	38
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

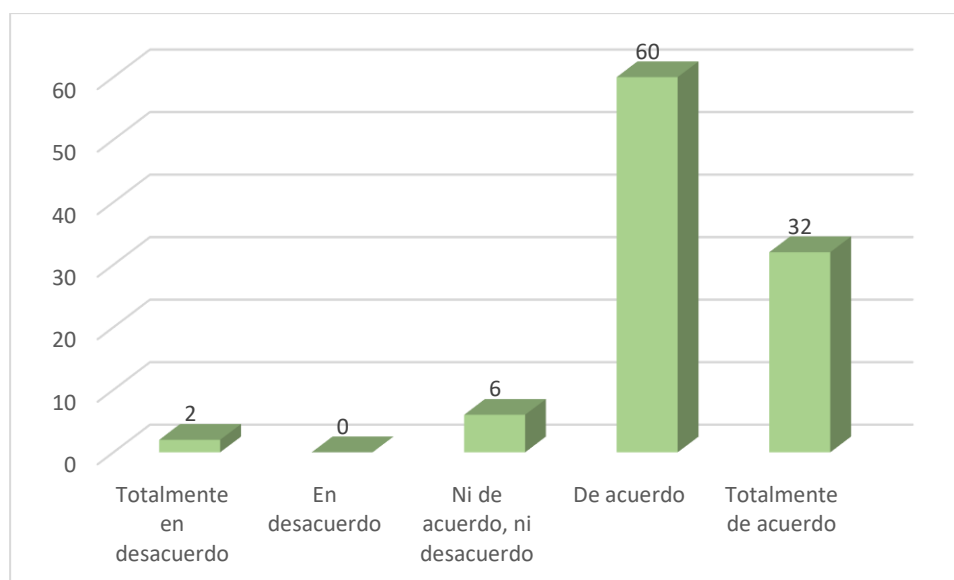
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, 8 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 16%, 21 contestaron de acuerdo equivalente a un 42% y 19 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 38%.

Pregunta N° 23: *¿Considera usted que el Estado de Resultados determina la rentabilidad de la empresa a través de sus ingresos y gastos?*

TABLA N° 23: Análisis 23

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	0	0
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	6
4	De acuerdo	30	60
5	Totalmente de acuerdo	16	32
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

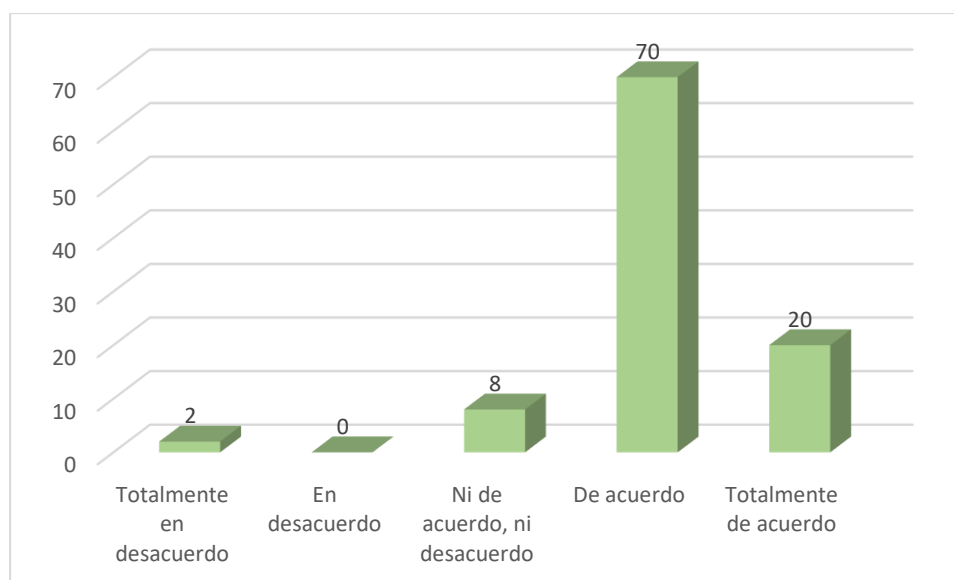
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, ninguno contestó en desacuerdo equivalente a un 0%, 3 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 6%, 30 contestaron de acuerdo equivalente a un 60% y 16 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 32%.

Pregunta N° 24: *¿Considera usted que el Estado de flujos de efectivo permite detectar errores en las políticas de cobros y pagos de la empresa?*

TABLA N° 24: Análisis 24

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	0	0
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	8
4	De acuerdo	35	70
5	Totalmente de acuerdo	10	20
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

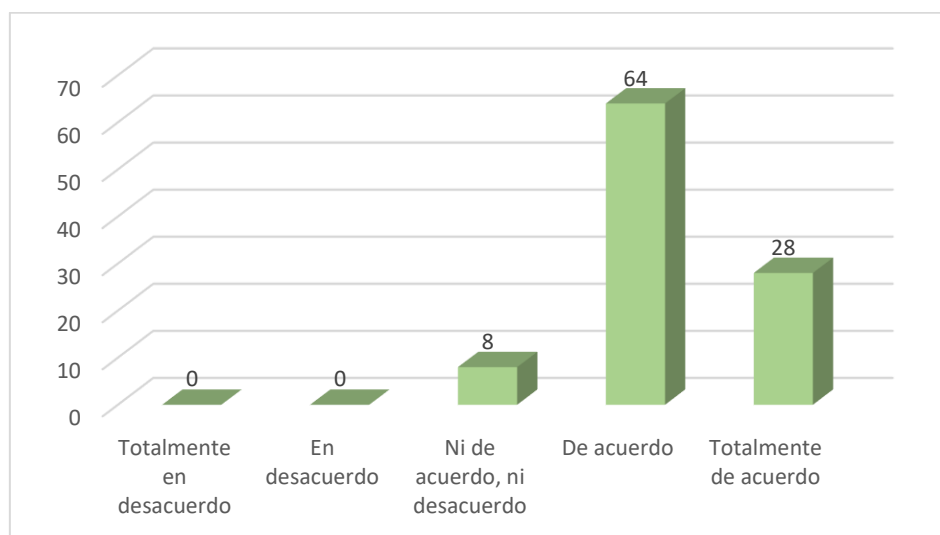
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, ninguno contestó en desacuerdo equivalente a un 0%, 4 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 8%, 35 contestaron de acuerdo equivalente a un 70% y 10 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 20%.

Pregunta N° 25: *¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera importante para la toma de las decisiones en la empresa?*

TABLA N° 25: Análisis 25

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	4	8
4	De acuerdo	32	64
5	Totalmente de acuerdo	14	28
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

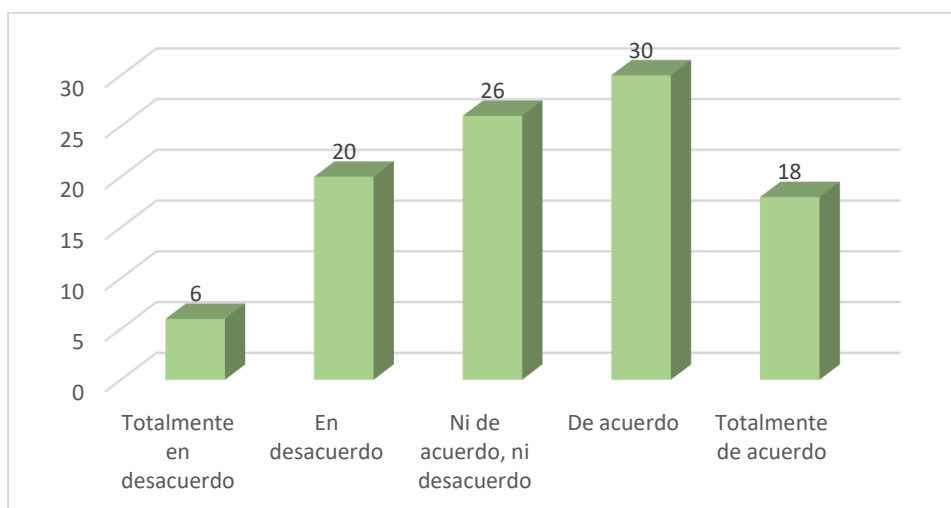
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, ninguno contestó en desacuerdo equivalente a un 0%, 4 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 8%, 32 contestaron de acuerdo equivalente a un 64% y 14 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 28%.

Pregunta N° 26: *¿Considera usted que la toma de decisiones sólo corresponde a la alta gerencia de la empresa, una vez se haya analizado y evaluado los diversos escenarios?*

TABLA N° 26: Análisis 26

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	3	6
2	En desacuerdo	10	20
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	13	26
4	De acuerdo	15	30
5	Totalmente de acuerdo	9	18
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

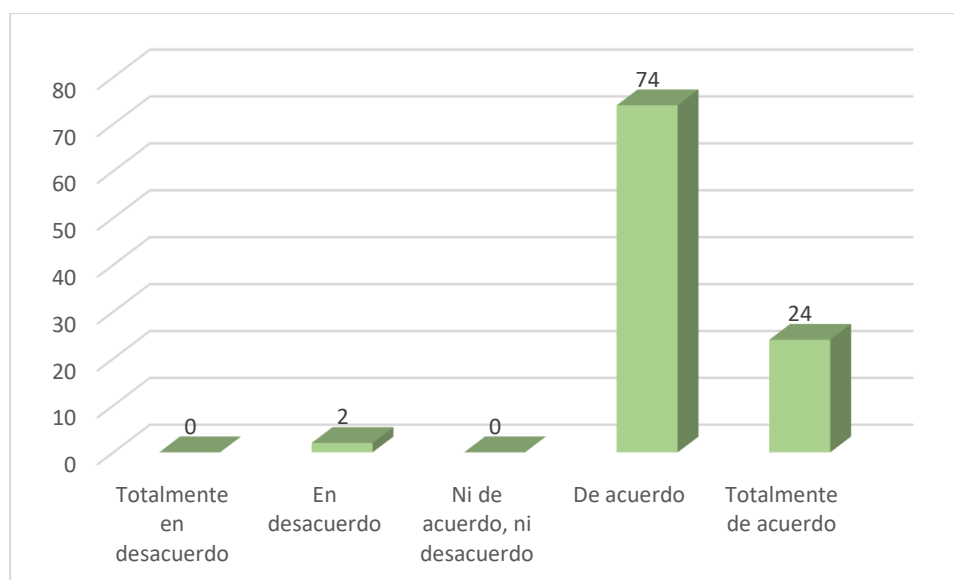
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 3 contestaron totalmente en desacuerdo equivalente a un 6%, 10 contestaron en desacuerdo equivalente a un 20%, 13 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 26%, 15 contestaron de acuerdo equivalente a un 30% y 9 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 18%.

Pregunta N° 27: *¿Considera usted primordial la implementación de un flujo de caja para medir el índice de liquidez en la empresa?*

TABLA N° 27: Análisis 27

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	0	0
4	De acuerdo	37	74
5	Totalmente de acuerdo	12	24
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

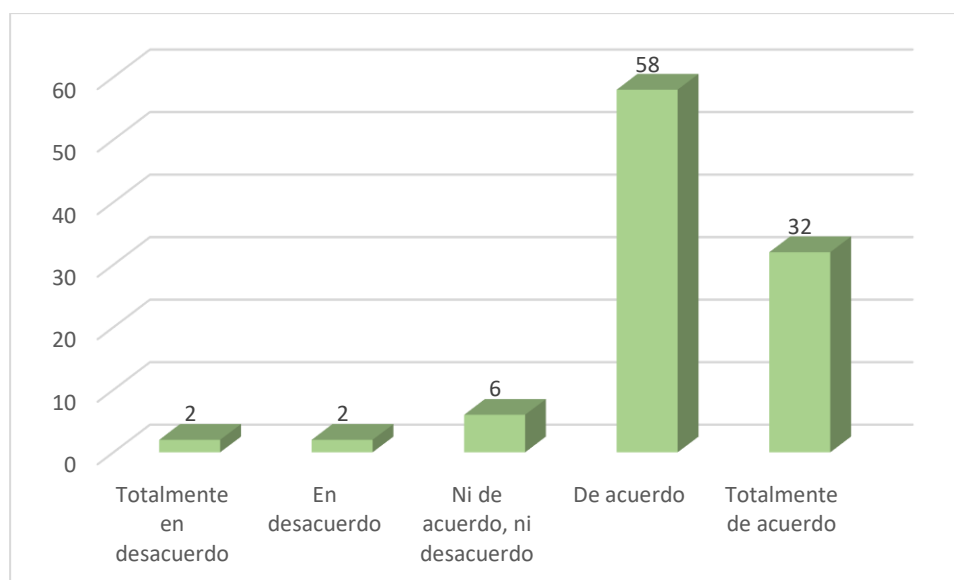
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, ninguno contestó ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 0%, 37 contestaron de acuerdo equivalente a un 74% y 12 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 24%.

Pregunta N° 28: *¿Considera usted que los índices de gestión pueden mejorar la política de cobros y pagos en la empresa?*

TABLA N° 28: Análisis 28

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	1	2
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	6
4	De acuerdo	29	58
5	Totalmente de acuerdo	16	32
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

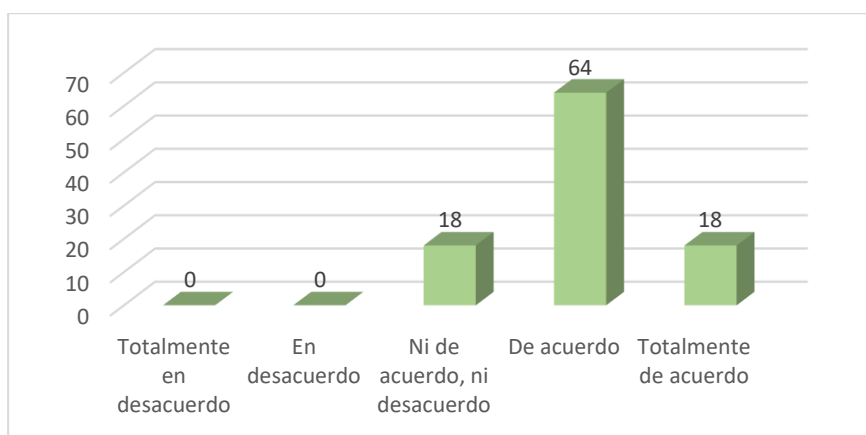
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 1 contestó en desacuerdo equivalente a un 2%, 3 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 6%, 29 contestaron de acuerdo equivalente a un 58% y 16 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 32%.

Pregunta N° 29: *¿Considera usted que con el índice de endeudamiento se puede determinar de manera real la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio?*

TABLA N° 29: Análisis 29

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	0	0
2	En desacuerdo	0	0
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	9	18
4	De acuerdo	32	64
5	Totalmente de acuerdo	9	18
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

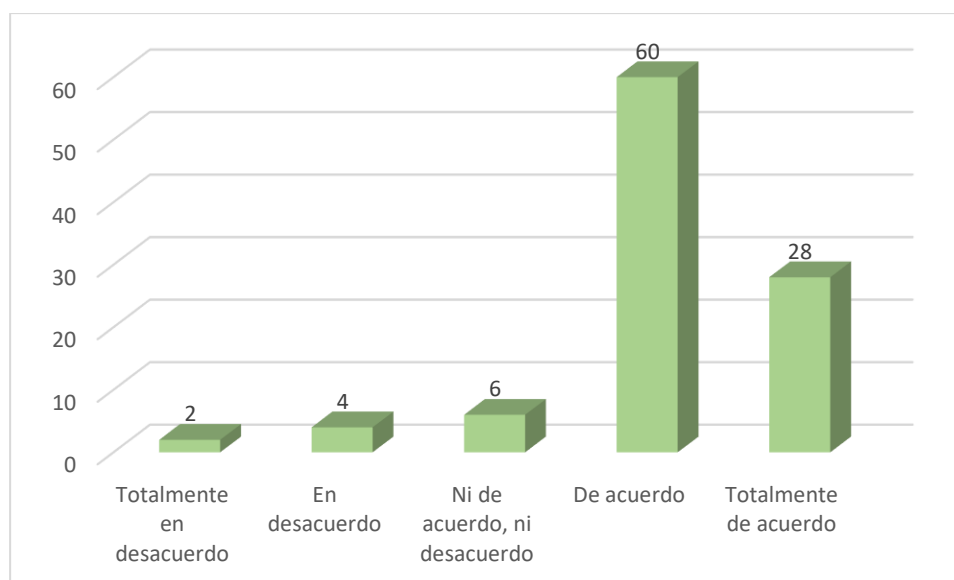
Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, ninguno contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 0%, ninguno contestó en desacuerdo equivalente a un 0%, 9 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 18%, 32 contestaron de acuerdo equivalente a un 64% y 9 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 18%.

Pregunta N° 30: *¿Considera usted que a través de los índices de rentabilidad se pueda determinar si la empresa es solvente?*

TABLA N° 30: Análisis 30

P01	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1	Totalmente en desacuerdo	1	2
2	En desacuerdo	2	4
3	Ni de acuerdo, ni desacuerdo	3	6
4	De acuerdo	30	60
5	Totalmente de acuerdo	14	28
	TOTAL	50	100

Fuente elaboración propia – Resultados SPSS



Fuente: Elaboración propia

Interpretación: De los 50 encuestados pertenecientes a la muestra, siendo encuestados en un 100%, 1 contestó totalmente en desacuerdo equivalente a un 2%, 2 contestaron en desacuerdo equivalente a un 4%, 3 contestaron ni de acuerdo ni desacuerdo equivalente a un 6%, 30 contestaron de acuerdo equivalente a un 60% y 14 contestaron totalmente de acuerdo equivalente a un 28%.

5.3 Discusión de resultados:

Las hipótesis del trabajo de investigación son:

Hipótesis General (HG): La implementación de un flujo de caja incide favorablemente en la liquidez y la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

Hipótesis Especifica (HE 1): Con la implementación de un flujo de caja influirá favorablemente en la planeación de ingresos y gastos de efectivo de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

Hipótesis Especifica (HE 2): Con un adecuado control de un flujo de caja a través de sus ingresos y gastos en la liquidez incidirá positivamente en la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

Hipótesis Especifica (HE 3): Con la determinación de los indicadores financieros que contribuyen con la mejora, se implementará un flujo de caja con incidencia en la presentación de los Estados Financieros en la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019.

Para contrastar las hipótesis anteriormente mencionadas se recolectaron datos de la muestra que consta de 30 preguntas, de las cuales 16 son de la Variable independiente y 14 de la Variable

dependiente, dando lugar a $16 \cdot 14 = 224$ cruces de variables, que da a lugar a 224 tablas de contingencias o tablas de frecuencia bivariadas de la siguiente forma:

P17						Total
P1	1	2	3	4	5	
1	0	0	0	1	0	1
2	0	0	0	0	0	0
3	0	0	1	1	0	2
4	1	3	11	9	2	26
5	0	0	6	11	4	21
	1	3	18	22	6	50

Elaboración propia – Resultado SPSS

Donde las filas de la matriz corresponden a las categorías a la pregunta P1 correspondiente a la variable independiente, y las columnas, a las categorías de la pregunta P17 correspondiente a la variable dependiente.

5.4. Contraste de Hipótesis de la Chi-Cuadrado de Pearson

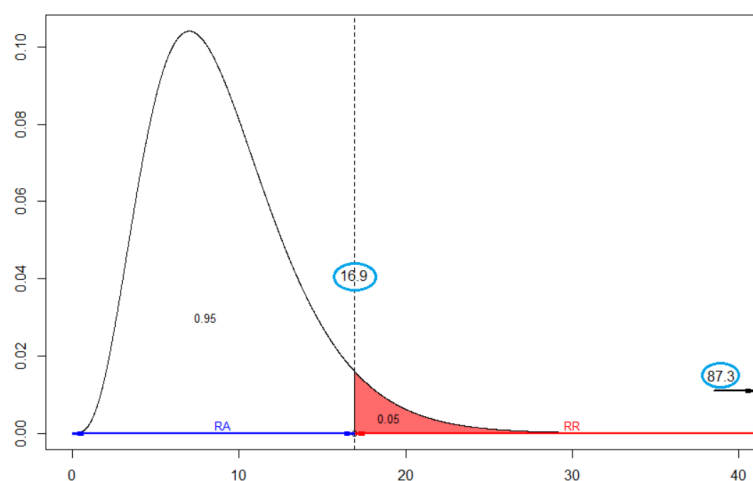
Para verificar la validez de la hipótesis nula de independencia y la hipótesis alternativa de la asociación se debe calcular el valor de la estadística de tes de la chi-cuadrada de Pearson, cuyo valor que proporcionó el SPSS es la siguiente:

$$\chi_0^2 = \sum_{E=i}^S \sum_{j=i}^S \frac{n(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}} \sim \chi_{(r-1)(S-1).16}^2$$

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	87.308	9	.000

Fuente: Elaboración Propia-Resultados SPSS

Asumiendo un nivel de significación del 5% y teniendo 9 grados de libertad se tienen las regiones de aceptación H_1 y de rechazo H_0



Fuente: Elaboración propia en R

El valor límite obtenido de la distribución es 16.9, mientras que el valor asociado a los datos es de 87.31. Como este valor se encuentra a la derecha y muy alejado del límite establecido, se permite rechazar la hipótesis nula de independencia, por lo tanto, aceptamos la alternativa de asociación. Se consideran 30 preguntas del instrumento de recolección de datos y realizando el contraste, lo procesamos en la siguiente tabla:

Tabla xxx: Tabla de resultados del contraste de la hipótesis

		LIQUIDEZ PARA LA TOMA DE DECISIONES													
		Inversión			Financiamiento		Estados Financieros				Indicadores Financieros				
		P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30
IMPLEMENTACIÓN DE UN FLUJO DE CAJA	P1		XXX	XXX	XXX			XXX		XXX			XXX		XXX
	P2	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX
	P3	XXX	XXX		XXX			XXX	XXX		XXX			XXX	
	P4	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P5	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P6	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P7	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX
	P8	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P9	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX		XXX		XXX	XXX
	P10	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P11	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P12	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX
	P13	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P14	XXX	XXX	XXX			XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P15	XXX	XXX	XXX		XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
	P16	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

Fuente: Elaboración Propia-Resultados SPSS

Las celdas en blanco indican que no se rechaza la HO (INDEPENDENCIA) y las celdas XXX indican que se rechaza la HO (INDEPENDENCIA) y por lo tanto se acepta la alternativa o la asociación de las variables. Con dichos resultados se procede a validar las hipótesis del trabajo de investigación.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1

HE 1: La liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. está asociada al control de sus ingresos y gastos en la implementación de un flujo de caja.

Comentario:

Mientras se realizan todas las actividades relacionadas con la implementación de un flujo de caja, entre ellas, medir la liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo (P02), definir los conceptos de ingresos y gastos (P04) y mejorar la política de cobros y pagos (P08), podemos lograr obtener liquidez (18) para la toma de decisiones (P25).

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

HE 2: La liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. está asociada a la planeación de ingresos y gastos en la implementación de un flujo de caja.

Comentario:

Mientras se realizan todas las actividades relacionadas con la implementación de un flujo de caja, entre ellas, la capacidad de convertir más pronto las cuentas por cobrar en efectivo disponible (P03), evaluar los escenarios para una posible inversión (P05), optimizar los excedentes de efectivo (P17), podemos lograr obtener liquidez (18) para la toma de decisiones (P25).

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

HE 3: La liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. está asociada a la determinación de sus indicadores financieros en la implementación de un flujo de caja.

Comentario:

Mientras se realizan todas las actividades relacionadas con la implementación de un flujo de caja, entre ellas, el debido análisis de los indicadores financieros (P07), medir la eficiencia en los cobros y pagos a través de índices de gestión (P14), determinar la financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio, podemos lograr obtener liquidez (18) para la toma de decisiones (P25).

HIPOTESIS GENERAL

HG: La liquidez para la toma de decisiones de la empresa Innova Ambiental S.A. está asociada a la implementación de un flujo de caja.

Conclusión: Dado que se verifica la validez de las hipótesis específicas H1, H2 y H3, inmediatamente habríamos verificado la validez de la hipótesis general.

CAPITULO VI

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

1. Se concluye que sí existe relación entre la implementación de un flujo de caja y la liquidez para la toma de decisiones en la empresa Innova Ambiental S.A. de Lima – Perú en el periodo 2019, ya que el flujo de caja ha sido de vital importancia para estar preparado ante situaciones de déficit o exceso de liquidez y así tomar la mejor decisión para afrontar estos escenarios.
2. Se concluye que con la implementación de un flujo de caja favorece la planeación de los ingresos y gastos, ya que al visualizarse de una manera más detallada la cantidad exacta de efectivo que ingresa y sale de la empresa, se logró mejorar las políticas de cobros y pagos para mostrar un flujo de caja neto positivo.
3. Se concluye que con un adecuado control del flujo de caja a través de indicadores financieros sus ingresos y gastos influirán positivamente por constituir un instrumento imprescindible en la administración de los recursos al momento de tomar una decisión.
4. Se concluye que el flujo de caja es una herramienta importante porque influye en las decisiones de financiamiento e inversión frente a la necesidad de la empresa o para decidir sobre el exceso de flujo de caja.

6.2 Recomendaciones

1. Se recomienda a la Gerencia General disponga e implemente el Flujo de Caja, por ser un informe financiero y de gestión que permite controlar y medir la liquidez de la empresa; asimismo podemos conocer de manera más rápida los recursos con que cuenta y tomar decisiones más acertadas un corto y mediano plazo.
2. Se recomienda que la empresa cuente con una planeación bien estructurada de los ingresos y gastos, sobre todo porque la planeación es importante para poder reducir la incertidumbre y minimizar los riesgos; asimismo porque genera eficiencia, facilita fijar los objetivos, organizar mejor los recursos de la empresa.
3. Se recomienda analizar el flujo de caja a través de indicadores financieros porque mediante el análisis de dichos coeficientes obtenidos, los resultados permitirán mostrar una situación financiera estable de la empresa por lo tanto la Gerencia podrá tomar decisiones acertadas.
4. Se recomienda elaborar informes periódicos del flujo de caja para conocer cuál es la liquidez de la empresa y así poder identificar los problemas y tratar de resolverlos con la mayor diligencia posible al momento de tomar una decisión para un financiamiento o en su defecto colocar capital para obtener una ganancia en futura en beneficio de la empresa.

REFERENCIAS

- Alvarado Padilla, Brighite (2015). “*Flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones de la asociación de comerciantes del mercado La Unión de San Juan de Lurigancho*”, (Tesis de grado). Callao, Perú, 2015. Recuperado de <http://repositorio.unac.edu.pe/handle/UNAC/1511>
- Arizona Cerna M. y Cárdenas del Castillo (2018). “*Implementación del flujo de caja como herramienta financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepen, 2017*”, (Tesis de grado). Trujillo, Perú, 2018. Recuperado de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/14770>
- Brigham (2016). *Fundamentos de Administración Financiera*. Cengage Learning Editores, S.A. de C.V. México DF
- Del Rosario Álvarez, Ma. y Morales Castro, José (2014). *Contabilidad Avanzada*, Grupo editorial Patria. México DF
- Ismael Vargas (2015). *¿Qué es el flujo de caja y qué tipos hay?* Recuperado de <https://www.rankia.com/blog/bolsa-desde-cero/2940248-que-flujo-caja-cash-flow-tipos-hay>

- Lawrence J. y Chad J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Pearson Educación de México, S.A. de C.V. México DF

- López Domínguez, I. y Buján Pérez (2018). *Cash Management: Guía práctica para una gestión de tesorería eficiente*. FC Editorial. Madrid, España

- Montaña Hormingo (2018). *Gestión y control del presupuesto de tesorería*. IC Editorial. Madrid, España

- Morales Castro, Arturo (2015). *Finanzas: Orientaciones Teórico Prácticas*. Grupo editorial Patria. México D.F

- Obando Montaña y Carillo Martha (2018). “*Propuesta para mejorar el flujo de caja en el proceso de Tesorería como herramienta financiera en el laboratorio farmacéutico ABC S.A.S para el año 2019*”, (Tesis de grado). Bogotá, Colombia, 2018. Recuperado de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/22476/1/Propuesta%20de%20mejoramiento%20de%20flujo%20de%20caja%20para%20el%20Laboratorio%20Farmaceutivo%20ABC%20SAS.pdf>

- Pérez Carballo, Veiga (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. ESIC Editorial. Barcelona, España

- Pindado García, Julio (2001). *Gestión de Tesorería en la empresa*. Editorial Ediciones Universidad de Salamanca. España

- Sánchez López, Elena (2016). *Gestión de Tesorería*. Editorial CEP. Madrid, España

- Stephen A. Ross (2018). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. McGraw – Hill/ Interamericana Editores S.A. de C.V. México DF

- Tafur Reap, Franklin (2019). “*Flujo de caja y su relación con la liquidez en la empresa de Transportes y Servicios Virgen de la Puerta S.A. Lima, 2017*”, (Tesis de grado). Lima, Perú, 2019. Recuperado de <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/21707>

- Villa Ortega, Danny (2018). “*El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales*”, (Tesis de grado). Guayaquil, Ecuador 2018. Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2045>

- Wong Cam, David (2000). *Finanzas Corporativas: Un enfoque para el Perú definición*. Centro de la investigación de la Universidad del Pacífico. Lima, Perú

APÉNDICE

CASO PRÁCTICO



INNOVA AMBIENTAL S.A., es una empresa privada líder y modelo en gestión de residuos y áreas verdes en el Perú, siendo su principal actividad la limpieza urbana, presta servicios a la Municipalidad Metropolitana de Lima, Municipalidad de San Isidro y Municipalidad de Miraflores, asimismo a organismos públicos y clientes privados que requieran de cualquiera de los servicios brinda. **INNOVA AMBIENTAL S.A.** es una empresa perteneciente al **GRUPO SOLVI**, holding que controla empresas de reconocida competencia que actúan en las áreas de residuos sólidos, saneamiento y valorización energética.

MISIÓN

Realizar una gestión innovadora de residuos para generar un impacto positivo en la calidad de vida de la comunidad y medio ambiente.

VISIÓN

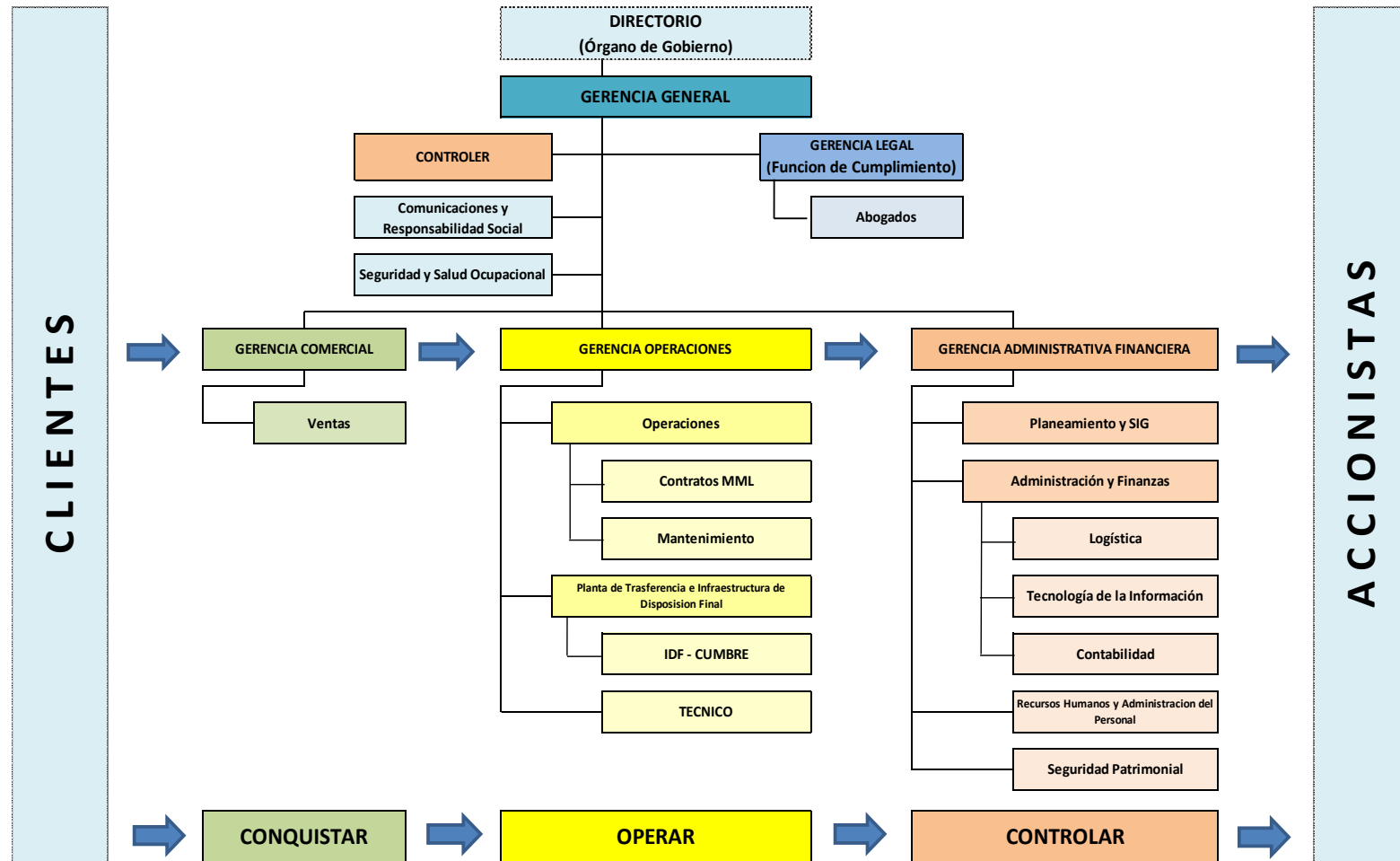
Ser la empresa líder del mercado de gestión de residuos sólidos en el Perú.

VALORES

- **Asociación:** Establecer una relación fuerte y perenne con los clientes y proveedores, apoyada en una postura íntegra, compartiendo los mismos valores y fluidez de comunicación.
- **Operar Seguro:** Operar buscando la manera segura, estableciendo la interdependencia como una actitud correcta para desarrollar cualquier actividad, la preservación de la salud, el medio ambiente y la integridad física.
- **Excelencia con Dinamismo:** Buscar ser una referencia en el mercado con soluciones integradas y mejorar continuamente, tratando de cumplir con la capacidad de respuesta a las necesidades y expectativas de los clientes y otras partes interesadas, respetando los principios de la ética y la integridad.
- **Innovación:** Buscar nuevas formas de hacer, evaluando, rediseñando y actualizando continuamente los procesos, sistemas, metodologías y tecnologías.
- **Integridad:** Mantener una postura ética y relación de transparencia con todos los que nos relacionamos, velando por los principios morales y trabajando con integridad para el bien.
- **Responsabilidad Socio Ambiental:** Promover mejoras en la calidad de vida de las personas y comunidades, y así actuar de manera responsable y sustentable, preservando el medio ambiente para las generaciones actuales y futuras.
- **Trabajo en equipo:** Poseer un equipo de colaboradores especializados en diversas áreas, que se complementen de forma armónica y solidaria, promoviendo un abordaje detallado e integral en el análisis de situaciones y desarrollo de soluciones para el mercado.

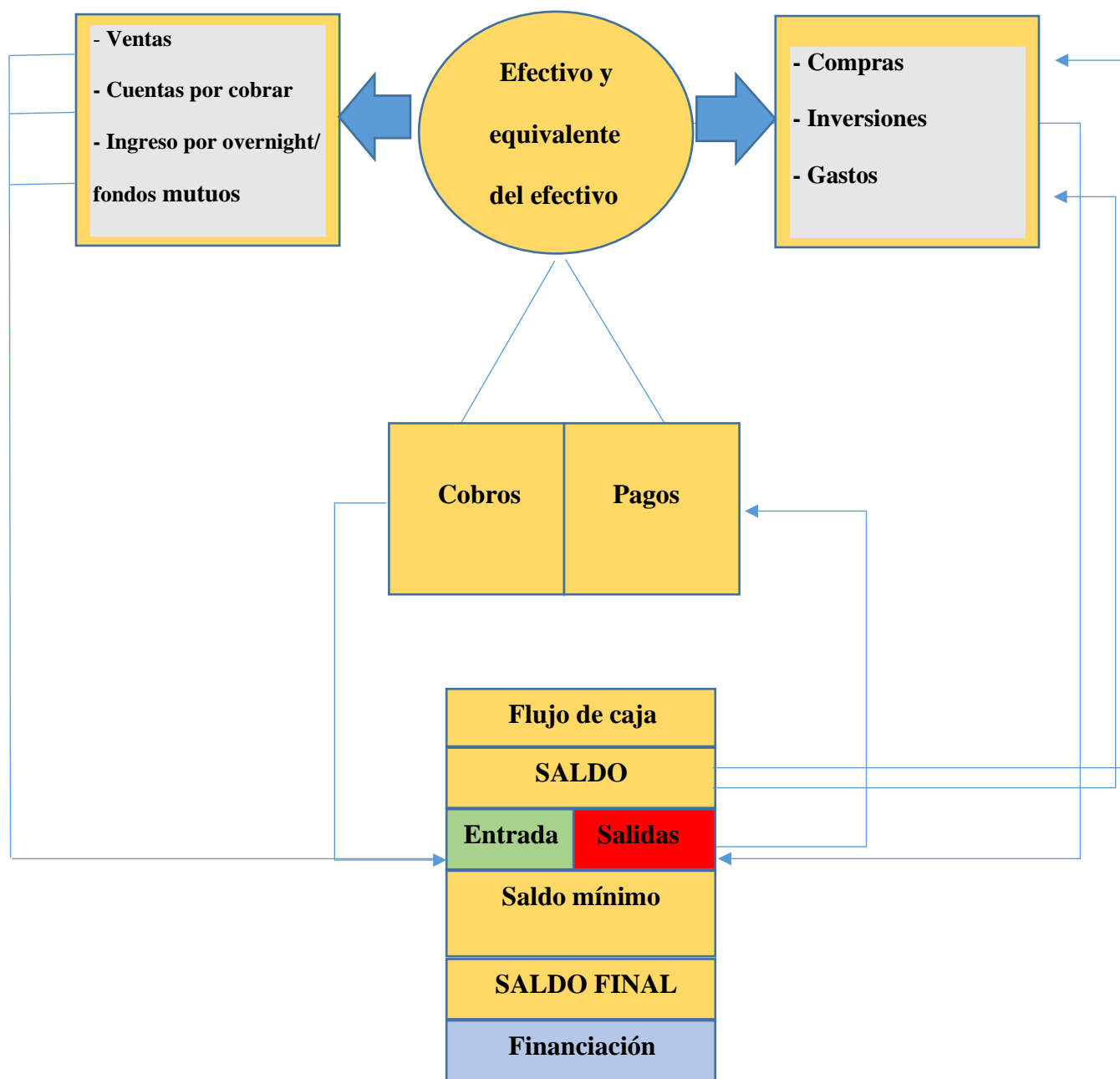
ANEXO N° 1

ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA



Fuente: Elaboración propia

ANEXO N° 2
FLUJOGRAMA DEL EFECTIVO



Fuente: Elaboración propia

ANEXO N° 3

ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

INNOVA AMBIENTAL S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018 (expresado en soles)							
ACTIVOS	Notas	2019	2018	PASIVOS	Notas	2019	2018
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8,865,531	10,956,906	Cuentas por pagar comerciales		4,195,347	6,122,091
Fondos sujetos a retención	4	5,317,017		Obligaciones financieras		3,206,056	8,750,869
Cuentas por cobrar comerciales terceros		37,368,953	44,244,629	Otras cuentas por pagar	6	37,743,463	20,868,964
Otras cuentas por cobrar	5	10,881,327	832,115	Total Pasivo corriente		45,144,866	35,741,924
Suministros		86,975	98,740	Pasivo no corriente			
Gastos contratados por anticipado		616,314	155,606	Obligaciones financieras LP		722,591	2,563,796
Total Activo corriente		63,136,117	56,287,996	Total pasivo no corriente		722,591	2,563,796
Activo no corriente				TOTAL PASIVO		45,867,457	38,305,720
Inmuebles, maquinaria y equipo		36,579,786	28,482,273	PATRIMONIO			
Depreciación		(16,039,325)	(14,063,145)	Capital social		15,000,000	10,000,000
Intangible neto		362,520	208,681	Reserva legal		2,000,000	2,000,000
Activo diferido		650,300	291,589	Resultados acumulados		21,821,941	20,901,673
Total activo no corriente		21,553,281	14,919,398	TOTAL PATRIMONIO		38,821,941	32,901,673
TOTAL ACTIVO		84,689,398	71,207,393	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		84,689,398	71,207,393

INNOVA AMBIENTAL S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018			
(expresado en soles)			
	Notas	2019	2018
Ventas		106,058,034	108,975,405
Costo de ventas		(37,523,740)	(61,805,603)
Utilidad bruta		68,534,294	47,169,802
Gastos administrativos	7	(34,883,470)	(16,015,627)
Utilidad operativa		33,650,824	31,154,175
Ingresos financieros		448,724	185,520
Gastos financieros		(1,398,839)	(747,862)
Otros (neto)		(553,305)	844,463
Utilidad antes de impuestos		32,147,404	31,436,296
Impuesto a la renta y participaciones		(10,325,463)	(10,534,623)
Resultado del ejercicio		21,821,941	20,901,673

INNOVA AMBIENTAL S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018		
(expresado en soles)		
	2019	2018
Actividades de operación		
Utilidad neta	21,821,941	20,901,673
Depreciación	1,353,408	1,741,654
Fondo sujeto a retención	-5,317,017	
Cuentas por cobrar	6,875,676	7,487,451
Otras cuentas por cobrar	-10,049,212	-12,451,784
Inventarios	11,765	15,412
Gastos contratados por anticipado	-460,708	-350,631
Cuentas por pagar	-1,926,744	-2,456,354
Obligaciones financieras	-5,544,813	-6,942,874
Otras cuentas por pagar	16,874,499	18,174,654
Efectivo proveniente de las operaciones	23,638,795	26,119,201
Actividades de inversión		
Inmuebles, maquinaria y equipo	-8,097,513	-9,748,145
Intangible neto	-153,839	-180,000
Activo diferido	-358,711	-450,000
Efectivo utilizado para adquisición de activos fijos	-8,610,063	-10,378,145
Actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras LP	-1,841,205	-2,478,221
Capital social	5,000,000	5,000,000
Dividendos	-20,278,901	-20,278,901
Efectivo proveniente de financiamiento	-17,120,106	-17,757,122
Flujo de efectivo neto	-2,091,374	-2,016,066
Efectivo al inicio del periodo	10,956,906	12,972,972
Efectivo al final del periodo	8,865,531	10,956,906

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN SOLES)

NOTA N° 3: EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

ACTIVO	2019	2018
Fondo fijo MN	5,000.00	5,000.00
Cuentas corrientes MN	8,860,531.00	10,951,906.00
	8,865,531.00	10,956,906.00

NOTA N° 4: FONDOS SUJETOS A RESTRICCIÓN

ACTIVO	2019	2018
Depósito en garantía	5,317,017.00	
	5,317,017.00	

NOTA N° 5: OTRAS CUENTAS POR COBRAR

ACTIVO	2019	2018
Cuentas por cobrar al personal, accionistas	31,478.00	40,528.00
Cuentas por cobrar diversas terceras	10,735,490.00	690,216.00
Cuentas por cobrar diversas relacionadas	114,359.00	101,371.00
	10,881,327.00	832,115.00

NOTA N° 6: OTRAS CUENTAS POR PAGAR

PASIVO	2019	2018
Tributos y contraprestaciones	12,196,655.00	10,568,964.00
Remuneraciones por pagar	5,358,356.00	4,789,450.00
Cuentas por pagar accionistas	17,651,260.00	5,510,550.00
Cuentas por pagar diversas terceras	2,537,192.00	
	37,743,463.00	20,868,964.00

NOTA N° 7: GASTOS ADMINISTRATIVOS

PASIVO	2019	2018
Servicios prestados por terceros	27,608,219.00	12,758,965.00
Tributos	194,457.00	184,896.00
Provisiones	2,440,146.00	1,895,327.00
Cargas diversas de gestión	4,640,648.00	1,176,439.00
	34,883,470.00	16,015,627.00

Análisis Financiero

Se procedió a realizar el análisis de los indicadores financieros, obtenidos del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral de la empresa Innova Ambiental S.A. comparando los años 2018 y 2019, se obtuvieron los siguientes resultados:

		2019	2018
APALANCAMIENTO FINANCIERO	Pasivo total	1.18	1.16
	Patrimonio		
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	Cuentas por cobrar	108.99	125.59
	(Ventas/360) *1.18		
ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR	Cuentas por pagar	34.59	
	(Compras/360) *1.18		
MARGEN NETO	Utilidad neta	0.21	0.19
	ventas netas		
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	Utilidad neta	0.56	0.64
	Patrimonio total		

- ✓ El endeudamiento de la empresa es excesivo, el importe total de sus deudas supone un 118% de sus fondos propios, lo que implica que se financia con capital de sus accionistas, y respecto del año pasado aumentó en un 2%
- ✓ La empresa en promedio demora 109 días en cobrar a los clientes en el año 2019 por el servicio otorgado, lo cual representa una mejora respecto del año pasado en un 13.49% cuando demoraba 126 días en la cobranza.
- ✓ La empresa en promedio paga a sus proveedores en 35 días durante el año 2019, debido a que no se cuenta con el monto de las compras del año 2017 no se puede determinar el periodo de pago para el año 2018.

- ✓ La utilidad neta de la empresa representa un 21% de sus ventas totales en el año 2019, lo cual representa una mejora del 2% respecto del año anterior.
- ✓ Por cada sol que los accionistas invierten en la empresa obtienen un rendimiento del 56% en el año 2019, lo cual es muy significativo. Sin embargo, hubo una disminución respecto del año anterior en un 8%.

ANEXO N° 4

MODELO DE FLUJO DE CAJA

	1/01/2019	1/02/2019	1/03/2019	1/04/2019	1/05/2019	1/06/2019	1/07/2019	1/08/2019	1/09/2019	1/10/2019	1/11/2019	1/12/2019
SALDO INICIAL DISPONIBLE	10,956,906	11,796,998	13,137,090	13,977,182	15,317,274	14,957,366	16,297,458	15,337,550	16,177,642	17,017,734	17,857,826	17,161,678
INGRESOS												
Municipalidad de San Isidro		500,000		500,000		500,000						
Municipalidad de Lima	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	
Clientes Privados y Otras Muni.	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
TOTAL INGRESOS	10,000,000	10,500,000	10,000,000	10,500,000	10,000,000	10,500,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	3,000,000
EGRESOS												
Planillas	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000	1,730,000
Proveedores	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,100,000	3,500,000	3,500,000
Pago de AFP	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
Impuestos	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,300,000	2,236,240	2,236,239
Préstamo	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000	140,000
Dividendos de accionistas	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908	1,689,908
CTS / Gratificación / Utilidades					1,200,000		1,800,000				1,200,000	1,800,000
TOTAL EGRESOS	9,159,908	9,159,908	9,159,908	9,159,908	10,359,908	9,159,908	10,959,908	9,159,908	9,159,908	9,159,908	10,696,148	11,296,147
SALDO FINAL A FIN DE MES	11,796,998	13,137,090	13,977,182	15,317,274	14,957,366	16,297,458	15,337,550	16,177,642	17,017,734	17,857,826	17,161,678	8,865,531

Comentarios:

- Como se puede observar en este modelo de flujo de caja se observa que los ingresos por clientes dependen en mayor porcentaje de la Municipalidad de Lima, lo cual demuestra que se cuenta con una gran dependencia de esta, lo cual no está bien ya que no es un contrato a plazo indeterminado. Se tiene que implementar nuevas estrategias para captar más clientes privados.
- Los dividendos de accionistas se pagan mensualmente por política, aun cuando los egresos sean mayores que los ingresos como se visualiza en noviembre y diciembre, lo cual generaría problemas en la caja para cumplir con las obligaciones de la empresa.
- Asimismo, se ve un incremento de pago en los proveedores durante los meses de noviembre y diciembre, debido a que se realizaron diversos gastos que no otorgaron crédito en sus condiciones de pago y fueron al contado.
- Se visualiza que se tiene controlado el pago mensual de impuestos, planillas y préstamo con el banco,

ANEXO N° 5

ENCUESTA



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

Estimado, me es grato saludarlo y a la vez solicitarle que tenga a bien evaluar el siguiente cuadernillo de afirmaciones, el mismo que es parte de mi trabajo de tesis de grado. Agradezco de antemano su gentil participación.

I.DATOS GENERALES:EDAD SEXO

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

N°	CUESTIONARIO	1	2	3	4	5
1	¿Cree usted que el flujo de caja facilita información financiera para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa?					
2	¿Considera usted que gracias al flujo de caja se puede medir la liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto y largo plazo?					
3	¿Considera usted que el índice de liquidez refleja realmente la capacidad de convertir las cuentas por cobrar de la empresa en efectivo disponible?					
4	¿Cree usted que tener bien definidas los conceptos de ingresos y gastos influirá positivamente en la elaboración de un flujo de caja de la empresa?					
5	¿Considera usted que el flujo de caja contribuye positivamente a la planeación de los ingresos para realizar una inversión a futuro en la empresa?					
6	¿Considera usted que el control de Ingresos y gastos repercute significativamente en la liquidez para la toma de decisiones de la empresa					
7	¿Considera usted que las políticas de cobros y pagos pueden ser optimizadas con el análisis de los indicadores financieros de la empresa?					

8	¿Considera usted que las ventas al crédito mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?					
9	¿Considera usted que las ventas al contado mejoran significativamente el Estado de flujo de efectivo operativo de la empresa?					
10	¿Cree usted que el otorgamiento de crédito de proveedores a la empresa depende del riesgo financiero, que podría incurrir por el incumplimiento de sus pagos?					
11	¿Considera usted que el riesgo financiero de endeudarse con capital de terceros es más rentable que endeudarse con capital propio?					
12	¿Considera usted que la buena toma de decisiones es fundamental para mantener la solvencia de la empresa con el tiempo?					
13	¿Considera usted que mientras mejor sea el índice de liquidez de la empresa, mayor será el tiempo que permanezca solvente?					
14	¿Considera usted que los índices de gestión evalúan correctamente la eficiencia de la empresa en sus cobros y pagos?					
15	¿Considera usted que una mala toma de decisiones implica un riesgo alto para la empresa y sea menos confiable para los terceros involucrados?					
16	¿Considera usted que la base para la toma de decisiones de la empresa es analizar y evaluar los distintos escenarios posibles?					
17	¿Considera usted que se deba invertir los excedentes de efectivo en Overnights, aun cuando la tasa de interés sea baja y no represente un ingreso significativo para la empresa?					
18	¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta de prevención ante el riesgo financiero de quedar con poca liquidez?					
19	¿Considera usted que a través del flujo de caja se evalúa el rendimiento de la empresa con la finalidad de generar futuros flujos de efectivo?					
20	¿Considera usted correcto recurrir a un préstamo financiero en caso de necesitar liquidez para pagar obligaciones a corto plazo?					
21	¿Considera usted oportuno recurrir a un préstamo financiero a largo plazo en la adquisición de un activo fijo para la empresa, con el fin de optimizar la eficiencia de un proceso en la empresa?					

22	¿Considera usted que el Estado de Situación Financiera sirve como instrumento de evaluación para que los proveedores puedan conceder créditos a la empresa?					
23	¿Considera usted que el Estado de Resultados determina la rentabilidad de la empresa a través de sus ingresos y gastos?					
24	¿Considera usted que el Estado de flujos de efectivo permite detectar errores en las políticas de cobros y pagos de la empresa?					
25	¿Considera usted que el flujo de caja es una herramienta financiera importante para la toma de las decisiones en la empresa?					
26	¿Considera usted que la toma de decisiones sólo corresponde a la alta gerencia de la empresa, una vez se haya analizado y evaluado los diversos escenarios?					
27	¿Considera usted primordial la implementación de un flujo de caja para medir el índice de liquidez en la empresa?					
28	¿Considera usted que los índices de gestión pueden mejorar la política de cobros y pagos en la empresa?					
29	¿Considera usted que con el índice de endeudamiento se puede determinar de manera real la proporción de financiación ajena que posee la empresa frente a su patrimonio?					
30	¿Considera usted que a través de los índices de rentabilidad se pueda determinar si la empresa es solvente?					