



**UNIVERSIDAD PRIVADA TELESUP**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**CONTABLES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y**  
**FINANZAS**

**TESIS**  
**EL FLUJO DE CAJA Y LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA**  
**EMPRESA AIS BIGUESA S.A.C., SANTIAGO DE SURCO,**  
**2018.**

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

**AUTOR:**  
**Bach. SERVAN ARAYA, ANGIE GABRIELA**

**LIMA – PERÚ**  
**2020**

**ASESOR DE TESIS**

---

**Mg. PERCY SUAREZ YMBERTIS**

**JURADO EXAMINADOR**

---

**Dr. FERNANDO LUIS TAM WONG**  
**Presidente**

---

**Mg. FRANCISCO EDUARDO DIAZ ZARATE**  
**Secretario**

---

**Dra. ANA CONSUELO TINEO MONTESINOS**  
**Vocal**

## **DEDICATORIA**

A mi familia, compañeros y profesores, principalmente a mi madre, quien ha sido un pilar importante en mi formación como persona y profesional, al brindarme sus consejos, confianza y apoyo incondicional.

## **AGRADECIMIENTO**

A mi familia, por haberme dado la oportunidad de formarme en esta prestigiosa universidad, y haber sido mi apoyo durante todo este tiempo.

De manera especial, a mi asesor de tesis por haberme guiado, en la elaboración de este presente trabajo para la titulación.

A la Universidad privada Telesup, por haberme brindado tantas oportunidades y enriquecerme en conocimientos para mi carrera profesional.

## RESUMEN

Cuando una pequeña empresa inicia sus operaciones, muchas veces no saben cómo llevar un mayor control en cuanto a la distribución del dinero, que obtendrá la empresa de sus ganancias o ingresos, y con ello, en la realización de un flujo de caja estable, para la toma de decisiones en cuanto a la situación económica dentro de la empresa. El objetivo del presente trabajo de investigación fue determinar cómo se relaciona el flujo de caja y la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Para el estudio de la investigación se ha utilizado el tipo de investigación descriptivo-correlacional, método de investigación cuantitativo y el diseño de investigación es no experimental. Como resultado se esperó implementar un manual, con el cual se mejorará la gestión de las finanzas fijando los procedimientos, mediante los que se realicen las entradas y las salidas del dinero dentro de la empresa, y poder representarlo dentro de los estados financiero, en especial dentro del flujo de caja donde la distribución será más específica según las operaciones que se realicen periódicamente.

**Palabras claves:** gestión financiera, flujo de caja, efectivo

## **ABSTRACT**

When a small company starts its operations, many times they do not know how to take greater control over the distribution of the money that the company will obtain from its profits or income and with it in the realization of a stable cash flow for decision making regarding the economic situation within the company. The objective of this research is to determine how cash flow and financial management are related in the company AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018. For the study of the research, the type of descriptive-correlational research, quantitative research method and the research design is non-experimental. As result, it is expected to implement a manual by which the management of finances will be improved by setting the procedures by which the inflows and outflows of money are made within the company and to be able to represent it within the financial statements, especially within the cash flow where the distribution will be more specific according to the operations that are made periodically.

Keywords: financial management, cash flow, cash

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA .....	i
ASESOR DE TESIS .....	ii
JURADO EXAMINADOR.....	iii
DEDICATORIA .....	iv
AGRADECIMIENTO .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS .....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS .....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
INTRODUCCIÓN .....	xiv
<b>I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>15</b>
1.1. Planteamiento del problema.....	15
1.2. Formulación del problema .....	17
1.2.1. Problema general.....	17
1.2.2. Problemas específicos.....	17
1.3. Justificación del estudio.....	17
1.3.1. Justificación teórica.....	17
1.3.2. Justificación práctica.....	17
1.3.3. Justificación metodológica .....	18
1.3.4. Justificación económica .....	18
1.3.5. Justificación social .....	18
1.4. Objetivos de la investigación .....	19
1.4.1. Objetivo general.....	19
1.4.2. Objetivos específicos .....	19
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>20</b>
2.1. Antecedentes de la investigación .....	20
2.1.1. Antecedentes internacionales .....	20
2.1.2. Antecedentes nacionales.....	22



2.2.	Bases teóricas de las variables .....	24
2.2.1.	Bases teóricas de la variable independiente: flujo de caja.....	24
2.2.2.	Bases teóricas de la variable dependiente: gestión financiera .	43
2.3.	Definición de los términos básicos .....	63
<b>III.</b>	<b>MARCO METODOLÓGICO .....</b>	<b>68</b>
3.1.	Hipótesis de la investigación .....	68
3.1.1.	Hipótesis general .....	68
3.1.2.	Hipótesis específica .....	68
3.2.	Variables de estudio .....	69
3.2.1.	Definición conceptual.....	69
3.2.2.	Definición operacional.....	70
3.3.	Tipo y nivel de la investigación .....	74
3.3.1.	Tipo.....	74
3.3.2.	Nivel.....	74
3.4.	Diseño de investigación.....	75
3.5.	Población y muestra del estudio.....	76
3.5.1.	Población .....	76
3.5.2.	Muestra .....	76
3.6.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	77
3.6.1.	Técnicas de recolección de datos.....	77
3.6.2.	Instrumentos de recolección de datos .....	78
3.7.	Métodos de análisis de datos .....	81
3.8.	Aspectos éticos .....	82
<b>IV.</b>	<b>RESULTADOS .....</b>	<b>83</b>
4.1.	Descripción de resultados .....	83
4.2.	Prueba de confiabilidad .....	91
4.3.	Prueba de hipótesis.....	91
4.3.1.	Prueba de hipótesis general .....	93
4.3.2.	Prueba de hipótesis específica .....	94
<b>V.</b>	<b>DISCUSIÓN.....</b>	<b>98</b>
5.1.	Análisis de discusión de los resultados .....	98
<b>VI.</b>	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>100</b>
<b>VII.</b>	<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>101</b>

<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>	<b>102</b>
Anexo 1: Matriz de consistencia .....	108
Anexo 2: Matriz de operacionalización de la variable .....	110
Anexo 3: Instrumento.....	112
Anexo 4 Validación de Instrumentos.....	116
Anexo 5 Matriz De Datos .....	121
Anexo 6: Propuesta de valor.....	122

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Operacionalización de la variable flujo de caja.....	72
Tabla 2.	Operacionalización de la variable gestión financiera.....	73
Tabla 3.	Calificación y evaluación del cuestionario flujo de caja .....	79
Tabla 4.	Calificación y evaluación del cuestionario gestión financiero .....	79
Tabla 5.	Criterios de interpretación del alfa de Cronbach .....	80
Tabla 6.	Validación del instrumento .....	81
Tabla 7.	Variable 1. Flujo de caja (agrupada).....	83
Tabla 8.	Dimensión 1. Presupuesto (agrupada).....	84
Tabla 9.	Dimensión 2. Liquidez (agrupada).....	85
Tabla 10.	Dimensión 3. Información financiera (agrupada).....	86
Tabla 11.	Variable 2. Gestión financiera (agrupada).....	87
Tabla 12.	Dimensión 1. Gestión del capital de trabajo (agrupada).....	88
Tabla 13.	Dimensión 2. Ratios financieros (agrupada).....	89
Tabla 14.	Dimensión 3. Estados financieros (agrupada).....	90
Tabla 15.	Estadística de fiabilidad de alfa de Cronbach.....	91
Tabla 16.	Criterios de interpretación de la correlación .....	91
Tabla 17.	Pruebas de normalidad .....	92
Tabla 18.	Correlación de Spearman entre el flujo de caja con la gestión financiera	93
Tabla 19.	Correlación de Pearson entre el presupuesto con la gestión financiera ....	94
Tabla 20.	Correlación de Spearman entre la liquidez con la gestión financiera ..	95
Tabla 21.	Correlación de Spearman entre la información financiera con la gestión financiera.....	96

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Flujo de caja .....	25
Figura 2. Planeamiento presupuestario .....	29
Figura 3. Riesgo financiero.....	36
Figura 4. Razones financieros .....	50
Figura 5. Estado de situación financiera.....	58
Figura 6. Estado de resultado.....	59
Figura 7. Estado de flujo de efectivo .....	62

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Variable 1. Flujo de caja (agrupada) .....	83
Gráfico 2. Dimensión 1. Presupuesto (agrupada) .....	84
Gráfico 3. Dimensión 2. Liquidez (agrupada) .....	85
Gráfico 4. Dimensión 3. Información financiera (agrupada) .....	86
Gráfico 5. Variable 2. Gestión financiera (agrupada) .....	87
Gráfico 6. Dimensión 1. Gestión del capital de trabajo (agrupada) .....	88
Gráfico 7. Dimensión 2. Ratios financieros (agrupada) .....	89
Gráfico 8. Dimensión 3. Estados financieros (agrupada) .....	90

## INTRODUCCIÓN

En la presente tesis cuyo título se denomina: “El flujo de caja y la gestión financiera en la empresa Así Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.”, consta de 7 capítulos en forma organizada que se detallan a continuación:

Capítulo I. “El problema”, en este capítulo describimos de forma clara y concisa la problemática que se presentó en la empresa Ais Biguesa S.A.C., así como, un análisis de la propuesta de solución y objetivos trazados que ayudarán a desarrollar, una solución adecuada y acorde a las necesidades de la empresa.

Capítulo II. “Marco teórico”, consta de los diferentes fundamentos teóricos que se revisaron para poder comprender de una manera adecuada y precisa en el problema que se planteó, y que fue, la guía para el proceso de la investigación.

Capítulo III. “Metodología”, se indica las metodologías que se utilizaron especificando además las técnicas e instrumentos, para recolectar y procesar la información, también describimos el rumbo que se siguió para el desarrollo del proyecto.

Capítulo IV. “Resultados”, describe el flujo de caja que fue conocer cómo se realiza la distribución del dinero y cómo lo clasifican contablemente y la gestión financiera se determinó según los controles o reportes y si se realizan los diferentes cálculos financieros.

Capítulo VI y VII. “Conclusiones y Recomendaciones”, en estos capítulos concluimos estableciendo cómo se relaciona el flujo de caja y la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018, asimismo, se han propuesto las recomendaciones a ser implementadas, y de esa manera apoyar en la mejora de gestión de la empresa.

## **I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Planteamiento del problema**

A nivel mundial, las pequeñas empresas al comenzar sus operaciones incurren en ciertos errores al momento de fijar, en cuáles serán sus procedimientos en cuanto a sus finanzas, debido a que siguen su intuición y no piden asesoramiento de un profesional. Por lo que, les resulta problemático llevar una ordenada gestión en sus finanzas, ya que con ello, la empresa podría tener un mayor control en sus recursos financieros, y así, se obtendría la liquidez que necesitan para afrontar sus pagos futuros. Según comenta Fajardo & Soto, (2018) “El objetivo de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones.” (p.47). En América Latina una de las principales razones por las que una empresa cierra, es porque no realiza un proceso de gestión adecuado, de ese modo, se recomienda contar con un gerente financiero capacitado que pueda verificar y reportar, todo el dinero que se maneje dentro de la empresa como nos explica Cabrera, Fuentes, & Cerezo, (2017) “Los gerentes de finanzas deben estar en la capacidad de tomar decisiones rápidas y oportunas, que les permita la aplicación de herramientas útiles, para gestionar eficientemente sus empresas y alcanzar los objetivos establecidos.” (p. 229).

En el Perú, las pequeñas empresas tienen que lidiar con la economía del país, lo que significa que varias de las entidades se encuentran en riesgo de fracasar a mediano o a largo plazo, y se estima que una de las causas es que no se realiza un correcto uso del flujo de caja, que ayude a presupuestar los ingresos y egresos. Como afirma Gómez, (2018) “La mayoría de las empresas en crisis, buscan mejorar por medio del aumento de los ingresos o reducir los costos y gastos, podría darse en fortalecer el flujo de caja a través de decisiones que mejoren su ciclo de caja.” (p. 6).

Ais Biguesa S.A.C. cuyo rubro es ser agente de carga dedicada a brindar servicios de logística en importación y exportación. Se encuentra situada en el distrito de Santiago de Surco, donde rara vez realizan un control periódico de su

efectivo para determinar cuáles serán sus compras de mercaderías y/o equipos, y en cuánto tiempo recuperarán el efectivo

Actualmente la empresa se encuentra con problemas de desorganización en el área financiera, ya que durante el año 2018 el dueño quien ocupa el cargo de gerente general había dejado el puesto a cargo de un familiar el manejo de la empresa y a la vez como su representante legal.

El gerente general a inicios del 2019, al retomar su cargo pidió al contador los resultados económicos, el flujo de caja del período anterior, para poder ver los movimientos de efectivo, y comprobó que no había ningún sustento, informe o reporte que especificara tales movimientos.

Desde mi punto de vista el dueño no debió encargar su cargo a una persona que no tenía la experiencia necesaria para el puesto, y debió pedir al menos, un informe mensual del movimiento del dinero el cual debió estar acompañado de su respectivo flujo de caja para su debida verificación.

Las causas que con llevaron al problema, fueron que se realizaron gastos sin sustento y sin relación con el giro de la empresa, debido a que se realizaban los pagos de otras empresas. Se realizaron malas inversiones que retrasaron los pagos para la empresa. Hubo pocos ingresos de los clientes y se pidieron varios préstamos para los pagos a los proveedores y empleados.

En consecuencia, constatando las deudas en las entidades financieras y el mal manejo de la empresa el gerente/ dueño, procedió a despedir a su representante y al contador de la empresa.

¿Cuáles fueron los motivos que tuvo el representante para tomar tales decisiones financieras?; ¿cómo la gestión financiera ayudará a la empresa en el mejoramiento del control de las finanzas?; ¿cómo el flujo de caja podrá ayudar a la empresa en el reconocimiento de sus cuentas en el banco?



## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema general**

PG ¿Cómo se relacionan el flujo de caja y la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018?

### **1.2.2. Problemas específicos**

PE 1 ¿Cómo se relaciona el presupuesto con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018?

PE 2 ¿Cómo se relaciona la liquidez con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018?

PE 3 ¿Cómo se relaciona la información financiera con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018?

## **1.3. Justificación del estudio**

### **1.3.1. Justificación teórica**

Este trabajo de investigación presenta un aporte teórico y brinda los conocimientos necesarios, para que se identifiquen los diferentes aspectos económicos, administrativos y contables que tiene la empresa, y así incentivar a la gerencia a realizar una mejor identificación de los principales problemas financieros que los aquejan.

Con esta investigación, se ha pretendido realizar un análisis a las principales cuentas de efectivo al momento de realizar el flujo de caja, y así llevar un mejor orden en cuanto a cuáles son las principales entradas y salidas del dinero dentro de la empresa.

### **1.3.2. Justificación práctica**

Mediante esta investigación se determinó el problema principal que aqueja a la empresa, el cual es de gran importancia, ya que ayudará de manera significativa a la gerencia, con ello, se podrá dar una solución coherente y práctica con respecto al problema central del presente estudio.

Para ello, se realizaron varios procedimientos sustentados en bases teóricas para que la gestión en las finanzas de la empresa mejore, en que se está invirtiendo, y de esa, manera obtener la liquidez suficiente para afrontar sus futuros gastos.

### **1.3.3. Justificación metodológica**

En el desarrollo de esta investigación se tomaron como referencias, los aportes metodológicos de diversos autores reconocidos, para la verificación, identificación y análisis a la gestión financiera y el flujo de caja.

### **1.3.4. Justificación económica**

La presente investigación se realizó con la finalidad de generar conciencia en la gestión del manejo del dinero en las empresas, por ello, se presentan mecanismos que ayudarán en un mayor control y organización en las finanzas, ya que de ese modo, se puedan reflejar en sus estados financieros una utilidad neta estable.

### **1.3.5. Justificación social**

Mediante este estudio, se dará un aporte social a todas las pequeñas empresas que tengan situación o problema similar en su gestión, brindándoles la información que necesitan, para tener un mejor control de sus finanzas y cómo tener un mayor orden, en cuanto a su reconocimiento de las entradas y salida del efectivo

## **1.4. Objetivos de la investigación**

### **1.4.1. Objetivo general**

OG Determinar cómo se relaciona el flujo de caja y la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

OE 1 Interpretar cómo se relaciona el presupuesto con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

OE 2 Examinar cómo se relaciona la liquidez con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

OE 3 Explicar cómo se relaciona la información financiera con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes de la investigación**

#### **2.1.1. Antecedentes internacionales**

Villa, (2018), en su tesis titulada “El flujo de caja como herramientas financieras para la toma de decisiones gerenciales”, de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador. Según indica el autor en su presente investigación, la cual tuvo como objetivo el de poder reconocer los diferentes procedimientos financieros, que afectan la elaboración del flujo de caja dentro de la empresa y con ello espera que los gerentes puedan tener una mejor decisión en cuanto al manejo de su efectivo y equivalentes. El autor al concluir indico que la empresa pudo tener liquidez para solventar sus gastos, pero a su vez, tuvo efecto desfavorable para sus futuros pagos, además que la empresa con tan solo acatar, con los requerimientos dado por el mismo ente, no se vio reflejado los resultados reales que tiene que estar en los mismos estados financieros.

Lindao, (2016), en su tesis titulada “Manejo de los flujos de efectivo para Recynnova, en el 2016”, De la Universidad de Guayaquil, Ecuador. Según indica la autora en su investigación, expresa la problemática que tienen las microempresas, al no tener la suficiente liquidez que necesitan para realizar las compras, llegaron al extremo de pedir financiamiento a empresas financieras, pero con ello, se generan deudas que impiden que se pueda manejar con normalidad y holgura; por lo que, la autora propone varias técnicas de finanzas y tener un mejor manejo en sus estados de efectivo, y con ello, obtener un mayor conocimiento en la toma de decisiones que necesita la directiva.

Buendia, (2017) en su estudio “Estado de flujo de efectivo y su relación con la liquidez, de la empresa Shoes Alvarito”, en la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador. Según indica el autor en su investigación, como las empresas no sepan reconocer la información exacta de la NIC 7 en cómo lo deben aplicar en la elaboración del estado de efectivo, y en sus estados financieros, de igual forma la autora ha verificado que la empresa Shoes Alvarito realizan sus estados financieros de acuerdo con el NIC 7, pero solo como

herramienta para interpretarse, y no como un entendimiento de aspecto legal, además existen dudas si los estados financieros se realicen de forma correcta porque resultó que sus saldos finales, se encontraron erróneamente.

Chicaiza, (2017) en su investigación “Gestión financiera y la toma de decisiones en la cooperativa de transporte Niña María del cantón Santiago de Píllaro de la Provincia de Tungurahua”, en la Universidad Regional Autónoma De Los Andes, Ecuador. Según indica la autora en su investigación que mediante el análisis de los diferentes aspectos financieros que afectan en la cooperativa y se obtendría, con ello, el conocimiento de su liquidez, rentabilidad y endeudamiento, para así llevar un adecuado proceso en cuanto a la toma de decisiones dentro de la cooperativa, mediante las herramientas correctas por el cual se conocerán los verdaderos resultados en los estados financieros y se llevará un mejor manejo, para el control en sus futuras finanzas. Lamentablemente, se encontró que la cooperativa no contaba con ninguna gestión financiera para el control de los recursos financieros, tampoco contaba con planes estratégico eficientes.

Carrillo, (2015) elaboró el estudio “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo”, en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Según indica la autora en su investigación, tuvo como objetivo el de mejorar la gestión financiera, con la que quiere, a su vez, verificar cómo se estaba manejando la liquidez en el momento de la toma de decisiones. Al reunir todos los aspectos que determinan la situación en las finanzas de la empresa, se corroborara cómo se cumplen con las operaciones contables y administrativas dentro de la empresa, averiguar los errores existentes, y así, la alta gerencia podrá saber la realidad de la organización. La autora concluye, que al realizar un diagnóstico a la gestión en el manejo de los recursos de la empresa, se pudo verificar que los informes realizados por el encargado administrativo y el contador, estuvieron erróneamente realizados debido a la mala organización en la información financiera.

Chonillo & Sanchez, (2018) en su tesis “Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante Gourmet”, en la Universidad de Guayaquil, Ecuador. Según indican las autoras en su investigación, tuvo como objetivo: implementar un modelo de gestión financiera el que ayudará a mejorar la rentabilidad de la empresa, la finalidad es tener un mayor control y planificación,

en cuanto a la toma de decisiones, y saber cuál es la situación real de la empresa. Según concluyen las autoras: la empresa tuvo una fuerte disminución en su liquidez, por ello, les fue difícil afrontar sus obligaciones pendientes por pagar, y se vieron perjudicados al no tener ningún informe o registro, con respecto a tener conocimiento de la situación económica en la empresa.

### **2.1.2. Antecedentes nacionales**

Añacata, (2016) en su estudio “El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las Mypes caso: Justo a Tiempo Perú, S.R.L. – Arequipa, 2015”, en la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa – Arequipa. Según indica el autor en su investigación que ha interpretado en cómo los resultados del flujo de caja, influyen en el momento de la toma de decisiones para la gerencia. Por ello, el autor decide presentar herramientas financieras con enfoque a la contabilidad, que le da información acerca de la liquidez, ya que, de esa manera podrá tener referencia acerca de la factibilidad del financiamiento para futuras inversiones.

Según indica el autor en su conclusión, que con los resultados obtenidos para la aplicación del flujo de caja a la empresa permitirá al contador obtener resultados positivos en las razones de liquidez, endeudamiento y capacidad de pago, y así poder, realizar un cálculo de financiamiento haciendo posible la decisión de invertir a futuro.

Angulo & Barja, (2019) elaboraron la tesis “Flujo de caja y las decisiones financieras en las plantas envasadoras de gas licuado de petróleo”, en la Universidad Nacional del Centro del Perú – Lima. Según indican las autoras en su su trabajo, han encontrado que las plantas envasadoras de gas licuado de petróleo, no realizan un flujo de caja adecuado para la toma de decisiones a los aspectos a las finanzas, por lo que han realizado un flujo de caja estructurado para que haya más facilidad en cuanto a la realización de estrategias que influyen en las decisiones financieras de la empresa, y así tener, la información indispensable de la liquidez para futuros inversiones de la planta envasadora de GLP. Según indican las autoras en su conclusión: que el flujo de caja si se usa de forma estratégica, influirá directamente en la toma de decisiones financieras, ya

que proporcionará la información sobre la liquidez en las plantas envasadoras de GLP, y poder anticiparse en las necesidades futuras de efectivo y proyectarse en el crecimiento por inversiones.

Arizola & Cárdenas, (2018) en su investigación “Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa Comaco Arizola EIRL, Chepén, 2017”, en la Universidad Privada del Norte – Lima. Según nos indican los autores en la investigación, se plantea que la empresa no cuenta con ningún informe o documento que sustenten si realiza una óptima gestión financiera para el control de los movimientos del dinero, por ello, existen errores o deficiencias en la gestión de la distribución de los recursos financieras. Se demostrará que si con la implementación o elaboración de un flujo de caja, se podría disminuir el sobreendeudamiento que tiene la empresa, y obtener una rentabilidad óptima para que la organización siga funcionando con normalidad. Según indican los autores en su conclusión: que al implementar el flujo de caja se logró disminuir el gasto, y por lo tanto, no hubo necesidad de solicitar refinanciamiento e incurrir en más gastos financieros excesivos. También se realizó una proyección, con la cual se obtuvieron variación en los presupuestos de venta.

Jiménez & Lozano, (2017) en su investigación “Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L., Jaén, 2017”, en la Universidad Señor de Sipán. Según indican los autores en su investigación, demuestran que, al realizar una gestión financiera eficaz, la rentabilidad en la empresa mejora, además las gerencias realizan un eficiente trabajo en cuanto al cumplimiento de sus respectivas responsabilidades, y así obtendrían mayor liquidez para la empresa. Según indica los autores en su conclusión: que la relación que hay entre la gestión financiera y la rentabilidad es importante en el crecimiento y posicionamiento de las empresas.

Cabello & Donayre, (2017) en su investigación “Gestión financiera y su efecto en la obligación de pago del impuesto a la renta en las MYPES - empresas Peingraf S.A.C. y Augusto Cabello López”, en la Universidad Nacional del Callao, Callao. Según indican los autores en su investigación, dan a conocer la insuficiencia de una gestión financiera debido a problemas internos dentro de la

organización, ya que tiene que ver con la información sustentada en documentos del área de contabilidad, y a la vez, verificado que existe una relación con las MYPES con respecto al manejo de sus finanzas, ya que no cuenta con documentos que sustenten la verificación del movimiento del efectivo. Los estados financieros no reflejan la situación real de la empresa, el impuesto a la renta es elevado y verificaron un aumento en el costo del coeficiente de pago a cuenta. Según indican los autores en su conclusión: que la empresa debe considerar la importancia de la gestión financiera para desarrollar sus actividades y organizar de manera adecuada los recursos financieros, y tener control en el desembolso y sustentación en la contabilidad conforme a las normas establecidas por la SUNAT.

Llompén, (2018) en su tesis “Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa inversiones Aquario’s SAC, Chiclayo – 2018”, en la Universidad Señor de Sipán, Lima. Según indica el autor en su investigación, el problema de la empresa es no contar con un plan o control financiero que ayudaría a la empresa, a estar informada sobre la situación económica – financiera, y así, alcanzar los objetivos propuestos dentro de la empresa. Según indica el autor en su conclusión: el factor que influye en la rentabilidad de la empresa puede ser la pérdida de oportunidad en el mercado, sobre todo en los potenciales clientes en donde se ubica el negocio.

## **2.2. Bases teóricas de las variables**

### **2.2.1. Bases teóricas de la variable independiente: flujo de caja**

#### **2.2.1.1. Definiciones**

Ortiz & Ortiz, (2018) indican que:

“El flujo de caja es un estado financiero que presenta, de una manera dinámica, el movimiento de entradas y salidas de efectivo de una empresa en un periodo determinado de tiempo y la situación del efectivo al final del mismo periodo. El flujo de caja se puede preparar para períodos de un año, un semestre, un mes, una semana, teniendo en cuenta que entre más corto



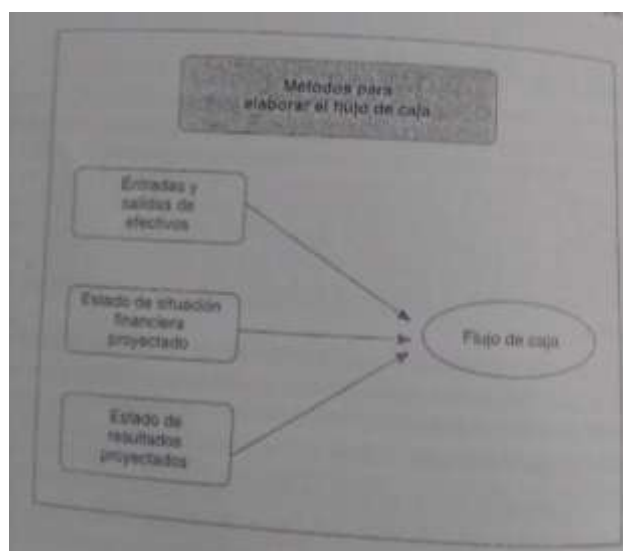
sea el período, más precisos serán los resultados y más útil su análisis.” (p. 23)

El flujo de caja representa un informe financiero con el cual se observa, la fluctuación del dinero en una organización o el de una persona y en el que se reflejan los ingresos de las ventas, préstamos, etc. y los egresos por compras, inversiones, etc. el período correspondiente. Con ello, se podrá analizar y estimar la situación financiera de la organización en corto o largo plazo, de acuerdo de la gestión y/o actividad que realicen.

Según Flores, (2018) indica que:

“Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un período determinado. Al flujo de caja estimado se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería.

La finalidad del flujo de caja consiste en coordinar las fechas en que la empresa necesitará dinero en efectivo, señalando aquellas en que escaseará, con el fin de que se puedan tramitar préstamos con anticipación y sin presiones indebidas.” (p. 85)



**Figura 1.** Flujo de caja

Fuente: Elaboración por el autor Flores

El flujo de caja como herramienta es indispensable para la rentabilidad de la empresa, ya que de esta manera se tendrá la información financiera real de las operaciones que se realizan periódicamente. Al realizar el flujo de caja, se tendrá un mayor control en cuanto a la liquidez, ya que, de esta manera, se podrán afrontar futuros proyectos y ayudará en la toma de decisiones financieras que la gerencia necesitará. El flujo de caja está ligado a diferentes métodos y reportes financieros, ya sean por presupuestos o los demás estados financieros, como el estado de resultados que nos muestra la utilidad dependiendo de las ventas y gastos en el año.

### ***2.2.1.2. Dimensión 01. Presupuesto***

Según Carrasco & Pallerola, (2014) indican:

Llamaremos presupuesto al cálculo anticipado de los ingresos y gastos de una actividad económica, ya sea personal, familiar de un negocio, una empresa, una oficina o un gobierno, durante un período de tiempo, por lo general en forma anual. Será la concreción numérica de la planificación estratégica.

Es el plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que debe cumplirse en un determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas. Obviamente, este concepto se aplica a cada uno de los centros de responsabilidad que haya en la organización. (p.14)

Con el presupuesto se podrán verificar los gastos e ingresos de una persona o entidad en un terminado período ya sea de manera diaria, mensual o anual, y así, saber cómo prever futuros problemas en sus finanzas y cómo generar más liquidez para sus fondos empresariales o personales. Mediante un plan estratégico, que dicte las diferentes metas o maneras por los cuales se pueda tener una perspectiva más clara acerca de cómo ahorrar en el mayor tiempo posible y en todo caso poder invertir a futuro, aunque al parecer dependería de cómo cada persona o entidad quiera manejarlo.

Según Rivadeneira, (2014) indica:

El presupuesto es expresión cuantitativa porque los objetivos deben ser mensurables, y su logro, requiere de la asignación de recursos en el tiempo cubierto por el mismo; es formal porque exige la aceptación de quienes son parte de la organización, tanto directivos como subordinados y, finalmente, es el resultado de las estrategias adoptadas porque éstas permiten responder, al cómo se ejecutarán e integrarán las diversas actividades de la empresa para alcanzar los objetivos previstos. En esencia, el presupuesto constituye un plan integrado y coordinado, expresado en términos financieros, de las operaciones de una empresa para un período determinado y cuya finalidad es alcanzar los objetivos establecidos por la alta gerencia. (p.9)

El presupuesto se tiene que realizar mensualmente, pero siempre teniendo los recursos necesarios para llevarlo a cabo, en el período que se requiera. El presupuesto ayudará en la toma de decisiones de la gerencia y los demás departamentos de la organización, y con ello, llevar a cabo los objetivos propuestos para el futuro. Se considera como un plan estratégico, claro y conciso que debe estar integrado en términos netamente financieros, en el cual debe constituir de las diferentes operaciones o actividades que realiza la organización en una fecha determinada y con ello lograr metas designadas.

#### *2.2.1.2.1. Indicadores*

##### A) Control presupuestario

Según Rodríguez de León, (2014) indica:

“El control presupuestario, es un proceso que permite evaluar la actuación y el rendimiento o resultado obtenido en cada centro; para ello, se establecen las comparaciones entre las realizaciones y los objetivos iniciales recogidos en los presupuestos, a las que suele denominarse variaciones o desviaciones.” (p.3)

El control del presupuesto logrará un análisis adecuado según los resultados que se obtenga de las diferentes secciones de la organización, y con

ello se podrá comparar con otros presupuestos para llevar una evaluación correcta y ordenada según lo establecido en las normas que tiene cada organización.

Según Flores, (2018) indica:

“El control de los presupuestos se aplica comparando los resultados reales con los presupuestos. Puesto que los informes que comparan estos resultados y que muestran las variaciones, son recopilados por el funcionario de presupuestos, bajo la supervisión directa del gerente financiero, resultaría tentador para cualquiera de estos miembros del personal poner a trabajar a los elementos de operación de tal modo que excedan sus presupuestos; pero ello, equivale a evitar problemas en términos de relaciones humanas debilitadas. El control siempre debe ejercerse en forma descendente en la cadena, y no lateralmente. Así pues, el gerente encargado de elaborar los presupuestos debe dar a conocer las cifras pertinentes a la gerencia de operación y hacer que este ejerza el control.” (p. 50)

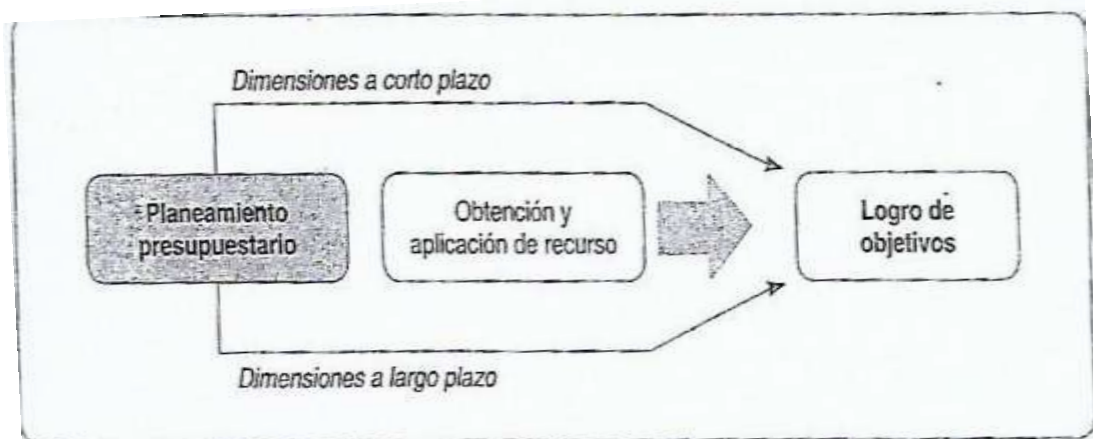
Según comenta el autor, el control presupuestario se determina con las diferentes ideas o acciones que se tienen de otros presupuestos, dado que los reportes que se obtengan tienen que ser cotejados por el encargado de los presupuestos y vigilados por el gerente financiero. El encargado debe tener en cuenta la circulación de los gastos e ingresos para poder tener la suficiente liquidez que necesita la empresa. Se podrá tener un control exacto de cómo se va desarrollando el presupuesto según lo establecido, y con ello, se podrá anticipar los futuros problemas que podrían surgir.

## B) Planeación presupuestaria

Según Flores, (2018) indica:

Es el proceso en el cual la gerencia de la empresa decide qué es lo que se espera realizar durante un determinado período de tiempo y cómo conseguirá los recursos para cumplir tal objetivo.

El planteamiento presupuestario, tiene dimensiones a corto y a largo plazo. El plan a largo plazo, resume la visión que forja la gerencia del futuro de la empresa durante los tres a cinco años próximos, y a veces, durante un período incluso más prolongado. El planeamiento a corto plazo, o elaboración del presupuesto anual es el segmento correspondiente al primer año del plan de largo alcance. Ambos se originan en el mismo tipo de proceso, y difieren sobre todo por el grado de detalle que aportan, y por el nivel de compromiso que representan. (p. 43)



**Figura 2.** Planeamiento presupuestario  
Fuente: Elaboración por el autor Flores

En la planeación presupuestaria, el gerente determinará los diferentes procedimientos con las que se espera lograr en un tiempo establecido y recolectando los recursos y de ese modo, conseguir los objetivos propuestos. Se divide en dos aspectos con las que la gerencia puede tener un punto de vista más clara y concisa en el momento de la toma de decisiones: a largo plazo que puede ser indefinido o a corto plazo que solo se planteará por un año, teniendo en

cuenta estos dos aspectos pueden considerarse importante en el momento de definir los objetivos que se espera obtener.

Según Colina & Cubillán, (2014) indican:

Este aspecto de concreción le da al presupuesto una importancia fundamental porque el acierto en sus pronósticos y la fidelidad en su ejecución determinarán el éxito o fracaso de la planeación. De esta importancia se deriva la necesidad de organizar, un sistema de información que reporte oportunamente la ejecución presupuestal y que permita hacer el seguimiento con respecto a las operaciones, los insumos, lo producido, los resultados obtenidos y su reflejo en la situación financiera. En este orden de ideas, dicha información asume un rol fundamental para el control, pues permite especificar los resultados, interpretar las cifras acumuladas e individualizar las responsabilidades. De esta manera, la información hace un monitoreo de las actividades, el acompañamiento necesario para el logro de las metas, la toma de decisiones correctivas en caso de que circunstancias nuevas exijan el replanteamiento sobre la marcha. (p.188)

La planeación presupuestaria es importante, ya que con ello se determinarán las condiciones para obtener los recursos necesarios para conseguir los resultados esperados y así, lograr los objetivos establecidos y evitar los futuros riesgos que vayan a incurrir en la empresa. Es indispensable proyectarse hacia futuro elaborando una correcta planeación presupuestaria, ya que se tienen que definir los valores específicos a las diferentes áreas dentro de la empresa. Es bueno que se realice periódicamente para que haya más entendimiento con respecto a la distribución del dinero dentro de la empresa.

### C) Proceso presupuestario

Según Carrasco & Pallerola, (2014) indican que:

“El proceso presupuestario se refleja de una forma cuantitativa, a través de los presupuestos, los objetivos fijados por la empresa a corto plazo, mediante el establecimiento de los oportunos programas, sin perder la perspectiva del largo plazo, puesto que éstas condicionarán los planes que permitirán la consecución del fin último, al que va orientado la gestión de la empresa. Por todo ello, los pasos que deberán realizarse en la confección del mismo serán los siguientes:

- Definición y transmisión de las directrices generales a los responsables de la preparación de los presupuestos.
- Elaboración de planes, programas y presupuestos.
- Negociaciones de los presupuestos.
- Coordinación de los presupuestos.
- Aprobación de los presupuestos.
- Seguimiento y actualización de los presupuestos.” (p. 20)

En el proceso presupuestario, se muestran de forma cuantitativa las metas previstas en el menor tiempo posible. Al momento de la elaboración del presupuesto, se tendrá en cuenta varios aspectos para llevar un plan ordenado, que ayude a la gestión de la empresa, se debe ver desde diferentes perspectivas de cómo formularlo hasta ejecutarla, ya que de esta manera, se podrá tener un mejor orden como proceder con el presupuesto anual de la compañía.

Según Viaña, (2014) indica que:

“El proceso presupuestario comienza con la elaboración del presupuesto de ventas, ya que de las cifras estimadas de ventas depende la mayoría de las estimaciones del presupuesto. El presupuesto de ventas indica, el volumen de ventas en unidades, los precios estimados de venta y el volumen de ventas en dinero. Existen varias técnicas para efectuar las estimaciones, todas ellas basadas en el pronóstico de la demanda. Un pronóstico de demanda es una estimación de la demanda del mercado, o del potencial de ventas para un producto, bajo condiciones específicas. A

partir del pronóstico de demanda y de los precios previstos, se elabora el plan de ventas, del cual debe surgir el presupuesto de ventas.” (p. 61)

En el proceso presupuestario se tienen que realizar diferentes tipos de presupuestos, para comenzar con la elaboración de un plan estratégico ordenado y eficaz. Con el presupuesto de venta, se estiman las entradas y salidas de dinero a futuro viendo en el precio y el costo de un producto o servicio, o en todo caso, se quiera invertir para mejorar la rentabilidad dentro de la organización. A partir de ello, se realiza una evaluación de la demanda en el mercado según las condiciones que se estipulen, y con ello se realice un plan de ventas detallado para la empresa.

### **2.2.1.3. Dimensión 02. Liquidez**

Según Gray, (2016) indica que:

“La liquidez puede definirse en un extremo como dinero en sentido estricto (o de alto poder o de banco central); en el otro extremo, puede ser la definición más extensa de los agregados monetarios en sentido amplio. Ambas son de interés, para los bancos centrales, ya que poseen implicaciones tanto para la estabilidad monetaria como para la financiera.

Cada vez más, los vínculos transfronterizos implican que los desequilibrios de liquidez de un país pueden diseminarse en otras economías. Esto es más obvio, con la definición más amplia de liquidez: los inversionistas que enfrentan una escasez de activos internos (el exceso de liquidez también puede verse como una escasez de activos), pueden intentar adquirir activos externos; normalmente esto involucra a los mercados de divisas y las transacciones transfronterizas.” (p. 82)

La liquidez se puede conocer las diferentes maneras, en cómo se define el efectivo, esto lleva un gran interés en los bancos, ya que observan y evalúan la circulación monetaria para que tenga una estabilidad correcta.

En algunas empresas, siempre tienen problemas en obtener la liquidez que necesitan, ya que su mayor contribución es de lo que generan mensualmente, y



no les alcancen para afrontar sus gastos y/u obligaciones y por consiguiente tienen que pedir préstamos a terceros para compensarlos.

Según Viñán, Puente, & Aguilar, (2017) indican que:

“La liquidez es un concepto que se refiere a la posibilidad de que un activo pueda transformarse o convertirse en efectivo. Cualquier activo se puede convertir rápidamente en efectivo, si reducimos su precio, por lo que la liquidez tiene dos dimensiones: la factibilidad de convertirse en efectivo y la pérdida de valor.

Un activo altamente líquido es aquel, que se puede vender o transformar en efectivo rápidamente sin una pérdida significativa de su valor, mientras que un activo sin liquidez no puede convertirse rápidamente en efectivo sin una reducción considerable de su precio.” (p. 8)

La liquidez demuestra cómo los activos se convierten en efectivo y se compruebe mediante un indicador, por el cual ayudará a la empresa a evaluar si tendrán la suficiente solvencia para afrontar sus futuros pagos. Se considera que el dinero que se tiene como fondo de emergencia, se tiene que mantener líquido y accesible en cualquier momento, al querer reservar el dinero, siempre habrá problemas económicos, donde suelen sacar el efectivo de manera apresurada, para cancelar sus pagos pendientes, y luego no se dan cuenta de que deben realizar una verificación del dinero.

#### *2.2.1.3.1. Indicadores:*

##### **A) Posición de caja**

Según Flores, (2014) indica que:

Podría definirse la posición de caja como el detalle máximo del flujo de caja, ya que supone el mayor grado de definición que puede alcanzarse en cuanto al flujo monetario en la empresa.

Aunque la previsión mensual, pueda aportar información sobre el flujo de efectivo que circula por la empresa diariamente, siempre lo expresa de forma global. Esto supone una información deficiente para la gestión de

tesorería como consecuencia de que el dinero que maneja la empresa no se encuentra custodiado dentro de ella. La época en que el dinero efectivo se mantenía dentro de la empresa pasó a la historia hace ya mucho tiempo. Por todo ello, la posición de caja supone distinguir, dentro del saldo diario generado en la empresa, cómo se distribuye el dinero en todas las distintas cuentas de los diversos bancos con los que trabaja la empresa. (p. 153)

Con la posición de caja, se presenta un detalle preciso de los movimientos de efectivo, o sea identificar el máximo grado en dichas operaciones. Regularmente se realiza una verificación de los informes, sobre el flujo de caja que se expresa en forma general. Aunque se cuestiona tal proceso, ya que genera problemas en la administración de la tesorería, debido a que el efectivo que entraba a la empresa no se entregaba directamente a ellos. La posición de caja se distingue dentro del saldo de utilidad generado de la empresa y verificar en cómo van distribuyendo el dinero en las diferentes cuentas bancarias que tiene la organización.

Según Ortiz & Ortiz, (2018) indica que:

No solamente se refiere al dinero disponible en caja y bancos, sino que también puede incluir los equivalentes a efectivo, es decir, otras cuentas que tengan las características generales de depósito a la vista, tales como documentos de tesorería o comerciales y otras inversiones temporales de alta liquidez que, de acuerdo con la política de la empresa y las circunstancias del mercado, sean susceptibles de volverse efectivo en cualquier momento. En general, se han tomado como equivalentes a efectivo las inversiones hasta 90 días. (p. 23)

Hace referencia al dinero en efectivo y de igual manera, a otras cuentas relacionadas ya sean documentos de tesorería e inversiones a corto plazo que genere suficiente liquidez siempre y cuando acorde, con las condiciones de la empresa y verificar si puede generar dinero líquido para el futuro. Se considera en caja, otros tipos de efectivo dentro del estado financiero, y por el que se detallan de las transacciones de las cuentas.

## **B) Riesgo financiero**

Según Córdoba & Agredo, (2018) indican que:

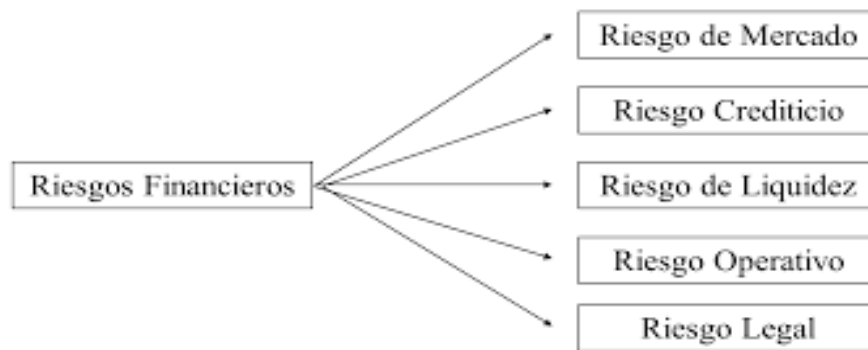
El riesgo financiero son aquellos derivados de la contingencia o probabilidad de incurrir en una pérdida patrimonial como resultado de una transacción financiera, o bien por mantener un desequilibrio o posición entre determinados activos y pasivos. Los riesgos financieros más comunes son: de liquidez, solvencia, de cambio y tipo de interés. (p. 39)

El riesgo financiero, hace referencia a la posible pérdida o incertidumbre de no poder hacer frente a las obligaciones financieras de la empresa o institución, ya sea por diferentes activos y pasivos en los estados financieros, en determinados periodos hasta el punto en que el efectivo se pueda volver inestable.

Según Casares & Lizarzaburu, (2016) indican que:

Los riesgos financieros son los riesgos asociados a los mercados financieros —donde las empresas obtienen sus recursos o los colocan— asociados, entre otras cosas, a realizar estrategias que permitan reducirlos o mitigarlos, siendo, los principales: el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo operacional.

Las entidades financieras tienen como objetivo principal el control de los riesgos financieros a los que se enfrentan, siendo el riesgo de crédito y el riesgo de mercado, los de mayor importancia. Sin embargo, la evolución de los estudios sobre la medición y control de estos riesgos es desigual, ya que mientras los estudios sobre el riesgo de mercado se encuentran muy avanzados, ocurre todo lo contrario con respecto al riesgo operacional y de liquidez. (p. 197)



**Figura 3.** Riesgo financiero  
 Fuente: Elaboración por los autores Casares & Lizarzaburu

El riesgo financiero está ligado a los mercados financieros por los que se tienen que realizar varias estrategias con respecto a los riesgos que se derivan de las inversiones, financiamiento, seguimiento de crédito, etc. Por lo general, las empresas financieras tienen el deber controlar y evaluar los riesgos financieros. Si elimina el riesgo financiero se vuelve difícil, se tiene que realizar una total evaluación financiera, ya que con ella, hacen que la empresa pueda tomar la elección de poder tomar las mejores opciones de financiamiento o inversión.

**C) Apalancamiento financiero**

Según Córdoba, (2014) indica que:

Apalancamiento financiero, es la utilización de fondos obtenidos por préstamos a un costo fijo máximo, para maximizar utilidades netas de una empresa. Es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización con relación a su activo o patrimonio; se utiliza el endeudamiento para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio.

Los intereses que se deben pagar por las deudas, actúan como una palanca, donde las utilidades de operativas generan cambios significativos en las utilidades netas de la empresa. (p. 288)

El apalancamiento financiero responde como un indicador que ayuda a la empresa, cómo manejar el capital que se tienen por préstamos de terceros y con ello se pueda incrementar la liquidez de la empresa. El apalancamiento financiero refleja en cómo se utiliza el dinero obtenido mediante financiamiento por terceros y del cual ayudará en la rentabilidad de la empresa, así haciendo frente a las

futuras deudas, que se tendrá y de esa manera ayudará a tener un mayor equilibrio en las utilidades netas dentro de la empresa.

Según Valladolid Emprende, (2014) indican que:

El apalancamiento financiero es el efecto que se produce en la rentabilidad de la empresa, como consecuencia del empleo de deuda en su estructura de financiación.

Conviene precisar qué se entiende por rentabilidad, para poder entender si ese efecto es positivo o negativo, y en qué circunstancias. Como es sabido, rentabilidad no es sinónimo de resultado contable (beneficio o pérdida), sino de resultado con relación a la inversión.

Incrementar la cantidad de deuda en la estructura de financiación de un negocio - o lo que es lo mismo, incrementar el apalancamiento financiero- tiene un efecto sobre la rentabilidad que depende del coste financiero de esa deuda. Efectivamente, un mayor empleo de deuda genera un incremento en la rentabilidad sobre los recursos propios, siempre que el coste de la deuda sea menor que la rentabilidad del negocio sobre el activo neto. (p. 20)

El apalancamiento financiero considera el efecto que se inserta en el endeudamiento sobre la rentabilidad del capital. La condición que se necesita para que se realice un apalancamiento con la rentabilidad de la inversión, sea mayor al tipo de interés de la deuda. Considerado como una herramienta útil para el administrador, ya que de esta manera podrá utilizar los costos de los intereses por financiamiento que actúan como si fuera una palanca, ya que van haber cambios en las utilidades netas en la empresa y de este modo poder tener un mejor control de los fondos obtenidos por financiamiento.

#### **2.2.1.4. Dimensión 03. Información financiera**

Según Ramirez, Molina, Bautista, & De Vicente, (2019) indican que:

La información financiera es necesaria para tomar decisiones de asignación de recursos. De esta manera, por ejemplo, la información financiera le sirve a un inversor o a un prestamista para decidir si invierte sus recursos en una entidad u otra. La calidad de esa información influye directamente en la calidad de las decisiones que se tomen y, como consecuencia de ello, los proyectos que reciben apoyo financiero y los que no. Por este motivo, existe un interés general, por tratar de mejorar la calidad de la información que presentan los demandantes de fondos para sus proyectos. (p. 15)

La información financiera es necesaria para el conocimiento específico en cómo analizar la situación financiera de la empresa y cómo utilizar sus recursos apropiadamente, que es necesario para las personas, tanto externas como internas. Tener una idea de cómo analizar la información financiera es esencial para llevar un control moderado de las finanzas en las empresas según los movimientos monetarios que se realizan de las diferentes actividades

Según Guajardo & Andrade, (2014) indican que:

El objetivo de la contabilidad, es generar y comunicar información útil para la toma de decisiones de los acreedores y accionistas en un negocio, así como de otros públicos interesados en la situación financiera de una organización. Es conveniente aclarar que, en el caso de las organizaciones económicas lucrativas, uno de los datos más importantes que genera la contabilidad, y del cual es conveniente informar, es la cifra de utilidad o pérdida. En efecto, la cuantificación de los resultados (beneficios netos) de las actividades comerciales o industriales o de la prestación de servicios a clientes y su correspondiente efecto, en el valor de la organización económica es un dato de suma importancia para los accionistas y acreedores de un negocio. (p. 15)

La información financiera, se puede describir como un conjunto de datos que tiene la organización para el transcurso de sus actividades diarias ya sea

para facturar o para la valuación de otras operaciones financiera. Dado que la información financiera tiene que procesarse en la realización de los negocios de la empresa, para que se maneje cuidadosamente y haya una gran certeza en las actividades tanto internas como externas. Pueden venir de diferentes maneras para el estudio dentro de la empresa y con los objetivos de adquirir financiamientos en los bancos.

#### *2.2.1.4.1. Indicadores:*

### **A) Plan contable general empresarial**

Según Actualidad Empresarial, (2014) indica que:

El plan contable general empresarial (PCGE) tiene como objetivos:

- 1) La acumulación de información sobre los hechos económicos que una empresa debe registrar, según las actividades que realiza, de acuerdo con una estructura de códigos que cumpla con el modelo contable oficial en el Perú, que es el que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF1;
- 2) Proporcionar a las empresas, los códigos contables para el registro de sus transacciones, que les permitan, tener un grado de análisis adecuado; y con base en ello, obtener estados financieros que reflejen su situación financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo;
- 3) Proporcionar a los organismos supervisores y de control, información estandarizada de las transacciones que las empresas efectúan. (p. 1)

En el plan contable general empresarial se pueden observar y analizar las diferentes actividades que realiza la empresa diariamente según las normas y legislaciones que se realiza en cada país. Brinda códigos contables que se tienen que consignar según las operaciones que realizan periódicamente y evaluar la situación financiera con los estados financieros adecuadamente elaborados. El plan contable general empresarial, ayuda a las entidades en la toma de decisiones dando apoyo a la gerencia en cuanto al manejo de las operaciones para que no haya pérdida en el futuro.

Según Chu, (2015) indica que:

Un plan o catálogo de cuentas es una herramienta necesaria para procesar información contable. Esa información contable responde a la aplicación de normas contables para el tratamiento de los efectos financieros de los hechos y estimaciones económicas que las empresas efectúan, normativa que no se sustituyen en ninguno de sus extremos, por la emisión de este PCGE. Este PCGE es congruente y se encuentra homogenizado con las NIIF oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Además, toma en consideración los estándares contables de vigencia internacional. En los casos en los que no existe normativa específica sobre ciertos temas, tales como fideicomisos, participación de los trabajadores en sus porciones diferidas, y otros, la parte correspondiente del PCGE se ha desarrollado sobre la base de la experiencia internacional. (p. 6)

El plan contable general empresarial se podrá analizar y evaluar para determinar las cuentas contables que tiene el plan para el registro sus operaciones en el estado de flujo de efectivo. Proporciona a las altas autoridades la información financiera que necesitan para llevar un control estable en las finanzas para que sean evaluadas por los organismos supervisores y de control, brindando información estandarizada de las transacciones financieras cumpliendo con las políticas y condiciones de cada entidad.

## **B) Norma internacional de contabilidad**

Según Vílchez, (2015) indica que:

El objetivo de la NIC 7 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 si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación. La NIC 7 define el término efectivo y señala que comprende, tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista y el término equivalentes al efectivo y señala que comprende las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de



cambios en su valor; los equivalentes al efectivo, se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. (p. 194)

La NIC 7 se quiere obtener la información necesaria de los movimientos de efectivo entre otros en el cual debe separarse en tres actividades diferentes asignadas según la norma y recopilarlas en el estado de flujo de efectivo mediante diferentes conceptos. También explicar para poder definir los diferentes tipos de operación, ya sean por depósitos bancarios y/o se realicen inversiones a corto y largo plazo, ya que, de esa manera, se pueda cumplir con los pagos dado por las empresas.

Según Rodríguez, (2015) indica que:

El objetivo de la Norma Internacional de Contabilidad 7, es establecer la necesidad de información sobre los cambios históricos en el efectivo y los equivalentes de efectivo de la empresa, mediante un estado en el que se detallan los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiación durante el ejercicio.

En el alcance la empresa deberá preparar su estado de flujos de efectivo conforme a los requerimientos legales, y lo presentará como parte integrante de los estados financieros en las fechas programadas.

Beneficio de la información del estado de flujo de efectivo, se le usa conjuntamente con el resto de estados financieros donde provee de información que permite a los usuarios evaluar los cambios en el patrimonio neto de la empresa sobre los flujos de efectivo donde es útil para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo, y permitir a los usuarios, desarrollar modelos evaluación y comparación del valor actual de los flujos de efectivo futuros de diferentes empresas.

La entidad debe revelar los importes significativos de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece. (p. 10)

Con la NIC 7, el estado de flujo de efectivo tiene como objetivo dar información a los cambios en el dinero de la empresa mediante el estado de flujo de efectivo en el cual los fondos de caja se dividirán en la parte de operación, financiamiento e inversión. Dado que los flujos de efectivo de la empresa son útiles para la administración, ya que de esa forma se podrá evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo.

### **C) Norma internacional de información financiera**

Según Paredes, (2018) indica que:

Esta norma se aplica cuando una entidad adopta por primera vez las NIIF en sus estados financieros anuales. También se aplica a los informes financieros interinos del período cubierto por los primeros estados financieros NIIF de la entidad. Quien adopte por primera vez las NIIF debe desarrollar sus políticas contables para proporcionar información financiera relevante a los usuarios principales (inversionistas existentes y potenciales, prestamistas y otros acreedores) para utilizarla en la toma de decisiones acerca de la provisión de recursos a la entidad. Esa información debe representar fielmente, al término de su primer período de información según las NIIF, las transacciones que la entidad ha realizado (y otros eventos y condiciones a las que la entidad está sujeta), de conformidad con las NIIF. El desarrollo y la aplicación de esas políticas contables, a menudo involucran el uso de juicio y la realización de estimados, los cuales se describen en la sección 'juicios y estimaciones' en cada sección. (p. 12)

La NIIF 1 se adaptan por primera vez sus estados financieros a esta norma. Una vez que se empleen por primera vez, los estados financieros a las NIIF la empresa debe establecer políticas contables para que se pueda facilitar la información financiera necesaria para la gerencia en la toma de decisiones. Cuando los primeros estados financieros estén conformes con la NIIF, ya que estos estados, tienen que estar bien reestructurados, según nos indica la norma y evaluando según los costos beneficiados y apoyo para la contabilidad de la entidad.

Según Flórez, (2014) indica que:

La información de estos primeros estados tiene que estar reestructurada debido a que se tenía una información de una manera y ahora se va a expresar de otra manera. Este paso de transformación de la información, no se verá tanto en el cuerpo de los estados financieros, sino en las explicaciones que se debe realizar de los cambios suscitados. Por ejemplo, si cambia de metodología de valoración del inventario o de la propiedad planta y equipo, o simplemente porque ya no se van a tener diferidos, y se debió llevarlos al estado de resultados, todo eso hace necesario una explicación.

Por tanto, todo por ese tipo de situaciones se tienen que explicar cuantitativa y cualitativamente, porque los cambios de cifras posiblemente no podrán ser entendibles, si no contiene información adicional y complementaria, la cual obligatoriamente se debe comparar con la metodología que antes se utilizaba. (p. 66)

La NIIF 1 al realizar los primeros estados financieros bajo esta norma se debe cambiar la estructura que se había empleado anteriormente, tal cambio no se visualizara en el contenido, sino que se mostrara en las explicaciones describiendo de manera clara y concisa cada movimiento de las cuentas dirigido a cada estado financiero. De esa manera se tiene que para tener un mejor entendimiento se tiene que realizar varias comparaciones ya sea por los métodos que se realizaban anteriormente o de los métodos de otros estados financieros.

## **2.2.2. Bases teóricas de la variable dependiente: gestión financiera**

### **2.2.2.1. Definiciones**

Según Múnera, (2016) indica que:

“La gestión financiera consiste en un proceso de planeación, dirección y control de los recursos financieros, orientados a la toma de decisiones acertadas, que mejoren los resultados de la empresa. De acuerdo con esta definición y el objetivo financiero el administrador financiero, requiere tomar decisiones acerca de tres elementos, las fuentes o decisiones de financiamiento, los fondos o decisiones sobre los dividendos y las

aplicaciones o decisiones de inversión. En las diferentes fuentes de financiación, solo se pueden utilizar en las empresas, pasivo a largo plazo, pasivo a corto plazo, patrimonio o aportes o una combinación de estas, desde este punto de vista las decisiones de financiación son las que tienen que ver con la consecución de los recursos financieros necesarios para la organización y tienen como objetivo el logro de la mezcla óptima de financiamiento al mínimo costo, ello conlleva, el riesgo propio de estas, el cual se identifica por la imposibilidad de pagar el servicio de la deuda.” (p. 8)

La gestión financiero se debe desarrollar teniendo en cuenta la planeación y control de los recursos financieros los cuales tienen que estar dirigido a la toma de decisiones para que se realice una adecuada administración, y con ello llegar a un resultado eficiente, para así evaluar los gastos que se efectúan, y así poder, invertirlo para obtener un incremento en las ganancias y así asegurar los diferentes medios financieros para que haya una buena dirección de las tareas dentro de la organización y para tener estabilidad en las operaciones monetarias.

Según De Pablo López, (2016) indica que:

A la gestión financiera de la empresa le corresponde analizar las necesidades de recursos financieros, su coste y la forma más conveniente de obtenerlos, así como estudiar y decidir respecto a la viabilidad económica y financiera de las financieras de un país. Las empresas, para obtener recursos, acuden a los mercados financieros, emiten activos financieros, y operan con los intermediarios financieros; todos ellos, definen lo que se conoce como sistema financiero de un país. La financiación de la empresa será tanto más variada, abundante y barata cuánto más desarrollado esté el sistema financiero del país en que la empresa ejerce su actividad. (p. 5)

Con la gestión financiera se realiza diferentes métodos de análisis para obtener los recursos financieros, así también evaluarlos según el avance financiero y económico de cada país, y de esa forma examinarlo en detalle para que obtenga un incremento en las ganancias de las empresas. De igual manera, la gestión financiera ayuda en el proceso de la toma de decisiones al momento de

obtener financiamiento de los mercados financieros, pero teniendo en cuenta los lineamientos que tiene el sistema financiero de cada país.

### **2.2.2.2. Dimensión 01. Gestión del capital de trabajo**

Según García, Galarza, & Altamirano, (2017) indican que:

La administración de capital de trabajo, se refiere a la manera en la cual se va a controlar cada una de las cuentas corrientes que utiliza la empresa, estas incluyen los activos corrientes y los pasivos corrientes. Los activos corrientes juegan un papel muy importante en la administración del capital de trabajo. Si el nivel de estos, es demasiado alto, el rendimiento de la inversión estará por debajo de lo normal. Por otro lado, si el nivel es demasiado bajo la empresa tendrá pérdida y problemas de liquidez para continuar con su operación normal. Los pasivos corrientes también son un punto fundamental en él, estos además son la principal fuente de financiamiento externo. (p. 33)

La gestión de capital de trabajo o administración de capital de trabajo, determina las formas de poder llevar un mayor control estable de las diferentes cuentas corrientes los cuales son los activos y pasivos que maneja la empresa. En los activos se debe realizar un análisis de los niveles y verificar si habrá descuadres significativos para poder evitar problemas en el efectivo de la empresa. De igual manera, los pasivos corrientes que conlleva a los diferentes tipos de financiamiento que se obtiene.

Según Morales, Morales, & Alcocer, (2014) indican que:

La administración del capital de trabajo ayuda para el éxito de la empresa, y debe ser conducida entre el equilibrio y el rendimiento de la empresa. El nivel de liquidez, es un aspecto central en la administración de capital de trabajo, pues demasiada liquidez da por resultado la sub utilización de los activos usados para apoyar las ventas, y es la causa de baja rotación de activos y menor rentabilidad. (p. 50)

La gestión de capital de trabajo o administración de capital de trabajo se podrá realizar un mejor manejo de los recursos monetarios de la empresa, así la

gerencia hallará estabilidad en la rentabilidad. Es importante en la gestión la fluctuación que la liquidez sea controlada, debido a que un incremento en la liquidez sin control significaría problemas.

#### **2.2.2.2.1. Indicadores**

##### **A) Gestión del efectivo**

Según Campos, (2018) indica que:

La administración del efectivo se relaciona con aspectos tales como la liquidez y la solvencia. Hay que reconocer que la solvencia es la capacidad del negocio para hacer frente a sus obligaciones, y la liquidez es la posibilidad de que los activos sean convertidos en efectivo.

Otro aspecto a considerar, dentro de la administración financiera del efectivo es la tesorería. El término “tesorería” se emplea muy a menudo para identificar las actividades vinculadas a la obtención y aplicación del efectivo, pero, además, con la fijación de políticas y procedimientos concernientes al manejo de esta partida. (p. 84)

La gestión del efectivo o administración del efectivo se identifica con dos términos que son: la solvencia con la cual se afrontan las deudas y la liquidez donde los activos se pueden convertir en dinero. El proceso por el que se desarrollará la administración del efectivo debe estar supervisado por el departamento de tesorería, ya que es la encargada de controlar y dirigir las diferentes actividades de esta manera se logrará tener un mayor incremento en el efectivo proponiendo normas para llevar un manejo eficiente y eficaz del dinero.

Según Farfán, (2014) indica que:

Las empresas emplean sistemas de administración de efectivo cada vez más sofisticados, con objeto de vigilar su efectivo y valores negociables y mantener la liquidez que necesitan con el costo más bajo posible. El efectivo y los valores negociables se manejan juntos, porque los segundos son muy líquidos y es posible transferir fondos de una forma a la otra, de manera rápida y económica. De hecho, las corporaciones suelen informar solo el total de los dos activos en el balance general.

La decisión de administración de efectivo de una compañía se puede dividir en dos partes: Primero ¿cuánta liquidez debe tener la compañía? Segundo, ¿cuáles deben ser las proporciones relativas del efectivo y los valores negociables para mantener esa liquidez? (p. 43)

La gestión del efectivo o la administración del efectivo tiene como objetivo principal el de controlar el efectivo líquido y los valores negociables que tiene la empresa, de ese modo preservar la liquidez, ya que de esta manera se podrá reducir los saldos de efectivo de pago y poder medir los beneficios y las inversiones, ya que también así se podrá reducir el riesgo de la liquidez, aunque todo esto dependerá en cómo la empresa realice una buena administración para el futuro.

## **B) Gestión de cuenta por cobrar**

Según Morales & Morales, (2014) indican que:

Se debe tener una administración óptima de cartera de clientes y haber determinado estrategias, para las situaciones en que los clientes no cumplen con sus pagos, las cuales deben ser consistentes y adecuadas a la situación muy particular del mercado, a la economía y, sobre todo, a las peculiaridades del tipo de cliente; todo esto debe conducir a una cobranza eficiente y oportuna. Para una adecuada administración de la cartera de crédito, es importante conocer a los clientes de la empresa, sus hábitos de compra, qué estímulos los hacen reaccionar, y además, qué factores sirven para medir los riesgos, y de qué manera se pueden evitar las pérdidas como consecuencia de la presencia de esos riesgos en el proceso de cobranza. (p. 145)

La gestión de cuentas por cobrar se llevara a cabo una evaluación el portafolio de los clientes y el incumplimiento de sus pagos, por lo tanto se debe determinar los lineamientos en caso no se responsabilicen de sus deudas, de esa manera habrá un mayor control en el proceso de las cobranzas. Al realizar una eficiente gestión de las cuentas por cobrar, se tiene que evaluar a los clientes verificando su historial crediticio y analizando los niveles de riesgo, para que de

ese modo, se puedan prevenir los riesgos que podrían causar pérdidas para la empresa.

Según Campos, (2018) indica que:

La administración de cuentas por cobrar representa el conjunto de actividades y mecanismos adoptados por una entidad a fin de fijar los niveles de inversión en cuentas por cobrar, el establecimiento de las políticas de crédito y cobranza y la determinación del riesgo por incobrabilidad. El objetivo de las cuentas por cobrar y de su administración radica en establecer los niveles de crédito adecuados que permitan incrementar las ventas de un negocio y posicionarla en un mercado, sacrificando de manera razonable la liquidez de la entidad. Cuando se trata el tema de cuentas por cobrar, es necesario revisar dos de sus aspectos esenciales: crédito y cobranza. (p. 110)

La gestión de cuentas por cobrar o administración de cuentas por cobrar, se puede definir como una serie de procedimientos que sigue una empresa para mejorar las ventas posicionándolo en el mercado, como establecer lineamientos en el momento de otorgar el crédito, el proceso de la cobranza y el análisis de los riesgos en caso de incumplimiento de pago. También se realiza una evaluación de la solvencia y la liquidez, para determinar el riesgo de crédito a los clientes, fijando políticas de crédito y cobranza para que haya un control eficaz y eficiente en la empresa.

### **C) Gestión de inventario**

Según Zapata, (2014) indica que:

La gestión de inventario como al proceso encargado de asegurar la cantidad de productos adecuados en la organización, de tal manera que se pueda asegurar la operación continua de los procesos de comercialización de productos a los clientes; es decir, asegurar que las operaciones de manufactura y distribución no se detengan, cumpliendo con las promesas de entrega de productos a los clientes.



La necesidad de gestionar los inventarios, se desprende del hecho de que asegurar los niveles de producto requeridos para el funcionamiento de la empresa y la distribución al cliente final lo cual es un proceso complejo, por cuanto existen variaciones en los interés de los clientes y variaciones en las promesas de entrega de materias primas por parte de los proveedores, lo que genera procesos de incertidumbre que en la eventualidad de no manejarse adecuadamente, puede producir desabastecimiento para la empresa y para los clientes. (p. 11)

Con la gestión de inventarios se podrán determinar los procedimientos para llevar un control eficiente de los inventarios, así poder agilizar las salidas de las mercaderías al momento de la venta a los clientes, cumpliendo con los pedidos que se coordinaron con anticipación. Al gestionar los inventarios se debe garantizar la distribución de los productos para que la empresa siga desempeñando sus actividades, asimismo, crear lineamientos para llevar un control en la compra de los insumos, ya que al no manejarlo con extrema cautela podría ocasionar escasez en los almacenes tanto para la empresa como para los clientes.

Según Render & Heizer, (2014) indican que:

El objetivo de la administración de inventarios es encontrar un equilibrio entre la inversión en el inventario y el servicio al cliente. Sin un inventario bien administrado, nunca se podrá lograr una estrategia de bajo costo. Todas las organizaciones tienen algún tipo de sistema para planear y controlar su inventario.

Un banco tiene métodos para controlar su inventario de dinero en efectivo. Un hospital tiene métodos para controlar el inventario de sangre y productos farmacéuticos. Las oficinas de gobierno, las escuelas y, por supuesto, casi toda organización de manufactura y producción se preocupa por la planeación y el control del inventario. (p. 476)

La gestión de inventarios tiene como meta primordial fijar un balance equitativo entre el manejo de los costos de inventario y el servicio de atención a los clientes, ya que de esa manera se podrá planificar los costos bajo la

supervisión y evaluación del departamento asignado a los inventarios. Diferentes entidades de diferentes sectores como gobierno, salud, financieros, etc. tienen un sistema específico para el control y la planificación de sus inventarios

### **2.2.2.3. Dimensión 02. Ratios financieros**

Según Lambretón & Garza, (2016) indican que:

Para evaluar la situación financiera de las empresas no solo basta conocer sus estados financieros, sino saber analizarlos. Una herramienta utilizada por los analistas financieros, es el uso de las razones financieras, las que se definen como la relación matemática entre dos o más partidas de los estados financieros. Con ellas, es posible analizar un solo periodo de información o comparar la información de varios períodos, para conocer el comportamiento y desempeño que ha tenido la empresa a través del tiempo, además, de analizar su situación respecto de diferentes factores, utilizando como insumos el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo y combinando la información de estos, con la finalidad de analizar su liquidez, endeudamiento y rentabilidad, entre otros aspectos.

Los resultados del análisis de la información financiera son utilizados por los administradores como referencia para conocer el comportamiento de la empresa y evaluarla, a fin de tomar decisiones correctivas y realizar proyecciones a corto, mediano y largo plazos. (p. 294)



**Figura 4.** Razones financieras

Fuente: Elaboración por los autores Lambretón & Garza

Los ratios financieros son herramientas financieras con las que se analiza la situación financiera según la comparación con las cuentas que se detallan en los estados financieros, fijándose desde uno a más periodos según se requiera para visualizar el desempeño de la empresa, además se podrá tener una perspectiva de la situación actual de los diferentes sectores según los estados financieros para un análisis de la liquidez, rentabilidad, etc. Los gerentes utilizan los resultados de la información recopilada, para la toma de decisiones, ya que conllevara a la realización de futuros proyectos que la empresa espera.

Según García & Paredes, (2014) indican que:

Las razones financieras son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de analizar la información presente en estos, este análisis busca proporcionar indicios y destacar hechos o tendencias que sin la aplicación del análisis hubiesen quedado ocultos.

El objetivo de las razones financieras es analizar y simplificar las cifras de los estados financieros, realizar comparaciones históricas, interpretar los datos presentes en los informes financieros y permitir evaluar los proyectos de inversión de las empresas.

La interpretación de los estados financieros permite dar un significado a los datos históricos o proyectados para minimizar los riesgos a los que se enfrenta o enfrentará la empresa, por otra parte, permiten definir los aspectos positivos para seguirlos aplicando en la empresa. (p. 11)

Los ratios financieros o razones financieras se desarrollan comparando entres dos o más cuentas contables, que se mencionan en los estados financieros, de esa manera tener un análisis real de la información, verificando si seria de utilidad o no la información recopilada. Los ratios financieros tienen como meta evaluar y comparar las cuentas de los estados financieros dando una interpretación por el cual se permita tomar decisiones sobre futuros proyectos. La interpretación puede demostrar con veracidad de proyectos por los cuales se quiere disminuir riesgos que puedan afectar de manera significativa para la empresa.

#### 2.2.2.3.1. Indicadores:

##### **A) Ratios de liquidez**

Según Herz, (2015) indica que:

La liquidez de una empresa se mide por la capacidad que tiene para cubrir sus deudas a corto plazo. Dado que una liquidez baja o «en bajada» se relaciona con quiebras y problemas de flujo de efectivo, esta razón proporciona un indicador para detectar dichos problemas con cierta anticipación. Esta prueba de liquidez es la más rígida, ya que solo se toma en cuenta el efectivo y los equivalentes de efectivo. En el caso de ABC, este ratio permanece constante, por lo que podríamos deducir que la posición de liquidez de la empresa es estable. (p. 288)

Los ratios de liquidez se puede determinar si la empresa tiene el suficiente efectivo para enfrentar sus obligaciones en el menor tiempo posible. Una disminución en la liquidez se puede definir como la perdida dinero, y este ratio puede indicar con antelación los problemas que se generen. Este indicador se puede representar como el más severo, ya que solo se concentraría en el movimiento del efectivo y el equivalente de efectivo.

Según Ricra, (2014) indica que:

“Dado que la liquidez es uno de los indicadores para medir el desempeño financiero de las unidades productivas, se trata de ver la capacidad que tienen estos (activos) frente a sus obligaciones más próximas a cancelar, dado que son los que presentan la mayor exigibilidad en cuanto al compromiso de pago, reflejando indicios y poder evaluar los niveles de riesgos de no pago frente a sus acreedores.

De este modo, los ratios de liquidez miden la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en función a la capacidad que tiene para hacer frente a sus obligaciones, derivadas del ciclo de producción.” (p. 20)

Los ratios de liquidez se define como uno de los indicadores por el cual se apoya en el análisis para el mejoramiento estructural de las finanzas de la

empresa, diagnosticando si es capaz de generar, el suficiente efectivo que se necesita para afrontar sus obligaciones en el menor tiempo posible, ya que se debe evaluar los riesgos que presenta al no realizar los pagos oportunamente. Las empresas tienen como objetivo poder tener un incremento en los ingresos para poder enfrentar sus obligaciones de pago y a la vez verificando que la rentabilidad debe ser superior al coste del financiamiento.

## **B) Ratios de gestión**

Según Lambretón & Garza, (2016) indican que:

Las razones de actividad se emplean para medir la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores, así como el movimiento y los niveles de inventarios. Muestran la eficiencia de la operación de la empresa y la efectividad con la que esta utiliza los recursos de que dispone. (p. 298)

Los ratios de gestión o la razón de actividad se realiza el cálculo de las diferentes cuentas para transformarlos en efectivo o ventas, se analiza el recobro de los clientes, los pagos a los proveedores y la verificación de los movimientos en el inventario. Demuestra la eficacia de las actividades que realiza la empresa periódicamente y la disponibilidad de los recursos utilizados.

Según Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, (2016) indican que:

Los índices de actividad, evalúan la rapidez con la que varias cuentas se transforman en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Además, miden la efectividad con la que la empresa está utilizando los activos empleados. (p. 157)

Los ratios de gestión se mide con mayor agilidad las cuentas para que se conviertan en dinero o ventas. Se realizan gradualmente para evaluar el desempeño de las diferentes áreas de la empresa, y si realizan las políticas que sean dictados internamente. Se establecen los plazos de pago de los clientes y

cuanto se demoran en pagar a los proveedores, y el tiempo en que se obtiene las mercaderías a almacén.

### **C) Ratios de endeudamiento**

Según Staff de la Revista Actualidad Empresarial, (2014) indica que:

Mide la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos.

En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados. (p. 13)

Los ratios de endeudamiento se indica en cuanto la empresa puede cumplir con sus deudas. Un aumento en las deudas manteniendo sus activos iguales significa un riesgo y que la empresa incumpla con obligaciones. Especificando el aumento de la deuda se comprueba que también hay un aumento en los riesgos y rendimientos que se espera a futuro. Con este ratio, los inversionistas podrán tener una visualización de la situación financiera de la empresa. Se podrá distinguir las deudas más altas a diferencia de los recursos propios de la organización.

Según Ricra, (2014) indican que:

Son aquellos que cuantifican la capacidad de la empresa para generar fondos y cubrir sus deudas: intereses financieros, pago del principal, costo de créditos, etc., de mediano o largo plazo. Estas razones muestran la participación de los acreedores y los socios respecto de los recursos de la empresa. (p. 32)

El ratio de rentabilidad mide la posibilidad de la empresa al poder obtener los recursos financieros que se necesita para afrontar sus deudas con terceras personas ya sean por préstamos bancarios, pago de accionistas, etc.

## **D) Ratios de rentabilidad**

Según Córdoba, (2014) indica que:

Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores están diseñados para evaluar, si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando. Cuando estos indicadores reflejen cifras negativas, estarán representando la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, si se quiere seguir manteniendo el negocio. Estas razones financieras son utilizadas, para medir la capacidad de una firma para producir ganancias, tanto de sus ventas como del uso de sus activos. Las razones de rentabilidad de uso más relevante en el análisis financiero son las siguientes: margen de utilidad bruta, margen de utilidad neta, rentabilidad de los activos, margen de utilidad en operaciones, rentabilidad operativa de los activos, rentabilidad del capital y ganancia por acción. (p. 219)

Los ratios de rentabilidad se podrán calcular, si la empresa puede generar utilidad mediante la comparación de los ingresos, capital total y activos netos según el período correspondiente, para determinar si podrán seguir operando. Si la cantidad resultara desfavorable se mostrará el proceso de agotamiento de los recursos por el cual atraviesa la empresa y por el cual se evalúa un incremento en los costos de finanzas o pedir apoyo al gerente y representantes. Mediante estos cálculos también recurre a verificar si la empresa es capaz de generar ingresos y también apoya a tomar decisiones en cuanto a los gastos, costos o las inversiones.

Según Ricra, (2014) indica que:

Son razones que evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplean, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado

periodo. Al igual que los ratios mencionados anteriormente son de suma importancia porque permiten evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. (p. 35)

El ratio de rentabilidad se verificará la facultad que tiene la empresa para producir utilidad, a través de ingresos de los clientes o externos y la eficacia de sus actividades según el periodo. Este ratio es fundamental, ya que se realiza un análisis de los resultados acerca si la organización es eficiente en la administración de los bienes y recursos económicos y financiera.

#### **2.2.2.4. Dimensión 03. Estados financieros**

Según Soto, Ramón, Solorzano, Sarmiento, & Mite, (2017) indican que:

Los estados financieros son el reflejo de la gestión administrativa y financiera de una empresa; en los cuales se presentan los resultados de la información financiera y económica, producto de todo un proceso contable de un determinado ejercicio económico.

Es por ende, que la empresa debe procurar en tomar decisiones adecuadas basándose en un análisis financiero sustentado en la información que suministran los estados financieros. Para ello, es importante que se cumplan con las características cualitativas de la información de los estados financieros, los cuales se mencionan en la sección 2 de las NIIF para PYMES. (p. 11)

Los estados financieros demuestran que la gestión ya sea administrativa o financiera de la empresa, según la información obtenida se podrá tener una mejor visión de la situación financiera y contable de la empresa en un período determinado, y así reconocer si la organización seguirá operando para el futuro. Ayuda también a la gerencia en la toma de decisiones según la información que se recopile.



Según Vela & Caro, (2015) indican que:

Si bien es cierto que los estados financieros deben ser preparados y presentados en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales están contenidos en las normas internacionales de contabilidad, conocido como las NIC. En las microfinanzas, ocurre algo particular, la preparación de los estados financieros se hace a negocios pequeños y microempresas, en donde cumplir con las NIC es bastante complejo, por múltiples razones, sin embargo, a pesar de que es el propio analista de negocio quien de manera razonable recaba toda la información disponible, prepara, analiza y presenta los estados financieros, con la finalidad de conocer la situación económica y financiera de este tipo de negocios, la aplicación de los estados financieros continúa siendo una excelente herramienta cuantitativa para la gestión del riesgo crediticio en las microfinanzas. (p. 66)

Los estados financieros al ser de materia financiera y contable deben ser elaborados y presentarlos según los principios y normas contables. Según respecta a las pequeñas empresas se les ve complicada el poder elaborar los estados financieros según dictan las normas contables y financieras por varias razones, pero de igual manera los especialistas financieros tratan de obtener toda la información necesaria para su previa preparación y presentación de los estados financieros para conocer la gestión financiera y económico.

#### *2.2.2.3.2. Indicadores:*

##### **A) Estado de situación financiera**

Según Ayala & Fino, (2015) indican que:

Se define como el estado financiero que refleja la situación o la posición financiera de una empresa. Los principales rubros del balance general son el activo, el pasivo y el patrimonio.

El activo se define como todos los bienes y derechos que tiene una empresa, el pasivo Son las deudas y obligaciones y el patrimonio

sencillamente es la diferencia entre los dos primeros y se conoce como lo que realmente pertenece a la compañía. (p. 27)

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$

**Figura 5.** Estado de situación financiera  
*Fuente: Elaboración por los autores Ayala y Fino*

El estado de situación financiera se representa como una ecuación contable que brinda un reflejo de la situación financiera de la empresa en un período determinado, nivelando en los activos, pasivos, y el patrimonio. Realizando un análisis apropiado de la información se podrá definir cómo está posicionado sus finanzas con relación a sus propiedades, sus obligaciones y su capital.

Según Herz, (2015) indica que:

Presenta todos los activos, pasivos y capital contable de una empresa acumulados a una fecha específica, final del mes, del semestre o del año, clasificados en corriente (corto plazo o un año) y no corriente (largo plazo o más de un año). La clasificación de los activos se hace según su liquidez, es decir, qué tan rápido pueden convertir en dinero en efectivo los mismos. Los pasivos se clasifican de acuerdo a su exigibilidad, o sea, a quién tiene la empresa la obligación de pagar primero. Por último, el patrimonio se clasifica en función a su restricción de ser distribuido, qué puede repartirse libremente entre los accionistas y qué no. (p. 116)

Según comenta el autor el estado de situación financiera está compuesto por los activos, pasivos y capital, ya que se podrá identificar la situación financiera de la empresa según el período determinado. Los activos ya sea monetaria, inversión y muebles inmuebles. Los pasivos que especifiquen las obligaciones que tiene la empresa sean a corto o largo plazo. El patrimonio que indica el capital y la utilidad que tiene la empresa al comenzar y finalizar la empresa.

## B) Estado de resultado

Según Ortiz, (2017) indica que:

El estado de resultados es un estado financiero básico y dinámico que presenta para un período determinado los resultados de un negocio relacionados con ingresos, costos, gastos, utilidad o pérdida. Puede compararse a un video que muestra todo el movimiento de la empresa entre dos fechas determinadas.

El estado de resultados muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida, resultantes de las operaciones de una empresa durante un período determinado, generalmente de un año.

También, es un estado dinámico porque refleja las actividades de la empresa y es acumulativo gracias a que resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del período estudiado. (p. 29)

Estado de resultados Del 1 de enero al 31 de diciembre, año 1 Cifras en miles de \$	
Ventas o ingresos brutos	20 000
Menos: devoluciones, rebajas y descuentos	800
<b>Ventas netas</b>	<b>19 200</b>
Menos: costo de ventas	12 300
<b>Utilidad bruta</b>	<b>6 900</b>
<b>Menos: gastos operacionales</b>	
gastos de administración	2 100
gastos de ventas	2 900
<b>Utilidad operacional</b>	<b>1 900</b>
Menos: gastos financieros	650
Más: otros ingresos no operacionales	560
Menos: otros gastos no operacionales	495
<b>Utilidad antes de corrección monetaria</b>	<b>1 315</b>
Más: corrección monetaria	730
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2 045</b>
Menos: provisión para impuesto de renta	110
<b>Utilidad neta</b>	<b>1935</b>

**Figura 6.** Estado de resultado  
Fuente: Elaboración por el autor Ortiz

El estado de resultado o también llamado estado de ganancia o pérdida se podrá visualizar con exactitud cuáles fueron los ingresos obtenidos y los egresos o gastos que se produjeron durante el transcurso de las operaciones de la empresa según un periodo determinado. Se comprobará cómo se han ido desarrollando las operaciones desde el comienzo hasta el final del año y saber si al finalizar el período genero alguna utilidad o perdida, o sea si en todo el año se ha estado generando ventas y controlando los gastos correspondientes para la empresa.

Según Soto, Ramón, Solorzano, Sarmiento, & Mite, (2017) indican que:

Denominado comúnmente estado de pérdidas y ganancias. Este reporte presenta información de tipo económica, es decir, refleja los beneficios económicos o ingresos generados en un periodo contable, esto también incluye a los costos y gastos; el principal objetivo de este estado financiero es proporcionar el resultado económico es decir la utilidad o pérdida que la empresa obtuvo durante un determinado periodo contable, cuya información es importante para el análisis del nivel de ventas, el grado de los costos y gastos en comparación a los ingresos, el rendimiento respecto a las ganancias obtenidas; toda esta información es esencial para que la gerencia tome las mejores decisiones, basadas en análisis técnicos. (p. 13)

El estado de resultado refleja los movimientos monetarios que realiza la empresa, es decir, los ingresos y costos o gastos que al finalizar se determinara si se ha generado utilidad o perdida en un periodo determinado, por lo cual es fundamental evaluar los diferentes métodos analizar el flujo de las ventas, contrastar los gastos y costo con los ingresos y demostrar los beneficios por los ingresos generados. El estado de resultados ayuda a la gerencia en realizar un análisis técnico según la información recopilada y así a obtener resultados en la toma de decisiones.

### **C) Estado flujo de efectivo**

Según Ricra, (2014) indica que:

Este estado financiero detalla actividad por actividad cómo se partió del efectivo al inicio del año y como se llegó al saldo al final del año, por ello siempre cuadra con el rubro efectivo del estado de situación financiera.

Presenta el impacto que tienen las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo del año. Sirve para explicar cómo las operaciones de la empresa han afectado su efectivo. No es bueno tener mucha liquidez por los costos que esto representa, pero tampoco, déficit como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir como para no poder pagar obligaciones a tiempo o no permitir el crecimiento de la empresa vía compra de inventarios o de activo fijo. (p. 15)

El estado de flujo de efectivo se podrá especificar las operaciones del efectivo desde comienzo y final del año y se obtendrá un saldo al finalizar el año el cual se mostrará en el estado de situación financiera, si será el efectivo que se ha generado mediante las actividades operativas, inversión y financiamiento en la empresa. Con este reporte financiero se garantiza que la empresa tenga un buen funcionamiento en el momento de resolver sus operaciones, ya que manteniendo un flujo de efectivo estable se podrá prevenir futuros problemas y dar soluciones según sea el caso.

Según Archel, Lizarraga, Sánchez, & Cano, (2015) indican que:

El estado de flujos de efectivo es un documento que informa sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes, clasificando los movimientos por actividades e indicando la variación neta de dicha magnitud en el ejercicio. Se trata, por tanto, de un documento que ordena y agrupa por categorías o tipos de actividades los cobros y los pagos habidos en una entidad, con el fin de informar acerca de los movimientos de efectivo producidos en el ejercicio, así como de ayudar al entendimiento de la evolución de la tesorería y demás medios líquidos manejados por la empresa durante el mismo. (p. 232)

*Estado de flujos de efectivo*

	Nota	200X	200X-1
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b> 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos. 2. Ajustes del resultado: a) Amortización del inmovilizado (+). b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-). c) Variación de provisiones (+/-). d) Imputación de subvenciones (-). e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-). f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-). g) Ingresos financieros (-). h) Gastos financieros (+). i) Diferencias de cambio (+/-). j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-). k) Otros ingresos y gastos (+/-). 3. Cambios en el capital corriente: a) Existencias (+/-). b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-). c) Otros activos corrientes (+/-). d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-). e) Otros pasivos corrientes (+/-). f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-). 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: a) Pagos de intereses (-). b) Cobros de dividendos (+). c) Cobros de intereses (+). d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-). e) Otros. 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4).			
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b> 6. Pagos por inversiones (-). a) Empresas del grupo y asociadas. b) Inmovilizado intangible. c) Inmovilizado material. d) Inversiones inmobiliarias. e) Otros activos financieros. f) Activos no corrientes mantenidos para la venta. g) Otros activos. 7. Cobros por desinversiones (+). a) Empresas del grupo y asociadas. b) Inmovilizado intangible. c) Inmovilizado material. d) Inversiones inmobiliarias. e) Otros activos financieros. f) Activos no corrientes mantenidos para la venta. g) Otros activos. 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7 - 6).			
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b> 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio. a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+). b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-). c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-). d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+). e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+). 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero. a) Emisión: 1. Obligaciones y valores similares (+). 2. Deudas con entidades de crédito (+). 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+). 4. Otras deudas (+). b) Devolución y amortización de: 1. Obligaciones y valores similares (-). 2. Deudas con entidades de crédito (-). 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-). 4. Otras deudas (-). 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio. a) Dividendos (-). b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-). 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10 +/-11).			
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS</b>			
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTO O EQUIVALENTES (+/-A +/-B +/-C +/-D)</b>			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.			
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.			

**Figura 7.** Estado de flujo de efectivo

Fuente: Elaboración por los autores Archel, Lizarraga, Sánchez, & Cano

El estado de flujo de efectivo se demuestra como oficio o documento que brinda información específica, de los movimientos de efectivo y sus equivalentes de todas las operaciones o actividades que realiza en la empresa al comienzo y final del año. Es considerado, como un reporte por el cual conjunto por varios niveles desde cobros de los clientes y pago a proveedores. Se tiene que separar según la actividad que se ha realizado para que haya un mayor orden y coherencia durante el análisis de, efectivo y sus equivalentes.

### **2.3. Definición de los términos básicos**

**Finanzas.** Se refieren a la forma cómo se obtienen los recursos, a la forma cómo se gastan o consumen, a la forma cómo se invierten, pierden o rentabilizan.

**Solvencia.** Tiene que ver con la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos de largo plazo. En realidad, es un concepto más amplio que también incluye la posibilidad de aprovechar oportunidades y hacer frente a situaciones de crisis.

**Presupuesto maestro.** Es un supuesto que proporciona el plan general de un ejercicio económico próximo, usualmente se determina a un año, incluyendo el objetivo de resultados (utilidad o excedentes) el cual se logra con un programa coordinado.

**Riesgo.** Medida de la incertidumbre acerca del resultado de un evento determinado. Cuanto más grande sea la variabilidad de los resultados posibles, tanto en el lado de incremento como en el decremento, tanto mayor será el riesgo.

**Ciclo de flujo de efectivo.** Patrón según el cual el efectivo se desplaza como ingreso y egreso de la empresa. El aspecto fundamental en la administración de la circulación de flujo de efectivo es asegurarse de que los flujos de ingresos y egresos de efectivo se sincronicen con los propósitos de las transacciones.

**Efectivo.** El efectivo está constituido por moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponible para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

**Ingresos.** Son el incremento de los activos o la disminución de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

**Gastos.** Disminución acumulada de los beneficios económicos futuros fundadamente esperados de una entidad durante el periodo contable, y provoca un efecto desfavorable en su utilidad neta; también representa una disminución de activos o un incremento de pasivos y, en consecuencia, una disminución del capital contable o patrimonio.

**Costo.** Es el precio de intercambio de los bienes y servicios en la fecha de su adquisición. Podemos conceptuarlo como el sacrificio económico, expresado en unidades monetarias, necesario para obtener un recurso (activo) específico o un grupo de recursos.

**Gerentes de finanzas.** Desempeñan el papel de administrar los activos financieros y reales de una empresa y de asegurar el financiamiento necesario para apoyar a estos activos.

**Inversión.** Es esencialmente cualquier instrumento en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor. Las retribuciones, o rendimientos, de la inversión.

**Utilidad.** Registra el valor de los resultados positivos obtenidos por la empresa o ente económico, como consecuencia de las operaciones realizadas durante el período.

**Pérdida.** Es el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa después de haber disminuido sus costos y gastos relativos reconocidos en el estado de resultados, cuando los costos y gastos sean superiores a los ingresos durante un periodo contable.

**Activo.** Son todos los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines, los cuales representan beneficios económicos futuros fundadamente esperados, controlados por una entidad económica, provenientes de



transacciones, transformaciones internas y eventos de todo tipo, devengados, identificables y cuantificables en unidades monetarias.

**Pasivo.** Representa todos los recursos de que dispone la entidad para realizar sus fines, que han sido aportados por fuentes externas a la entidad, por los cuales surge la obligación con los acreedores de efectuar un pago, ya sea en efectivo, especie, bienes o servicios.

**Capital:** El capital es la aportación de los dueños, conocidos como accionistas; representa la parte de los activos que pertenecen a los dueños del negocio y es la diferencia entre el monto de los activos que posee el negocio y los pasivos que debe.

**Recursos.** Conjunto de bienes y derechos con que cuenta una entidad para alcanzar sus objetivos. Toda entidad necesita recursos para su existencia y consecución de sus fines.

**Control.** Se entiende por control el poder del órgano centralizado para tomar decisiones sobre los recursos y sus fuentes, el establecimiento y gobierno de políticas financieras y operativas, encaminadas a la consecución de los objetivos de la entidad que le permitan obtener beneficios.

**Sistema financiero.** Se entiende como un conjunto de entidades integradas por instituciones financieras que tienen por objeto la captación de recursos en forma profesional, así como el otorgamiento de créditos financieros a los diferentes sectores de nuestra economía bajo un marco jurídico establecido y con la supervisión y vigilancia de las autoridades del sistema.

**Crédito.** Se define como a un conjunto de técnicas financieras, comerciales y jurídicas que gracias a una organización especializada, concurren a acelerar el cobro de las cuentas de clientes, haciendo que se respeten las condiciones de pago contractuales y preservando los márgenes de beneficio de la empresa.

**Entidad.** Este supuesto indica que las operaciones y la información financiera de una organización económica son independientes de las de sus accionistas, acreedores, deudores, patrocinadores y cualquier otra organización. Su objetivo

es evitar la confusión de las operaciones económicas celebradas por la empresa con alguna otra organización o individuo.

**Cliente.** Este segmento de usuarios está interesado en la información financiera de una organización económica, especialmente cuando, por motivos de las relaciones comerciales, se genera una relación de dependencia comercial.

**Acreedores.** Son el grupo de personas o instituciones a las cuales se les debe dinero. Una organización económica puede necesitar y solicitar recursos en préstamo a instituciones del sistema financiero, como bancos, casas de bolsa y personas físicas, para llevar a cabo sus proyectos de crecimiento.

**Proveedores.** Estos usuarios están interesados en la información financiera de la organización económica con la cual interactúan en su carácter de vendedores de bienes y servicios, para obtener indicios sobre la capacidad de pago de los compromisos financieros contraídos.

**NIC.** Es un conjunto de normas que reglamenta la información que debe presentarse en los estados financieros de las empresas, y la forma como esa información debe registrarse para efecto de su análisis. Podemos agregar que son normas de calidad, cuyo objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones realizadas por el negocio y presentar una situación razonable de la empresa, en una fecha determinada. Estas normas son emitidas por el International Accounting Standards Board.

**NIIF.** Estas normas establecen aquellas obligaciones que tienen relación con el reconocimiento de los hechos económicos y las transacciones que son importantes para la preparación de los estados financieros. Las NIIF se han diseñado para entidades con ánimo de lucro y para regular aquellos aspectos importantes y materiales de errores, en la información contable que afecten sustancialmente los juicios en la toma de decisiones acerca de circunstancias que hubieren afectado a personas naturales o jurídicas.

**Tesorería.** Podemos definir la tesorería a como el dinero líquido que la empresa posee, bien sea en caja o en bancos. Relacionando este concepto con el de fondo de maniobra podemos definir la tesorería como la diferencia entre la parte del capital que tiene la empresa que no está dedicada a financiación del inmovilizado

y que, en consecuencia, está disponible para financiar el ciclo productivo (fondo de maniobra existente) y las necesidades reales del ciclo productivo de la empresa (fondo de maniobra que se necesita).

**Capital de trabajo.** El término capital de trabajo se asocia con decisiones financieras a corto plazo, en las que las entradas y salidas de efectivo generalmente suceden en periodos no mayores de un año. Este tipo de decisiones implica aspectos como la compra de materias primas —en el caso de las empresas de producción —, la compra de productos terminados —en el caso de las comercializadoras —, el otorgamiento de crédito a clientes, el pago anticipado por servicios y la utilización del financiamiento de proveedores.

**Préstamo.** Un préstamo es una operación financiera por la cual una persona (prestamista) otorga mediante un contrato o acuerdo entre las partes, un activo (normalmente una cantidad de dinero) a otra persona (prestatario), a cambio de la obtención de un interés (precio del dinero).

**Gestión.** Es la acción de gestionar y administrar una actividad profesional destinada a establecer los objetivos y medios para su realización, a precisar la organización de sistemas, con el fin de elaborar la estrategia del desarrollo y a ejecutar la gestión del personal. Asimismo en la gestión es muy importante la acción, porque es la expresión de interés capaz de influir en una situación dada.

### **III. MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Hipótesis de la investigación**

##### **3.1.1. Hipótesis general**

H1: El flujo de caja sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018.

H0: El flujo de caja no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018.

##### **3.1.2. Hipótesis específica**

###### **Hipótesis específica 1:**

H.1: El presupuesto sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

H.0: El presupuesto no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

###### **Hipótesis específica 2:**

H.1: La liquidez sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

H.0: La liquidez no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

###### **Hipótesis específica 3:**

H.1: La información financiera sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

H.0: La información financiera no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

### **3.2. Variables de estudio**

Según Sánchez & Reyes, (2017) indica:

“Una variable constituye cualquier característica, cualidad o propiedad de un fenómeno o hecho que tiende a variar y que es susceptible a ser medido y evaluado. Una variable puede definirse también como una propiedad, que adquiere distintos valores.” (p. 83)

#### **3.2.1. Definición conceptual**

##### **3.2.1.1. Variable 1: flujo de caja**

Según Flores, (2014) indica:

Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado. Al flujo de caja estimado, se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería. (p.85).

Al realizar el flujo de caja se tendrá un mayor control en cuanto a la liquidez, ya que de esta manera se podrán afrontar futuros proyectos, y ayudará en la toma de decisiones financieras que la gerencia necesitará.

##### **3.2.1.2. Variable 2: gestión financiera**

Según Cordoba, (2012) indica:

La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (p.3)

La gestión financiera se debe desarrollar teniendo en cuenta, la planeación y control de los recursos financieros, los cuales tienen que estar dirigidos a la

toma de decisiones para que se realice una adecuada administración, y con ello, llegar a un resultado eficiente

### **3.2.2. Definición operacional**

Según Hernández Sampieri, (2014) explica:

Una definicional operacional, constituye el conjunto de procedimientos que describen las actividades que un observador debe realizar para recibir las impresiones sensoriales, que indican la existencia de un concepto teórico en mayor o menor grado. En otras palabras, especifica qué actividades u operaciones deben realizarse para medir una variable. (p. 80)

#### **3.2.2.1. Variable 1: flujo de caja**

La variable flujo de caja es de método cuantitativo, por el cual se operacionaliza en 3 dimensiones que son: presupuesto, liquidez, información financiera. Tal como se presenta a continuación:

##### **Dimensión 1. Presupuesto**

###### **Indicadores:**

- Planeación presupuestaria
- Proceso presupuestario
- Control presupuestario

##### **Dimensión 2. Liquidez**

###### **Indicadores:**

- Posición de caja
- Riesgo financiero
- Apalancamiento financiero

##### **Dimensión 3. Información Financiera**

###### **Indicadores:**

- Plan contable empresarial
- Norma internacional de contabilidad
- Norma internacional de información financiera

### **3.2.2.2. Variable 2: gestión financiera**

La variable gestión financiera, es de método cuantitativo, por el cual se operacionaliza en 3 dimensiones que son: gestión de capital de trabajo, gestión de cuentas por cobrar, gestión de inventarios. Tal como se presenta a continuación:

#### **Dimensión 1. Gestión de capital de trabajo**

##### **Indicadores:**

- Gestión de efectivo
- Gestión de cuentas por cobrar
- Gestión de inventario

#### **Dimensión 2. Ratios financieros**

##### **Indicadores:**

- Ratios de liquidez
- Ratios de gestión
- Ratios de endeudamiento
- Ratios de rentabilidad

#### **Dimensión 3. Estados financieros**

##### **Indicadores:**

- Estado de situación financiera
- Estado de resultado
- Estado de flujo de efectivo

**Tabla 1.**  
*Operacionalización de la variable flujo de caja*

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala medición	Técnica	Instrumento
Flujo de caja	Según Flores, (2014) indica:  "Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado. Al flujo de caja estimado se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería." (p.85) .	Se realizará el estado de flujo de caja especificado mediante un informe determinando los ingresos que genere la empresa y/o ingreso externo durante el tiempo determinado e igual los gastos, costos y aquellas obligaciones que surgen a lo largo del desarrollo del periodo hecho y así verificar cómo va la liquidez de la compañía y mejorar con las decisiones financieras para el futuro.	Presupuesto   Liquidez   Información financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Control presupuestario</li> <li>- Planeación Presupuestario</li> <li>- Proceso Presupuestario</li>   <li>- Posición de caja</li> <li>- Riesgo financiero</li> <li>- Apalancamiento financiero</li>   <li>- Plan contable general empresarial</li> <li>- Norma internacional de Contabilidad</li> <li>- Norma internacional de información</li> </ul>	E. Likert   5). Siempre  4) .Casi Siempre  3). A veces  2). Casi Nunca  1). Nunca	Encuesta	Cuestionario

*Fuente: Elaboración propia*



**Tabla 2.**  
*Operacionalización de la variable gestión financiera*

Variable	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Indicadores	Escala medición	Técnica	Instrumento
<b>Gestión financiera</b>	Según Cordoba, (2012) indica  “La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos..” (p.3)	Se administrará los recursos financieros que hay dentro de la Empresa para asegurar que haya la suficiente liquidez y cubrir los gastos para que sigan operando. Y la única persona que estará encargada es un gestor financiero. Para que haya un mayor control y dirección en las entradas y salidas de la empresa.	Gestión de capital de trabajo  Ratios financieros  Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Gestión de efectivo</li> <li>- Gestión de cuentas por cobrar</li> <li>- Gestión de</li> <li>- Inventario</li>   <li>- Ratios de liquidez</li> <li>- Ratios de gestión</li> <li>- Ratios de endeudamiento</li> <li>- Ratios de rentabilidad</li>   <li>- Estado de situación financiera</li> <li>- Estado de resultado</li> <li>- Estado de flujo de efectivo</li> </ul>	E. Likert  5). Siempre  4).Casi Siempre  3). A veces  2). Casi Nunca  1). Nunca	Encuesta	Cuestionario

Fuente: Elaboración propia

### 3.3. Tipo y nivel de la investigación

#### 3.3.1. Tipo

Sanchez & Reyes, (2017) sostiene que:

Es llamada también constructiva o utilitaria, se caracteriza por su interés en la aplicación de los conocimientos teóricos a determinada situación en concreto y las consecuencias prácticas que de ella, se deriven. La investigación aplicada busca conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar; le preocupa la aplicación inmediata sobre una realidad circunstancial antes que el desarrollo de un conocimiento de valores universales. Podemos afirmar que, es la investigación que realiza de ordinario el investigador educacional, investigador social y el investigador en psicología aplicada. (p.44)

En el presente estudio se ha determinado que el tipo de investigación fue la aplicada, ya que se utilizaron todos los conocimientos adquiridos en los temas de contabilidad y administrativa, y se aplicaron en el principal problema, la cuales son la gestión financiera y el flujo de caja en la empresa Ais Biguesa SAC.

#### 3.3.2. Nivel

Se ha determinado utilizar para el presente estudio, el nivel **descriptivo**.

Según Hernández, (2014) nos indica:

Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta, sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan estas. (p. 92)

Mediante este nivel de investigación, se ha observado cómo se comporta la empresa ante el problema que enfrenta, y recolectar la información y analizarlo según las variables que se están estudiando, por último, se podrán describir minuciosamente las variables que se están investigando.

De igual manera para poder medir la relación de las variables de estudio se ha utilizado el tipo correlacional.

Según Hernández, (2014) nos indica:

Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. Para evaluar el grado de asociación entre dos o más variables, en los estudios correlacionales, primero se mide cada una de estas, y después se cuantifican, analizan y establecen las vinculaciones. Tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba. (p.93)

Con este nivel de investigación se espera encontrar la vinculación que existen entre las dos variables que se están estudiando, y para realizarlo se han tenido que medir estas, luego cuantificar y analizar, y por último, se pudo establecer la vinculación.

## **Método**

Según Sanchez & Reyes, (2017) nos dicta: “son las que se expresan mediante relaciones numéricas o variables cuantitativas, ello ha dependido del avance de la teoría e instrumentos de medición. Maximiza la contrastabilidad de las leyes.” (p. 53).

Se ha utilizado para este estudio, el nivel de investigación cuantitativo, ya que por este tipo de metodología, se espera establecer la medición y el cálculo de las variables para determinar con exactitud, la cantidad numérica que se espera de nuestra población.

### **3.4. Diseño de investigación**

Según Hernández, (2014) nos indica:

La investigación no experimental, podría definirse cómo la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios, en los que no hacemos cambios de forma intencional de las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables. (p.152)

El presente estudio que se ha investigado, fue del diseño no experimental – transversal, por ello, se ha realizado el análisis de las variables, tal y como, se están definiendo desde el problema en general, por lo que este diseño nos indica que solo se deben investigar las variables, sin involucrar a otras variables.

### **3.5. Población y muestra del estudio**

#### **3.5.1. Población**

Según Hernández, (2014) nos indica como indica el autor, una población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones.

Esta investigación se ha enfocado en la población de la empresa Ais Biguesa S.A.C. que tiene un total de 32 personas.

#### **3.5.2. Muestra**

Después de haber determinado la población de estudio, se pudo verificar que debido por el tamaño no se podrá considerar todo para el estudio, por lo que se estableció mediante una muestra.

Según Sánchez & Reyes, (2017) indican:

Conocer el procedimiento de muestreo, es indispensable para todo investigador, ya que usualmente no es posible trabajar con toda la población por el tiempo, esfuerzo y recursos que esto implicaría. Así observamos, que cuando la muestra con la que se trabaja no es representativa de la población es decir se diferencia en algunos aspectos de ella, lo que se obtiene es una muestra sesgada y por consiguiente los resultados que se encuentren no pueden ser generalizados a la población de la cual se extrajo la muestra. (p. 155).

Debido a que solo se centró la investigación a solo una parte específica de la población de la empresa, no se requirió realizar alguna fórmula, por consiguiente, el tipo de muestreo que se utilizó en esta investigación fue el **no probabilístico por criterio**, ya que se realizó la entrevista a un total de 20 personas del personal administrativo y de contabilidad. En vista que las preguntas

a encuestar, solo lo podían responder el personal de estas áreas dentro de la empresa.

Según Sánchez & Reyes, (2017) explican:

En este tipo de muestreo quien selecciona la muestra lo que busca es que esta sea representativa de la población de donde es extraída. Lo importante es que dicha representatividad se da con base a una opinión o intención particular de quien selecciona la muestra y por lo tanto la evaluación de la representatividad subjetiva. Como puede verse una muestra de criterio, puede estar influenciada por las preferencias o tendencias, conscientes o inconscientes, de la persona que la obtiene. (p. 161).

### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos**

Según Sanchez & Reyes, (2017) comentan:

Las técnicas son los medios por los cuales se procede a recoger información requerida de una realidad o fenómeno en función a los objetivos de la investigación. Las técnicas varían y seleccionan considerando el método de investigación que se emplee. Las técnicas pueden ser directos o indirectos. (p. 163)

La técnica aplicada en la presente investigación fue la encuesta.

#### **Encuesta**

Según Cabezas, Andrade, & Torres, (2018) indican es una técnica propia del diseño de investigación de campo. Generalmente, la encuesta se utiliza para indagar, averiguar opiniones, mediante preguntas estructuradas en base a un proceso metódico como es la operacionalización de las variables. Al formular estas interrogantes sobre tal o cual fenómeno investigado permite que las respuestas tengan objetividad. La encuesta, es un tipo de instrumento propio de las ciencias sociales, que parte del indicio de que, sí queremos conocer algún

dato sobre el comportamiento de las personas lo mejor, y más rápido, es preguntárselos a ellos.

Para obtener la información correspondiente, la técnica empleada fueron las encuestas para la realización de las preguntas según la variable.

### **3.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

Según Sanchez & Reyes, (2017) indican: “son herramientas específicas que se emplean en el proceso de recogida de datos. Los instrumentos se seleccionan a partir de la técnica previamente elegida.” (p. 166)

En la presente investigación se ha utilizado como instrumento de recolección de datos un cuestionario en la empresa Ais Biguesa S.A.C con preguntas acerca de las variables, para poder tener una visión más clara, de cómo está informada la empresa.

#### **Cuestionario**

Según Hernández, (2014) indica:

Un cuestionario consiste en un conjunto de preguntas respecto de una o más variables a medir. Los cuestionarios se utilizan en encuestas de todo tipo (por ejemplo, para calificar el desempeño de un gobierno, conocer las necesidades de hábitat de futuros compradores de viviendas y evaluar la percepción ciudadana sobre ciertos problemas como la inseguridad). Pero también, se implementan en otros campos. (p. 217)

#### **Ficha técnica de la variable flujo de caja**

<b>Nombre:</b>	Cuestionario de evaluación de flujo de caja
<b>Autor:</b>	Serván Araya, Angie Gabriela
<b>Año:</b>	2020
<b>Objetivo:</b>	Determinar el flujo de caja en la empresa Ais Biguera S.A.C, Santiago de Surco, 2018.
<b>Contenido:</b>	El formado está compuesto por 20 ítems, organizados en tres dimensiones y 12 indicadores.
<b>Administración:</b>	Individual.

**Calificación:** En el cuestionario que se utilizó para la variable flujo de caja se realizó mediante cinco posibles respuestas (1, 2, 3, 4, 5), teniendo de la escala Likert. Donde, se presenta en la tabla 4 la forma de codificación de respuestas:

**Tabla 3.**  
*Calificación y evaluación del cuestionario flujo de caja*

Alternativas	Puntuación	Afirmación
<b>N CNA CSS</b>	1	
	2	<b>Nunca Casi nunca</b>
	3	<b>A veces</b>
	4	<b>Casi Siempre</b>
	5	<b>Siempre</b>

Fuente: Elaboración propia.

### Ficha técnica de la variable flujo de caja

**Nombre:** Cuestionario de evaluación de gestión financiero

**Autor :** Serván Araya, Angie Gabriela

**Año:** 2020

**Objetivo:** Determinar la gestión financiera en la empresa Ais Biguera S.A.C, Santiago de Surco, 2018.

**Contenido:** El formado está compuesto por 20 ítems, organizados en tres dimensiones y 14 indicadores.

**Administración:** Individual.

**Calificación:** En el cuestionario que se utilizó para la variable flujo de caja se realizó mediante cinco posibles respuestas (1, 2, 3, 4, 5), teniendo de la escala Likert. Donde, se presenta en la tabla 4 la forma de codificación de respuestas:

**Tabla 4.**  
*Calificación y evaluación del cuestionario gestión financiero*

Alternativas	Puntuación	Afirmación
<b>N CNA CSS</b>	1	
	2	<b>Nunca Casi nunca</b>
	3	<b>A veces</b>
	4	<b>Casi Siempre</b>
	5	<b>Siempre</b>

Fuente: Elaboración propia.

### Confiabilidad del instrumento.

La confiabilidad fue medida mediante el coeficiente alfa de Cronbach. Este valor evaluó la consistencia interna que tienen los datos ordinales que cada ítem posee entre sí. A continuación, se muestran los criterios de interpretación del alfa de Cronbach.

**Tabla 5.**  
*Criterios de interpretación del alfa de Cronbach*

<b>Coeficiente</b>	<b>Criterio</b>
$\alpha$ de Cronbach < 0,5	Es inaceptable
$\alpha$ de Cronbach $\geq$ 0,5	Es pobre
$\alpha$ de Cronbach $\geq$ 0,6	Es cuestionable
$\alpha$ de Cronbach $\geq$ 0,7	Es aceptable
$\alpha$ de Cronbach $\geq$ 0,8	Es bueno
$\alpha$ de Cronbach $\geq$ 0,9	Es excelente

Fuente: George y Mallery, 2003.

Una vez procesado los datos, el resultado fue:

#### *Estadística de fiabilidad de alfa de Cronbach*

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,842	40

Fuente: Elaboración propia

El coeficiente de alfa de Cronbach dio un valor de 0,842, lo cual indica que el instrumento empleado posee confiabilidad buena.

### Validez del instrumento.

Según Hernández et al (2014) indican:

La validez, en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir. Por ejemplo, un instrumento válido para medir la inteligencia debe medir la inteligencia y no la memoria. Un método para medir el rendimiento bursátil tiene que medir precisamente esto y no la imagen de una empresa. (p.202)



### **La validez de contenido.**

Según Hernández (2014) indica: “se refiere al grado en que un instrumento refleja un dominio específico de contenido de lo que se mide. Es el grado en el que la medición representa al concepto o variable medida” (p. 201)

### **La validez de constructo**

Según Hernández (2014) indica: “es probablemente la más importante, sobre todo desde una perspectiva científica, y se refiere a qué tan bien un instrumento representa y mide un concepto teórico” (p. 203).

### **La validez de expertos:**

Según Hernández (2014) indica: “es el grado en que aparentemente un instrumento mide la variable en cuestión, de acuerdo con “voces calificadas”. Se encuentra vinculada a la validez de contenido de hecho, se consideró por muchos años como parte de ésta” (p. 204).

**Tabla 6.**

*Validación del instrumento*

Grado académico	Apellidos y nombres del experto	Apreciación
Magister	Suarez Ymbertis, Percy Jorge	Aplicable
Magister	Bautista Rojas, Renatto Josephe	Aplicable

### **3.7. Métodos de análisis de datos**

- a) **Método deductivo:** con este método se realizó la contrastación de las hipótesis, con el objetivo de determinar la relación entre el flujo de caja y la gestión financiera, lo cual ayudará a conocer la situación financiera de la empresa.
- b) Se explica a continuación los medios estadísticos que se utilizaron en el análisis:
- c) Tablas: con las tablas se puede verificar de forma clara y concisa la información obtenida.

- d) Gráficos: con las ilustraciones de los datos en forma de barra, nos ofrece un análisis en cómo se relacionan el flujo de caja y la gestión financiera.
- e) **Método inductivo:** con este método se procesaron y analizaron los datos recopilados de la encuesta que se aplicó a los trabajadores de la empresa.
- f) **Síntesis y análisis estadísticos:** con los datos recopilados se analizó, se elaboró y se presentó la información con la base de datos que se obtuvieron de las encuestas realizadas.
- g) **Estadística descriptiva:** se elaboraron tablas y gráficos, se realizaron los cálculos respectivos con la información recolectada, para alcanzar los objetivos previstos.
- h) **Estadística inferencial:** para realizar la prueba de hipótesis para la contratación en el presente estudio, fue mediante un cálculo con la información de los datos obtenidos de la empresa, y para tal caso se utilizó un programa para poder determinar este procesamiento de datos el cual es el SPSS.

### **3.8. Aspectos éticos**

Para la presente investigación se quiso determinar la influencia que tiene la gestión financiera en el flujo de caja en la empresa Ais Biguesa, Santiago de Surco, 2018, se realizó mediante los estándares establecidos por los diferentes estudios metodológicos existentes.

## IV. RESULTADOS

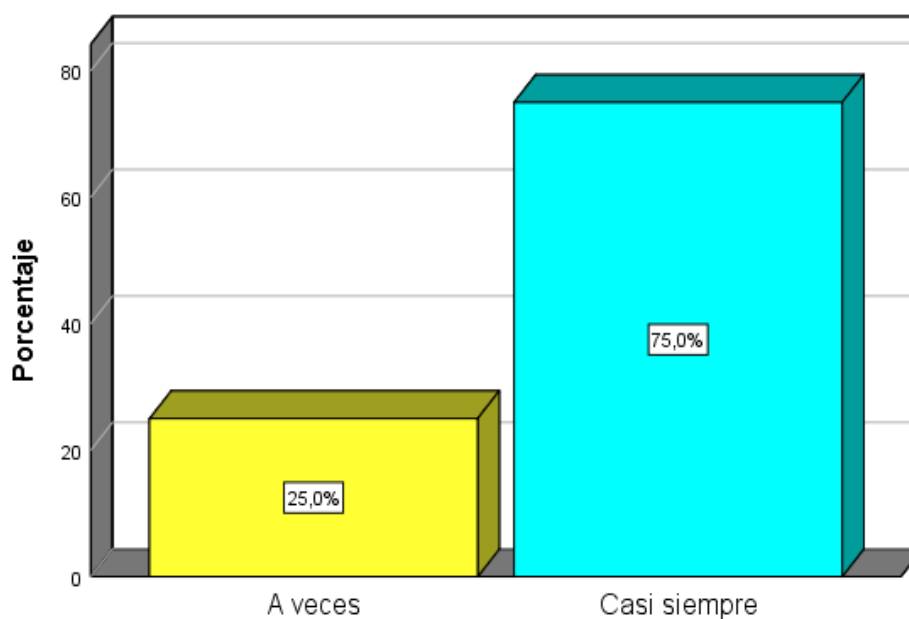
### 4.1. Descripción de resultados

**Tabla 7.**

*Variable 1. Flujo de caja (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	5	25,0	25,0	25,0
	Casi siempre	15	75,0	75,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



**Gráfico 1.** Variable 1. Flujo de caja (agrupada)

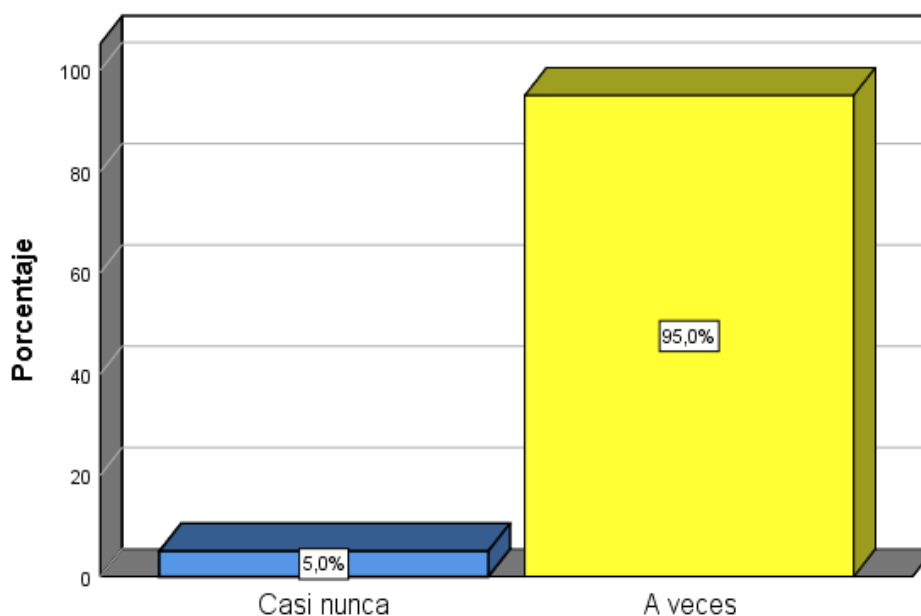
Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Según se muestra en la tabla 7 y gráfico 1, del 100% de los encuestados, el 75,0% considera que casi siempre se realiza un adecuado flujo de caja en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. En cambio, el 25,0% de los encuestados considera que a veces se realiza un adecuado flujo de caja.

**Tabla 8.**  
*Dimensión 1. Presupuesto (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	19	95,0	95,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



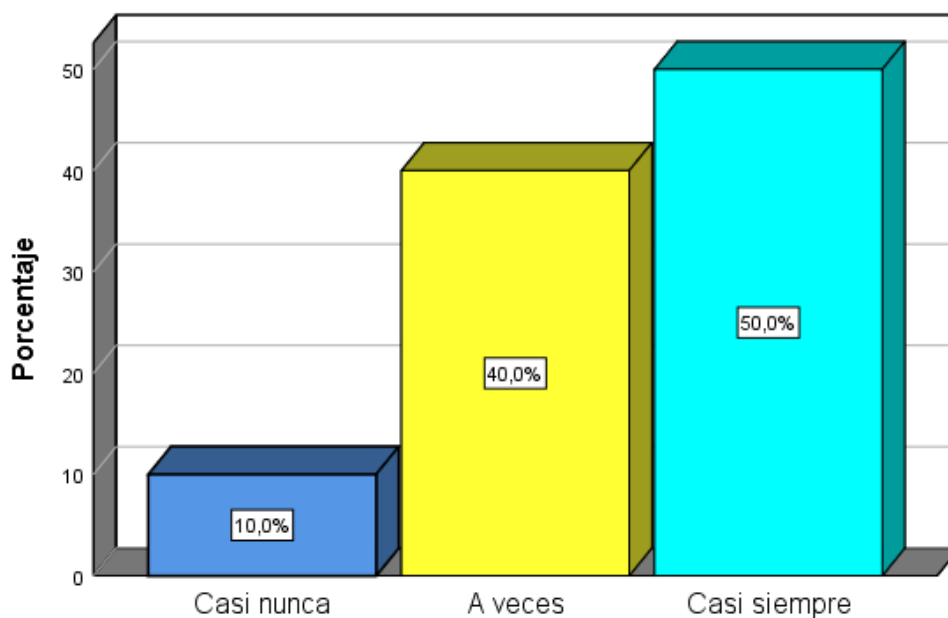
**Gráfico 2.** Dimensión 1. Presupuesto (agrupada)  
Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Conforme a lo que se muestra en la tabla 8 y gráfico 2, del 100% de los encuestados el 95,0% considera que a veces se realiza un adecuado presupuesto en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. En cambio, solo el 5,0% de los encuestados considera que a casi nunca se realiza un adecuado presupuesto.

**Tabla 9.**  
*Dimensión 2. Liquidez (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	10,0	10,0	10,0
	A veces	8	40,0	40,0	50,0
	Casi siempre	10	50,0	50,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



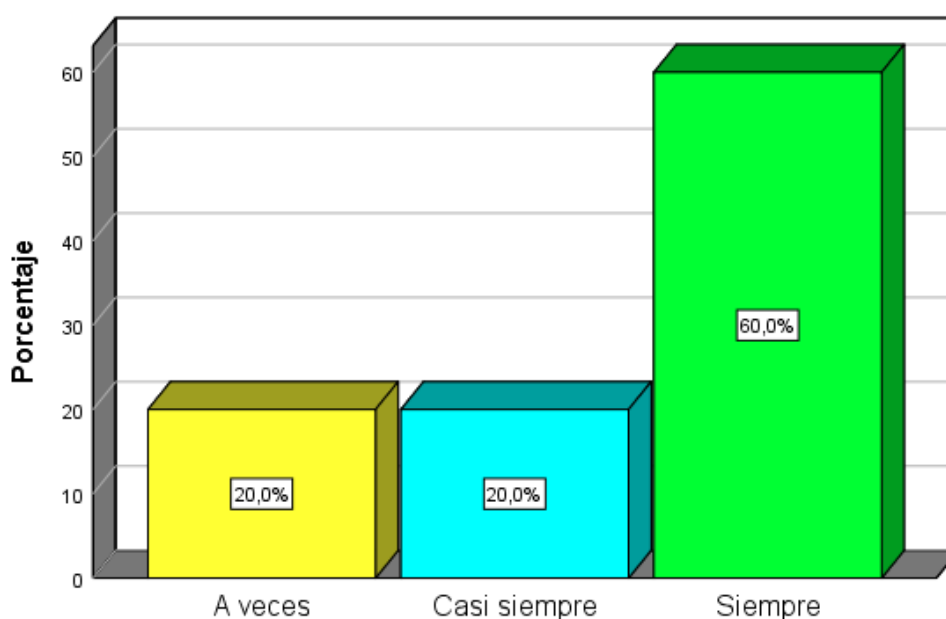
**Gráfico 3.** Dimensión 2. Liquidez (agrupada)  
Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** En la tabla 9 y en el gráfico 3 se observa que del 100% de los encuestados, el 50,0% considera que casi siempre se observa una adecuada liquidez en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por otro lado, el 40,0% de los encuestados considera que a veces existe una adecuada liquidez; y solo el 10% considera que casi nunca hay una adecuada liquidez.

**Tabla 10.**  
**Dimensión 3. Información financiera (agrupada)**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	20,0	20,0	20,0
	Casi siempre	4	20,0	20,0	40,0
	Siempre	12	60,0	60,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia

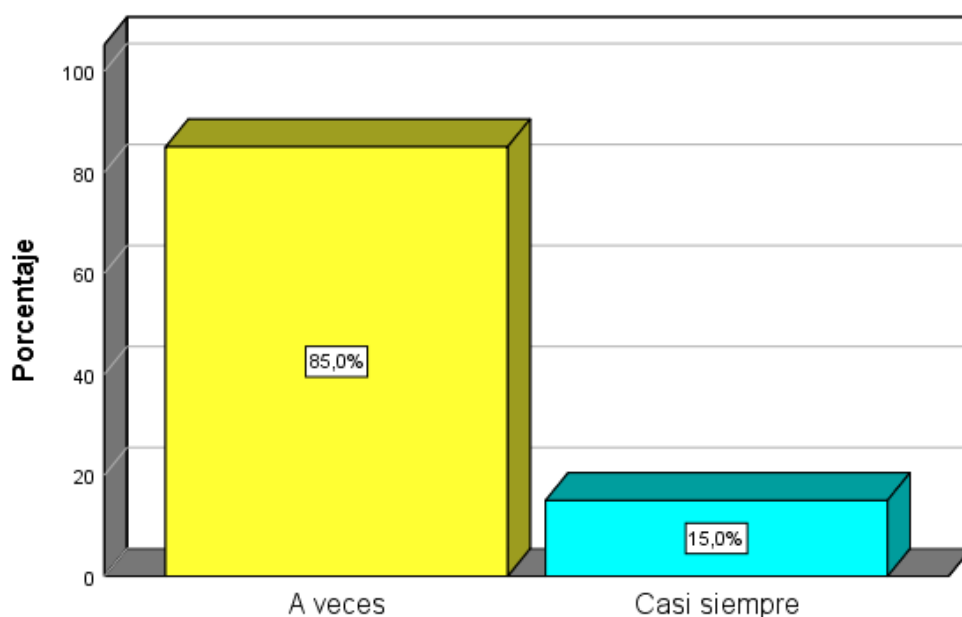


**Gráfico 4.** Dimensión 3. Información financiera (agrupada)  
Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** En la tabla 10 y en el gráfico 4 se aprecia que del 100% de los encuestados, el 60,0% considera que siempre tiene conocimiento de la información financiera de la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por su parte, el 20,0% de los encuestados considera que casi siempre conoce la información financiera; y el otro 20% considera, que a veces tiene conocimiento de la información financiera.

**Tabla 11***Variable 2. Gestión financiera (agrupada)*

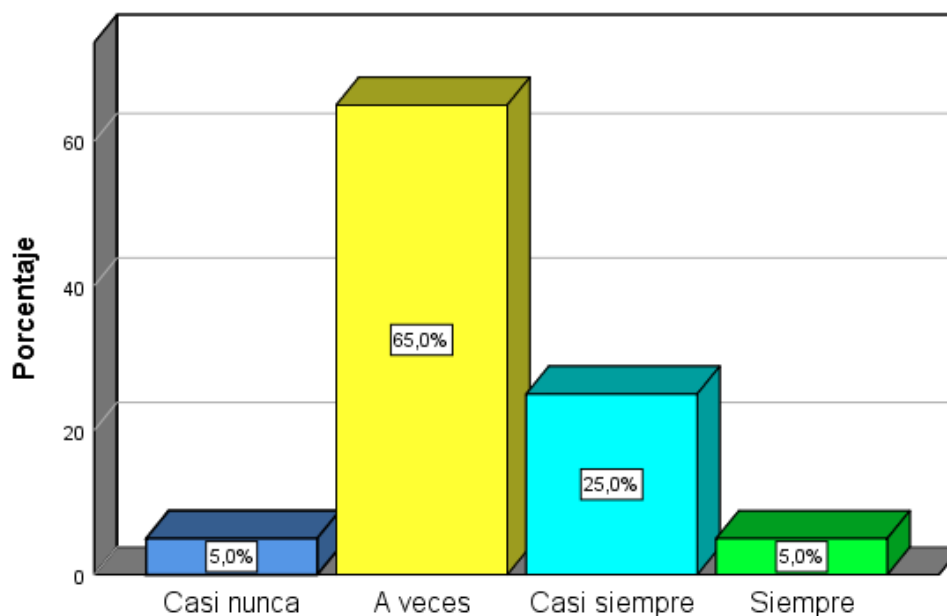
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	17	85,0	85,0	85,0
	Casi siempre	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Fuente:** Elaboración propia**Gráfico 5.** Variable 2. Gestión financiera (agrupada)**Fuente:** Elaboración propia

**Interpretación:** En la tabla 11 y en el gráfico 5 se observa que del 100% de los encuestados, el 85,0% considera que a veces se realiza una adecuada gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por su parte, el restante 15,0% de los encuestados, considera que casi siempre se realiza una adecuada gestión financiera.

**Tabla 12.***Dimensión 1. Gestión del capital de trabajo (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	1	5,0	5,0	5,0
	A veces	13	65,0	65,0	70,0
	Casi siempre	5	25,0	25,0	95,0
	Siempre	1	5,0	5,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Fuente:** Elaboración propia**Gráfico 6.** Dimensión 1. Gestión del capital de trabajo (agrupada)**Fuente:** Elaboración propia

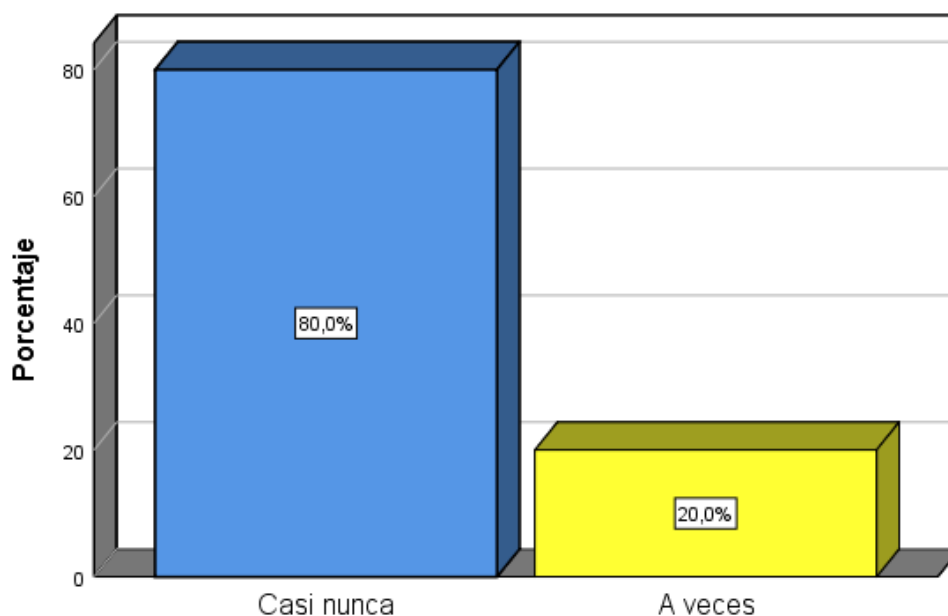
**Interpretación:** Según la tabla 12 y en el gráfico 6 se aprecia que del 100% de los encuestados, el 65,0% considera que a veces se realiza una adecuada gestión del capital del trabajo en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por su parte, el 25,0% de los encuestados considera que casi siempre se realiza una adecuada gestión del capital de trabajo. Finalmente, el 5% indicó que casi nunca, se realiza una adecuada gestión del capital de trabajo; y el otro restante 5% indicó, que siempre se realiza una adecuada gestión del capital mencionado.



**Tabla 13.**  
*Dimensión 2. Ratios financieros (agrupada)*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	16	80,0	80,0	80,0
	A veces	4	20,0	20,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Fuente:** Elaboración propia



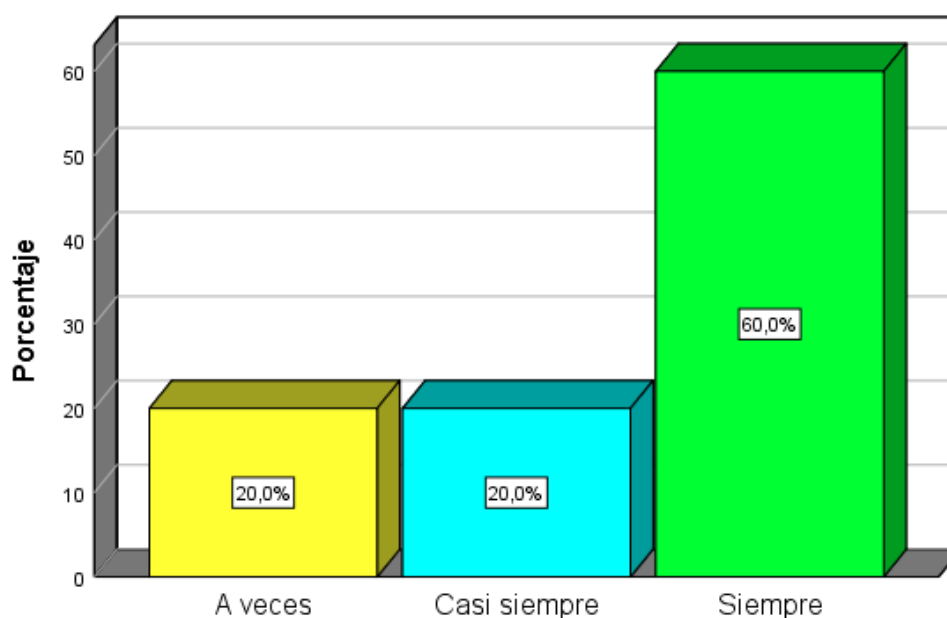
**Gráfico 7.** Dimensión 2. Ratios financieros (agrupada)  
**Fuente:** Elaboración propia

**Interpretación:** Conforme a lo que se muestra en la tabla 13 y gráfico 7, del 100% de los encuestados el 80,0% considera, que casi nunca tiene conocimiento de los ratios financieros en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. En cambio, el restante 20,0% de los encuestados considera que a veces tiene conocimiento sobre los ratios financieros.

**Tabla 14.**  
**Dimensión 3. Estados financieros (agrupada)**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	4	20,0	20,0	20,0
	Casi siempre	4	20,0	20,0	40,0
	Siempre	12	60,0	60,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia



**Gráfico 8.** Dimensión 3. Estados financieros (agrupada)  
Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** En la tabla 14 y en el gráfico 8 se aprecia que del 100% de los encuestados, el 60,0% tiene conocimiento que siempre se realizan adecuados estados financieros en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por su parte, el 20,0% de los encuestados conoce, que casi siempre se evidencian los conocimientos adecuados estados financieros; y el otro restante 20% considera que a veces se tiene los conocimientos adecuados estados financieros.

## 4.2. Prueba de confiabilidad

**Tabla 15.**

*Estadística de fiabilidad de alfa de Cronbach*

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,842	40

Fuente: Elaboración propia

El coeficiente de alfa de Cronbach dio un valor de 0,842, lo cual indica que el instrumento empleado posee confiabilidad buena.

## 4.3. Prueba de hipótesis

Con el propósito de analizar si existe relación en las hipótesis propuestas, en primer lugar, se analizó si existe normalidad en los datos utilizados. Para ello, se utilizó la prueba de Shapiro Wilk, la cual se utiliza con menos de 50 datos. Dependiendo de ello, se pudo saber si existe o no normalidad en los datos empleados. Si al menos en una de las distribuciones de datos, que participan en una hipótesis, no hay normalidad se debe utilizar la prueba de Spearman. Si las dos distribuciones de datos, que participan en una hipótesis, no tienen normalidad se utiliza la prueba de Pearson. Finalmente, para analizar la intensidad de la correlación se empleó los siguientes criterios:

**Tabla 16.**

*Criterios de interpretación de la correlación*

Valor	Significado
-1	Correlación negativa perfecta
-0,9 a -0,99	Correlación negativa muy alta
-0,7 a -0,89	Correlación negativa alta
-0,4 a -0,69	Correlación negativa moderada
-0,2 a -0,39	Correlación negativa baja
-0,01 a -0,19	Correlación negativa muy baja
0	Correlación nula
0,01 a 0,19	Correlación positiva muy baja
0,2 a 0,39	Correlación positiva baja
0,4 a 0,69	Correlación positiva moderada
0,7 a 0,89	Correlación positiva alta
0,9 a 0,99	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva perfecta

Fuente: Martínez (2009)

## Pruebas de normalidad

### Hipótesis de la normalidad

H1. No existe normalidad en la distribución de datos evaluada.

H0. Existe normalidad en la distribución de datos evaluada.

### Nivel de significancia

$\alpha = 0.05$

### Regla de decisión

Se rechaza la H0 si la significancia  $< \alpha$

No se rechaza la H0 si la significancia  $> \alpha$

### Estadístico de la prueba

**Tabla 17.**

*Pruebas de normalidad*

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Variable 1. Flujo de caja	0,887	20	0,024
Dimensión 1. Presupuesto	0,950	20	0,375
Dimensión 2. Liquidez	0,892	20	0,029
Dimensión 3. Información financiera	0,714	20	0,000
Variable 2. Gestión financiera	0,918	20	0,090

Fuente: Elaboración propia

Los resultados de las pruebas de normalidad de Shapiro Wilk indicaron valores inferiores al nivel de significancia de 0,05, excepto para la dimensión presupuesto y la variable gestión financiera. Es decir, para estas dos distribuciones de datos no se rechaza la hipótesis nula, y por tanto, poseen normalidad. Solo para la hipótesis compuesta por estas dos distribuciones, se debe aplicar la prueba de Pearson; para las restantes hipótesis se debe aplicar la prueba de Spearman.

### 4.3.1. Prueba de hipótesis general

#### Hipótesis general

- H1. El flujo de caja sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018.
- H0. El flujo de caja no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018.

#### Nivel de significancia

$\alpha = 0.05$

#### Regla de decisión

Se rechaza la H0 si la significancia  $< \alpha$

No se rechaza la H0 si la significancia  $> \alpha$

#### Estadístico de la prueba

#### Tabla 18.

*Correlación de Spearman entre el flujo de caja con la gestión financiera*

		Variable 1:	Variable 2:
		Flujo de caja	Gestión financiera
Rho Spearman	de Variable 1. Flujo de caja	de 1,000	<b>0,882**</b>
		Coefficiente de correlación	
		Sig. (bilateral)	<b>0,000</b>
		N	20
	Variable 2. Gestión financiera	de 0,882**	1,000
		Coefficiente de correlación	
		Sig. (bilateral)	0,000
		N	20

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia

#### Decisión

El valor de la significancia fue 0,000; es decir, dio un valor inferior al nivel de significancia de 0,05. Por lo cual, se rechaza la H0, y se puede indicar que el

flujo de caja, sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018. Por su parte, del análisis del coeficiente de correlación de Spearman, el cual dio 0,882, se desprende que la relación hallada posee intensidad positiva alta.

### 4.3.2. Prueba de hipótesis específica

#### 4.3.2.1. Hipótesis específica 1

H1. El presupuesto sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

H0. El presupuesto no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

#### Nivel de significancia

$\alpha = 0.05$

#### Regla de decisión

Se rechaza la H0 si la significancia  $< \alpha$

No se rechaza la H0 si la significancia  $> \alpha$

#### Estadístico de la prueba

**Tabla 19.**

*Correlación de Pearson entre el presupuesto con la gestión financiera*

		Variable 2:	
		Dimensión 1:	Gestión
		Presupuesto	financiera
Dimensión	1: Correlación de Pearson	1	-0,106
Presupuesto	Sig. (bilateral)		<b>0,657</b>
	N	20	20
Variable 2.	Gestión	-0,106	1
financiera	Sig. (bilateral)	0,657	
	N	20	20

**Fuente:** Elaboración propia

## Decisión

El resultado de la significancia fue 0,657; es decir, dio un valor superior al nivel de significancia de 0,05. Por lo cual no se rechaza la H0, y se debe indicar que el presupuesto, no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

### 4.3.2.2. Hipótesis específica 2

H1. La liquidez sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

H0. La liquidez no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

## Nivel de significancia

$$\alpha = 0.05$$

## Regla de decisión

Se rechaza la H0 si la significancia  $< \alpha$

No se rechaza la H0 si la significancia  $> \alpha$

## Estadístico de la prueba

**Tabla 20.**

*Correlación de Spearman entre la liquidez con la gestión financiera*

		Dimensión 2:	Variable 2:
		Liquidez	Gestión financiera
Rho de Spearman	Dimensión 2: Liquidez	1,000	0,820**
			0,000
		N	20
	Variable 2: Gestión financiera	0,820**	1,000
		0,000	.
		N	20

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

**Fuente:** Elaboración propia

## Decisión

El valor de la significancia fue 0,000; es decir, un valor que es menos del nivel de significancia de 0,05. De manera, que se rechaza la H0, y se puede indicar que la liquidez, sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por otro lado, el coeficiente de correlación de Spearman dio 0,820, por lo cual la relación hallada es de intensidad positiva alta.

### 4.3.2.3. Hipótesis específica 3

H1. La información financiera sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

H0. La información financiera no se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018.

## Nivel de significancia

$\alpha = 0.05$

## Regla de decisión

Se rechaza la H0 si la significancia  $< \alpha$

No se rechaza la H0 si la significancia  $> \alpha$

## Estadístico de la prueba

**Tabla 21.**

*Correlación de Spearman entre la información financiera con la gestión financiera*

		Dimensión 3: Información financiera	Variable 2: Gestión financiera		
Rho	de Dimensión	3: Coeficiente	de	1,000	0,826**
Spearman	Información financiera	correlación Sig. (bilateral) N	de	.	0,000
	Variable	2: Coeficiente	de	0,826**	1,000
	Gestión financiera	correlación Sig. (bilateral) N	de	0,000	.
				20	20

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia



## **Decisión**

El valor de la significancia fue 0,000; lo cual es un valor inferior al nivel de significancia de 0,05, de manera que se rechaza la  $H_0$ , y se puede indicar que la información financiera, sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Por otro lado, el coeficiente de correlación de Spearman fue 0,826, lo cual quiere decir, que la relación hallada es de intensidad positiva alta.

## **V. DISCUSIÓN**

### **5.1. Análisis de discusión de los resultados**

Se observó en la contrastación de la hipótesis en la tabla 11, que la variable flujo de caja está relacionada directa y positivamente con la variable gestión financiera, según la correlación de Spearman de 0.882 representado este resultado con el valor de la significancia fue 0,000; es decir, dio un valor inferior al nivel de significancia de 0,05 por lo tanto, se acepta la hipótesis principal y se rechaza la hipótesis nula.

Con los resultados que se obtuvieron mediante las encuestas realizadas, se pudo corroborar con el objetivo de relacionar el flujo de caja con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018. Se comprobó con los resultados de las dimensiones de la variable dependiente gestión financiera la cual se refiere de la tabla 5 a la tabla 8, por las que se pudo observar que en la empresa no se desarrollan con regularidad un buen control de la gestión, ocasionando innumerables errores y confusiones con respecto a quién van dirigido los pagos, y al no realizar un buen análisis financiero en las diferentes herramientas financieras, no se identificó cómo verdaderamente se encuentra la situación de la empresa.

Indica Llempen Guerrero, (2018) “En la medida que cada vez se cuenta con más medios y recursos, para conseguir alcanzar eficiencia y optimización de los recursos financieros que posee una empresa y faciliten la toma de decisiones con la finalidad de mejorar la rentabilidad. La gestión financiera significa la toma de decisiones buenas, es decir, a convertir los recursos que se disponen en recursos de producción que generen rentabilidad, y a la vez, generen valor que permita al mismo tiempo, el despliegue de los objetivos estratégicos de la compañía.”

De igual manera según los resultados de la variable independiente flujo de caja la cual se refiere de la tabla 1 a la tabla 4, por las cuales se pudo observar en que rara vez, realizan un manejo eficiente en la preparación de los presupuestos y cómo llevar un mayor control en la liquidez, que requiere la empresa para

enfrentar futuros problemas, pero a la vez están al tanto en cómo se debe realizar un flujo de caja según las normas contables y financieras establecidas.

Según Angulo Porras & Barja Ramos, (2019) “El flujo de caja, al ser una herramienta que proyecta el nivel de efectivo influye directamente en las decisiones de financiamiento, debido a que permite identificar la disponibilidad de efectivo necesaria para afrontar sus deudas y tomar decisiones que lleven a la solicitud de préstamo, arrendamiento financiero y la accesibilidad del costo de financiamiento.”

## VI. CONCLUSIONES

- Primera. En la presente investigación teniendo como muestra a 20 trabajadores en la empresa Ais Biguesa S.A.C, Santiago de Surco, 2018, se tiene como primera conclusión que el flujo de caja, sí se relaciona con la gestión financiera con un grado correlacional de 0,882, lo que indica que se rechaza la hipótesis nula.
- Segunda. Así mismo, el objetivo e hipótesis específico 1, indican que el presupuesto no se relaciona con la gestión financiera con un nivel de correlacional 0.657, por lo que no se rechaza la hipótesis nula.
- Tercera. Con respecto al objetivo e hipótesis específico 2, indica que la liquidez sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018, con un nivel correlacional 0,820 por lo que se rechaza la hipótesis nula.
- Cuarta. Finalmente el objetivo e hipótesis 3, indican que la información financiera, sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa Ais Biguesa S.A.C., Santiago de Surco, 2018, con un nivel correlacional 0,826 por el cual no se rechaza la hipótesis nula.

## **VII. RECOMENDACIONES**

- Primera. Aplicar el manual de procedimientos detallando las estrategias, para llevar a cabo una buena gestión en la distribución del efectivo, dentro de las diferentes secciones de la empresa y poder demostrarlo, mediante la información de las operaciones según el periodo dentro del flujo de caja.
- Segunda. Realizar anualmente un presupuesto estructurado en el cual se detallan los ingresos fijos, que sea por cobros de los clientes y los gastos que sean únicamente para las operaciones que realiza la empresa.
- Tercera. Implementar un reporte diario por el cual se detallan los movimientos del efectivo de cada sección dentro de la empresa, asimismo se debe recopilar toda la documentación con las que se demuestren, los motivos de las entradas y salidas del dinero.
- Cuarta. Recomendar que el departamento de finanzas organice un grupo interino de trabajo, cuya labor sea la presentación e interpretación de los estados financieros según las normas y principios contables que rigen en el país y darlos a conocer al personal pertinente.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Actualidad Empresarial. (2014). *Plan contable general empresarial*. Lima: Instituto Pacifico.
- Angulo Porras, E., & Barja Ramos, S. (2019). *Flujo de caja y las decisiones financieras en las plantas envasadoras de gas licuado de petróleo*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro.
- Añacata Callata, J. M. (2016). *El flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de las mypes caso: justo a tiempo Peru S.R.L. - Arequipa 2015*. Arequipa: universidad nacional de san agustin de arequipa.
- Archel Domench,, P., Lizarraga Dallo, F., Sánchez Alegría, S., & Cano Rodríguez,, M. (2015). *Estados contables Elaboración, análisis e interpretación*. Madrid : Ediciones Pirámide .
- Arizola Cerna, M., & Cardenas del Castillo, Y. (2018). *Implementación del flujo de caja como herramienta de gestión financiera para reducir el endeudamiento de la empresa comaco arizola eirl, chepen, 2017*". Trujillo: Universidad Privada del norte.
- Ayala Cardenas, S., & Fino Serrano, G. (2015). *Contabilidad básica general: Un enfoque administrativo y de control interno*. Bogota: Corporación Universitaria Republicana.
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la investigación*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Buendia Marín , C. (2017). *Estado de flujo de efectivo y su relación con la liquidez, de la empresa Shoes Alvarito*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil.
- Cabello lopez, k., & donayre flores, I. (2017). *La gestión financiera y su efecto en la obligacion de pago del impuesto a la renta en las mypes-empresas Peingraf S.A.C. y Augusto Cabello Lopez*. Callao: universidad nacional del callao.
- Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., & Cerezo Segovia, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista científica Dominio de las ciencias*, 220-232.

- Campos Jiménez, R. (2018). *Finanzas II*. Mexico: Universidad Nacional Autónoma De México.
- Carrasco Zújar, C., & Pallerola Comamala, J. (2014). *Gestión financiera*. Bogotá: Editorial RA-MA.
- Carrillo Vasco, G. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa "azulejos pelileo"*. Ambato: universidad técnica de ambato.
- Casares San José-Martí, I., & Lizarzaburu Bolaños, E. (2016). *Introducción a la gestión integral de riesgos empresariales enfoque: ISO 31000*. Lima: platinum editorial S.A.C.
- Chicaiza Cali , J. (2017). *Gestión financiera y la toma de decisiones en la cooperativa de transporte "niña maría" del cantón santiago de pillaro de la provincia de tungurahua*. Ambato: Universidad regional autónoma de los andes.
- Chonillo Govea , C., & Sanchez Garcia , J. (2018). *Modelo de gestión financiera para mejorar rentabilidad de un restaurante gourmet*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Chu Estrada, W. (2015). *Plan contable general empresarial*. Lima: Universidad Autónoma del Perú.
- Colina, L., & Cubillán, A. (2014). *La planificación presupuestaria en universidades públicas*. Venezuela: Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba Restrepo, L., & Agredo Leiva, L. (2018). *Análisis del riesgo financiero de impago en las pymes del sector manufacturero de Colombia, subsectorelaboración de alimentos*. Medellín: Revista Science of Human Action.
- De Pablo López, A. (2016). *Gestión Financiera*. Madrid: Editorial Universitaria Ramon Areces.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ecuador: Editorial UTMACH.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala - Ecuador: Editorial UTMACH.
- Farfán Peña, S. (2014). *Finanzas I*. Lima: Universidad Peruana Unión.

- Flores Soria, C. (2018). *Flujo de caja*. Lima: Instituto Pacífico.
- García Nava, J., & Paredes Hernández, L. (2014). *Estrategias financieras empresariales*. Mexico: GRUPO EDITORIAL PATRIA, S.A.
- García-Aguilar, J., Galarza-Torres, S., & AltamiranoSalazar, A. (2017). *Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes*. Revista Ciencia UNEMI, pp. 30 - 39.
- Gómez J., J. (2018). *Aportes teóricos sobre el flujo de caja*. Colombia: Pontificia Universidad Javeriana Cali.
- Gray, S. (2016). *Pronóstico de liquidez*. Mexico: Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. (2014). *Contabilidad financiera*. Mexico: Interamericana Editores.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (Vol. 6). Colonia Desarrollo Santa Fe, Mexico: McGRAW-HILL / Interamericana Editores.
- Herrera Freire, A., Betancourt Gonzaga, V., Herrera Freire, A., Vega Rodriguez, S., & Vivanco Granda, E. (2016). *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones*. Revista de la Facultad de Ciencias Contables, pp. 151-160.
- Herz, J. (2015). *Apuntes de contabilidad financiera*. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Jiménez Martínez , V., & Lozano Herrera , M. (2017). *Gestión financiera y la rentabilidad de la empresa San Jose Inversiones S.R.L., JAÉN, 2017*. Jaen: Universidad Señor de Sipan.
- Lambretón Torres, V., & Garza Fernández, G. (2016). *Información financiera en los negocios*. Mexico: Pearson Educación.
- Lindao Torres, M. (2016). *Manejo de los flujos de efectivo para Recynnova en el 2016*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Llempen Guerrero, A. (2018). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario´S SAC, Chiclayo – 2018*. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Márquez Quizhpi, C., & Pintado Dután, M. (2015). *Construcción del flujo de caja y su impacto en el riesgo financiero que tiene en la cooperativa de ahorro y*



- crédito jardín azuayo en la ciudad de cuenca*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. (2014). *Planeación Financiera*. Mexico: Grupo Editorial Patria, S.A.
- Morales Castro, A., Morales Castro, J., & Alcocer Martínez, F. (2014). *Administración Financiera*. Mexico: GRUPO EDITORIAL PATRIA.
- Morales Castro, J., & Morales, C. A. (2014). *Crédito y Cobranza* (Vol. VOL 1). Colonia San Juan Tlihuaca, Mexico: Grupo Editorial Patria, S.A.
- Múnera Espinal, H. (2016). *Gestión Financiera*. Medellín: Corporación Universitaria Remington.
- Neira Neira , G. (2018). *Arrendamiento Financiero ( Leasing) y Gestión Financiera de las Mypes, del Sector Confecciones del Centro Comercial El Rey De Gamarra, La Victoria - 2017*. Lima: Universidad Privada Telesup.
- Ortiz Anaya, H. (2017). *Finanzas básicas para no financieros con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*. Mexico: Cengage Learning Editores,.
- Ortiz Anaya, H., & Ortiz Niño, D. (2018). *Flujo de caja y Proyecciones Financieras con analisis riesgos*. Bogotá: Universidad externado de colombia.
- Paredes, j. (2018). *Guía NIIF para Directores*. Lima: EY Peru.
- Ramirez Sobrino, J., Molina Sánchez, H., Bautista Mesa, R., & De Vicente Lama, M. (2019). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones*. Madrid: Delta Publicaciones Universitarias.
- Render, B., & Heizer, J. (2014). *Principios de administración de operaciones*. Mexico: Pearson Educación.
- Ricra Milla, M. (2014). *Análisis Financiero En Las Empresas*. Lima: Instituto Pacífico.
- Rivadeneira Unda, M. (2014). *La Elaboración De Presupuestos En Empresas Manufactureras*. Malaga: Fundación Universitaria Andaluza Inca Garcilaso.
- Rodriguez De León, L. (2014). *Planificación Estratégica II*. Uruguay: Escuela Nacional De Policia.
- Rodríguez, N. (2015). *Importancia Del Flujo De Efectivo En Las Pymes*. Bogotá: Universidad Militar Nueva Granada.

- Sanchez Carlessi, H., & Reyes Meza, C. (2017). *Metodología y diseños en la Investigación Científica*. Lima: Business Support Aneth SRL.
- Soto Gonzalez, C., Ramón Guanuche, R., Solorzano González, A., Sarmiento Chugcho, C., & Mite Alban, M. (2017). *Analisis de estados financieros*. Guayaquil : Grupo Compas.
- Staff de la Revista Actualidad Empresarial. (2014). *Principios De Finanzas Empresariales*. Lima: Instituto Pacífico.
- Valladolid Emprende. (2014). *El diagnóstico financiero de la empresa*. España: Valladolid Emprende.
- Vela Zavala, S., & Caro Anchay, A. (2015). *Herramientas financieras en la evaluación del riesgo de crédito*. Lima: Fondo Editorial de la UIGV.
- Viaña Fernández, L. (2014). *Manual De Costos Y Presupuestos*. Colombia: Instituto Tecnológico De Soledad Atlántico.
- Vílchez Olivares , P. (2015). *Cumplimiento Normativo Sobre Flujos de Efectivo Reportados Por Empresas Industriales Bajo Niif*. Revista de la Facultad De Ciencias Contables, 191-202.
- VILLA ORTEGA, D. (Año 2018). *El flujo de caja como herramienta financieras para la toma de decisiones gerenciales*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Viñán Villagrán, J., Puente Riofrío, M., & Aguilar Poaquiza, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2016). *Contabilidad financiera*. Mexico: Cengage Learning Editores, S.A.
- Zapata Cortes, Julián Andrés. (2014). *Fundamentos de la gestión de inventarios*. Medellín: Centro Editorial Esumer.

## **ANEXOS**

## Anexo 1: Matriz de consistencia

Problema General	Objetivo General	Hipótesis General	Variables	Dimensiones	Indicadores	Items	Metodológico	Población	Técnica	
¿Cómo se relaciona el flujo de caja con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018?	Determinar cómo se relaciona el flujo de caja con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018.	H1: El flujo de caja sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018. H0: El flujo de caja no se relaciona con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018.	FLUJO DE CAJA	Presupuesto	Control presupuestario	P1 P2	<u>Tipo</u> Aplicado  <u>Nivel</u> Descriptivo-Correlacional  <u>Diseño</u> No Experimental – Transversal	32 trabajadores	Encuesta	
					Planeación Presupuestario	P3 P4				
					Proceso Presupuestario	P5 P6				
				Liquidez	Posición de caja	P7 P8				
					Riesgo financiero	P9 P10				
					Apalancamiento financiero	P11 P12				
				Información financiero	Pan contable general empresaria	P13 P14				
					Norma internacional de Contabilidad	P15 P16 P17				
					Norma internacional de información financiero	<b>P18</b> <b>P19</b> <b>P20</b>				
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS								
¿Cómo se relaciona el presupuesto con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018?	Interpretar cómo se relaciona el presupuesto con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018.	H.1: El presupuesto sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018. H.0: El presupuesto no se relaciona con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018.	GESTIÓN FINANCIERA	Gestión de Capital de trabajo	Gestión de efectivo	P21 P22	Método de análisis de datos	Muestra censal 20 trabajadores  Muestra no probabilístico por criterio	Instrumento	
					Gestión cuenta por cobrar	P23 P24	Método deductivo Método inductivo Análisis estadísticos Estadística descriptiva Estadística inferencial			
					Gestión de inventario	<b>P25</b> <b>P26</b>				
				Ratios Financiero	Ratios de liquidez	P27 P28				
					Ratios de gestión	P29 P30				
					Ratios de endeudamiento	P31 P32				
					Ratios de rentabilidad	P33 P34				
				Estados Financiero	<b>Estado de situación Financiera</b>	P35 P36				Análisis de datos
					<b>Estado de resultado</b>	P37 P38				Programa SPSS
					<b>Estado de flujo de</b>	P39				

<p><b>¿Cómo se relaciona la información financiera con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de Surco, 2018?</b></p>	<p>Explicar cómo se relaciona la información financiera con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de Surco, 2018.</p>	<p>H.1: La información financiera sí se relaciona con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de Surco, 2018. H.0: La información financiera no se relaciona con la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de Surco, 2018.</p>			<p><b>efectivo</b></p>	<p>P40</p>			
---	--	--	--	--	------------------------	------------	--	--	--

## Anexo 2: Matriz de operacionalización de la variable

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala medición	Técnica	Instrumento
<b>Flujo de caja</b>	Según Flores, (2014) indica: "Se entiende por flujo de efectivo o flujo de caja a la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa, para un periodo determinado. Al flujo de caja estimado se le conoce también como presupuesto de caja, presupuesto de tesorería, pronóstico de tesorería." (p.85) .	Se realizará el estado de flujo de caja especificado mediante un informe determinando los ingresos que genere la empresa y/o ingreso externo durante el tiempo determinado e igual los gastos, costos y aquellas obligaciones que surgen a lo largo del desarrollo del periodo hecho y así verificar cómo va la liquidez de la compañía y mejorar con las decisiones financieras para el futuro.	Presupuesto     Liquidez   Información Financiera	- Control presupuestario - Planeación Presupuestario - Proceso Presupuestario  - Posición de caja - Riesgo financiero - Apalancamiento financiero  - Plan contable general empresarial - Norma internacional de Contabilidad - Norma internacional de información	E. Likert  5). Siempre  4).Casi Siempre  3). A veces  2). Casi Nunca  1). Nunca	Encuesta	Cuestionario

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala medición	Técnica	Instrumento
Gestión financiera	Según Cordoba, (2012) indica "La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos.." (p.3)	Se administrará los recursos financieros que hay dentro de la Empresa para asegurar que haya la suficiente liquidez y cubrir los gastos para que sigan operando. Y la única persona que estará encargada es un gestor financiero. Para que haya un mayor control y dirección en las entradas y salidas de la empresa.	Gestión de Capital de Trabajo  Ratios Financieros  Estados Financieros	- Gestión de efectivo - Gestión de cuentas por cobrar - Gestión de Inventario  - Ratios de liquidez - Ratios de gestión - Ratios de endeudamiento - Ratios de rentabilidad  - Estado de situación financiera - Estado de resultado - Estado de flujo de efectivo	E. Likert  5). Siempre  4).Casi Siempre  3). A veces  2). Casi Nunca  1). Nunca	Encuesta	Cuestionario

### Anexo 3: Instrumento

Estimado, la presente encuesta busca recoger información respecto al flujo de caja en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018.

5	Siempre
4	Casi Siempre
3	A veces
2	Casi Nunca
1	Nunca

#### Variable 1: Flujo de caja

ITEMS	1	2	3	4	5
1. ¿En la empresa se realiza un seguimiento del presupuesto para anticipar futuros problemas?					
1. ¿La empresa identifica los principales problemas en la preparación del presupuesto para corregirlos con anticipación?					
2. ¿Es recomendable en la empresa la evaluación del presupuesto anualmente?					
3. ¿Realizando una evaluación a los ingresos e egresos se visualiza como crece el negocio en el futuro?					
4. ¿En la empresa se realiza un proceso correcto de los movimientos de efectivo?					
5. ¿Se utiliza la información financiera real para tener varias perspectivas en cuanto en la toma de decisiones?					
6. ¿En la empresa se verifica los principales saldos de dinero para saber en qué se gasta?					
7. ¿Se puede definir la distribución de dinero en el flujo de caja de la empresa?					
8. ¿Se debe tener un mayor control en los movimientos de					



efectivo de la empresa?					
9. ¿En la empresa se definen los principales problemas de dinero según el área?					
10. ¿Es recomendable para la empresa invertir una vez que le ingrese dinero de sus cuentas por cobrar?					
11. ¿Es recomendable pensar en financiarse para recuperar la liquidez de la empresa?					
12. ¿En las cuentas contables de efectivo existe relación con los movimientos del estado de flujo de efectivo?					
13. ¿Las cuentas contables ayudan con la elaboración del estado de flujo de efectivo?					
14. Según la NIC 7 ¿Es recomendable separar en el flujo de efectivo las actividades de: operación, inversión y financiamiento?					
15. Según la NIC 7 ¿Es recomendable que el gerente realice un comentario de los saldos de efectivo disponible/no disponible?					
16. ¿Con la ayuda de la NIC 7 se realiza un estado de flujo de efectivo estable?					
17. ¿Es recomendable para las empresas que sus estados financieros sean aplicados según dicta la NIIF?					
18. Según dicta la NIIF 1 ¿Se establece una correcta presentación de los estados financieros para que se brinde una información útil que ayude a la empresa?					
19. Según la NIIF 1 ¿Es recomendable establecer en qué momento se adopten los estados financieros?					

## Variable 2: Gestión financiera

Estimado, la presente encuesta busca recoger información respecto a la gestión financiera en la empresa AIS BIGUESA S.A.C., Santiago de surco, 2018.

5	Siempre
4	Casi Siempre
3	A veces
2	Casi Nunca
1	Nunca

ITEMS	1	2	3	4	5
1. ¿Se realiza un control interno del movimiento del efectivo para obtener la información de como reinvertirlo para la empresa?					
2. ¿Se realiza periódicamente un informe de los movimientos de efectivo para tener un mayor orden?					
3. ¿Se aplica una evaluación a los clientes morosos para tener un control en las cuentas por cobrar?					
4. ¿En la empresa se realiza una evaluación crediticia a los clientes para mejorar el retorno del efectivo?					
5. ¿Se elabora un registro periódico del stock para tener un mayor orden en el inventario de los productos?					
6. ¿En la empresa se realiza un control de los costos de los productos?					
7. ¿En la empresa se realiza el cálculo del ratio de liquidez para ayudar en la toma de decisiones?					
8. ¿Al realizar el cálculo del ratio de liquidez se determina la posibilidad de resguardar el dinero para futuro?					
9. ¿Se realiza el cálculo del ratio de gestión en la empresa para definir su situación económica?					
10. ¿Se realiza el cálculo del ratio de gestión para comparar con otras empresas de su sector?					
11. ¿En la empresa se realiza el cálculo del ratio de endeudamiento para identificar las principales deudas que aquejan?					

12. ¿En la empresa se realiza el cálculo del ratio de endeudamiento para pedir nuevo financiamiento?					
13. ¿Se analiza el cálculo del ratio de rentabilidad para conocer los recursos necesarios para solventar sus gastos futuros?					
14. ¿En la empresa se realiza el cálculo del ratio de rentabilidad para tener un mayor control de las utilidades?					
15. ¿Se ejecuta el estado de situación financiera para tener la información necesaria en la toma de decisiones para la gerencia?					
16. ¿Para conocer el equilibrio económico de la empresa se elabora el estado de situación financiera?					
17. ¿Se prepara el estado de resultado para definir el desempeño económico de la empresa?					
18. ¿Se elabora el estado de resultado para determinar en cómo la empresa genera utilidad neta?					
19. ¿Se realiza el estado de flujo de efectivo para identificar los fondos de dinero que tiene la empresa?					
20. ¿Para distinguir las entradas y salidas de dinero dentro de la empresa se elabora el estado de flujo de efectivo?					

## **Anexo 4 Validación de Instrumentos**

Señor (a):

Mg. Percy Jorge Suarez Ymbertis

PRESENTE

ASUNTO: VALIDEZ DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Por medio del presente me dirijo a Ud. Para saludarle cordialmente y solicitarle su participación en la validez de instrumentos de investigación a través de "juicio de expertos" del proyecto de investigación que estoy realizando, para obtener el título profesional; teniendo como tesis titulado "EL FLUJO DE CAJA Y LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA AIS BIGUESA S.A.C., SANTIAGO DE SURCO, 2018", para lo cual adjunto:

- Formato de apreciación al instrumento: formato A.
- Matriz de consistencia.
- Operacionalización de variables.
- Instrumento de recolección de datos.

Esperando la atención del presente le reitero a Ud. Las muestras de mi especial consideración y estima personal

Atentamente,



---

ANGIE GABRIELA SERVÁN ARAYA

DNI: 48214341

PROMEDIO DE VALORACIÓN

APLICADO SIN CORRECCION

OPINIÓN DE APLICABILIDAD

a) Deficiente    b) Baja    c) Regular     d) Buena    e) Muy buena

Nombres Apellidos: PERCY JORGE SUAREZ YMBERTIS

DNI N°: 07260837 Teléfono/Celular: 994481177

Dirección domiciliaria: JE. MADAM OCLLO 1987 - LIMA

Título Profesional: ECONOMISTA

Grado Académico: MAGISTER

Mención: DESARROLLO EMPRESARIAL Y REGIONAL



Firma

Lugar y fecha: LIMA, 23-02-2020

Señor (a):

Mg. Renato Josephe Bautista Rojas

PRESENTE

ASUNTO: VALIDEZ DE INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN

Por medio del presente me dirijo a Ud. Para saludarle cordialmente y solicitarle su participación en la validez de instrumentos de investigación a través de "juicio de expertos" del proyecto de investigación que estoy realizando, para obtener el título profesional; teniendo como tesis titulado "EL FLUJO DE CAJA Y LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA EMPRESA AIS BIGUESA S.A.C., SANTIAGO DE SURCO, 2018", para lo cual adjunto:

- Formato de apreciación al instrumento: formato A.
- Matriz de consistencia.
- Operacionalización de variables.
- Instrumento de recolección de datos.

Esperando la atención del presente le reitero a Ud. Las muestras de mi especial consideración y estima personal

Atentamente,



---

ANGIE GABRIELA SERVÁN ARAYA  
DNI: 48214341

PROMEDIO DE VALORACIÓN

APLICABLE

OPINIÓN DE APLICABILIDAD

a) Deficiente    b) Baja    c) Regular     d) Buena    e) Muy buena

Nombres Apellidos: Peratto Josephe Bautista Rojas

DNI N°: 46241464    Teléfono/Celular: 986645099

Dirección domiciliaria: Calle Los Andes 240 - Arequipa

Título Profesional: Licenciado en Ciencia Política

Grado Académico: Magister

Mención: Gestión de Políticas Públicas

  
Firma

Lugar y fecha: Lima, 23/09/2020





## **Anexo 6: Propuesta de valor**

En la gestión financiera se necesitan de varias estrategias para que haya un mayor control y organización en establecer, los procesos para la distribución del dinero, en este sentido, sería el área de finanzas la responsable de aplicar los procesos por el cual se realiza un manejo óptimo del dinero que circula dentro de la empresa, para poder fortalecerlo se necesita de herramientas o instrumentos por el cual se pueda desempeñar con mejor eficiencia por ello en la presente propuesta de valor se quiere implementara un manual detallando los procedimientos para mejor tanto la gestión financiero como realizar un diseño estructurado del flujo de caja para la empresa Ais Biguesa SAC.

La presente propuesta, tiene como intención el de mejorar la gestión financiera mediante las diferentes pautas para llevar un mayor control en las operaciones que tiene la empresa, ya que de esa manera se podrá evitar futuros inconvenientes en cuanto al proceso de repartir el efectivo que entra en la empresa.



# **MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA**

**1º Versión -  
2020**

## **MANUAL DE PROCEDIMIENTOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA**

### **1. OBJETIVOS**

Implementar normas y procedimientos para el ordenamiento racional de formulación, ejecución y desarrollo de las funciones del sistema de gestión financiero en la empresa ADVANCED INTERNATIONAL SERVICES BIGUESA S.A.C. .

### **2. RESPONSABILIDAD**

El departamento de finanzas y las diferentes áreas que lo constituyen, así como los servicios contratados para el apoyo administrativo y contable son responsables de la aplicación del presente manual y del cumplimiento de los procedimientos emanados en este manual en lo que les corresponda.

### **3. APROBACIÓN**

El presente manual ha sido aprobado por el encargado del departamento de finanzas y el gerente general. Todos los procedimientos que se opongan al presente manual quedan derogados.

### **4. ACTUALIZACION**

El departamento de finanzas podrá actualizar periódicamente el manual, en el cual se incluirá en los siguientes reuniones consistentes en la revisión del presente anual.

### **5. MANTENIMIENTO**

El detalle de cada proceso tendrá un código por el cual se identificara en el contenido en hojas independientes.

## MPGF01: ADQUISICION DE BIENES Y SERVICIOS

1. **Objetivos:** Implementar políticas y procesos para realizar un adecuado registro de la adquisición de bienes y servicios.

2. **Ejecutado por:** Dirección financiera

3. **Frecuencia del Proceso:** Periódicamente

4. **Reglamentos para las adquisiciones de bienes y/o servicios**

a) En relación a los reglamentos específicas para las adquisiciones y compras de bienes y servicios, se establecen mecanismos de control interno, atendidos a los límites y políticas fijados en este manual y en los dispositivos legales, siendo de responsabilidad del personal que autorizan los gastos, vigilar la aplicación estricta de los límites y políticas fijados en este manual.

b) El personal responsable de las adquisiciones, pago y registro, es decir las jefaturas de las diferentes áreas dentro de la empresa, informarán a la Dirección financiera o a la Gerencia de cualquier anomalía o infracción de las normas, que conlleve a la suposición de un acto irregular, en cualquiera de las etapas del proceso de adquisición o pago de las mismas.

c) Para todo aquello que no esté normado en el presente documento, se sujetará a criterio y juicio del individuo; en tal sentido, los gastos en que incurra dentro de la empresa se efectuarán de acuerdo con el reglamento específicas de conocimiento y aceptación de la Gerencia y la dirección financiera.

d) La necesidad del gasto será justificado con los requerimientos de las actividades de los diferentes proyectos, recursos económicos aprobados para tal fin y del funcionamiento general de la empresa.

e) El proceso de abastecimiento comprende las etapas de: programación, adquisición u obtención, almacenamiento, distribución, mantenimiento y disposición final de bienes y materiales, que ejecutan las diferentes áreas para el desarrollo de sus funciones.

f) Toda adquisición de recursos materiales, estudios, proyectos y asistencia técnica se efectuará a través de cotizaciones, en los formatos establecidos respectivos, en este sentido, el proceso de los gastos en que incurra la empresa en sus fases de solicitud, comprobación, autorización y ejecución, deberán ser concordantes con las normas generales.

g) El reglamento de compra está orientada a la adquisición de bienes y servicios a costos económicos y de óptima calidad.

h) Los servicios de terceros como reparaciones, mantenimiento y otros que lo ameriten deberán ser ejecutados previo contrato, teniendo en cuenta las excepciones consideradas, donde estipule el trabajo a realizar.

i) Consideraciones según el monto de la adquisición, salvo que por casos de fuerza mayor o el contexto lo determine así, no se pueda desarrollar el proceso establecido. De ser este el caso, se deberá sustentar el proceso seguido con un informe que explique las razones por las cuales no se pudo seguir el proceso debidamente autorizado por la Gerencia o Dirección financiera.

- Adquisición de bienes o servicios cuyo costo no sea superior a S/ 500 y el equivalente en dólares, no requiere de cotizaciones escritas y la

determinación de la compra en función al precio razonable. Las compras que estén dentro de este rango serán autorizadas por las direcciones o responsables de área. Tener en cuenta que las contrataciones mayores a S/500 , deberán tener orden de servicio.

- Adquisición de Bienes o Servicios cuyo costo esté entre S/ 500 y S/ 5,000 o su equivalente en dólares, requerirá una cotización escrita como mínimo. Estas compras deberán ser de conocimiento de la Gerencia y la dirección financiera y autorizada por el jefe de área. Todas las compras en este rango deberán tener orden de servicio o compra, según corresponda. Debe de realizarse mediante un medio de pago establecido.
  
- Adquisición de bienes o servicios cuyo costo esté entre S/ 5,000 y S/ 50,000 o su equivalente en dólares, requerirá tres cotizaciones escritas como mínimo. Estas compras serán autorizadas por la Gerencia y la dirección financiera, previo informe elaborado por el responsable de cada área adjuntando cuadro de propuestas. Todas las compras en este rango deberán tener orden de servicio o compra, según corresponda.
  
- Adquisición de bienes o servicios cuyo costo este entre S/ 10,000 y S/ 50,000 o su equivalente en dólares, requerirá una competencia donde se elaborarán previamente términos de referencia, solicitando cotizaciones (tres como mínimo). Estas compras serán autorizadas por la Gerencia y la dirección financiera, previo informe elaborado por la asistencia de logística adjuntando cuadro de propuestas y contratos respectivos.
  
- Adquisición de bienes o servicios cuyo costo sea superior a los S/ 50,000 o su equivalente en dólares, requerirá una competencia abierta con bases

financieras, y teniendo en cuenta las consideraciones que coloque la fuente de financiación para compras de este tipo. Estas compras serán autorizadas por la dirección financiera, previo informe elaborado por la asistencia de logística adjuntando cuadro de propuestas y contratos respectivos.

## **5. Procedimiento para adquirir la adquisición de bienes y/o servicios**

1. La Gerencia y los responsables de área verifican la disponibilidad presupuestal directamente en el plan operativo.
2. El área solicitante hace la solicitud mediante un correo electrónico remitido al responsable de la dirección financiera con copia a la gerencia, que debe contener el proyecto y partida a la que debe ser cargado el pago. Asimismo, para gastos mayores a S/. 1,500.00 soles o su equivalente en dólares deberán enviar los términos de referencia para proceder con las órdenes de compra o servicio correspondiente.
3. El responsable de presupuesto confirma el saldo en la partida y asigna el código contable correspondiente. Antes de asignar el código, se debe verificar que la factura cumpla con el requisito de orden de servicio o de compra.
4. Una vez asignado el código, la factura será ingresada al sistema contable por el asistente contable.
5. El responsable de tesorería emite una orden de pago la cual deberá ser aprobada.
6. Una vez ingresada al sistema el responsable de tesorería procede con el pago correspondiente. El responsable de tesorería pagará el gasto solo con la cuenta correspondiente al proyecto, asimismo, debe verificar que se cumpla con el requisito



de orden de compra o servicio correspondiente. Los pagos se deben realizar solo los días viernes, salvo excepciones que serán autorizados por la administración o el director de finanzas. Los pagos se realizarán, como mínimo, 7 días luego de recepcionado el recibo.

7. Una vez procedido con el pago la orden de pago regresa a manos de la responsable de presupuesto para su registro y archivo.

8. Finalizada la verificación y análisis de las cotizaciones, remiten a la dirección financiera u otras direcciones según corresponda, la solicitud en email o escrita acompañando las cotizaciones.

9. El proveedor de bienes y/o servicios, recibe la orden de atender el pedido y remite la factura. El responsable de tesorería elabora la orden de pago, la firma y el responsable de presupuesto y/o la asistencia de logística elabora contrato si es que es necesario, de acuerdo a las consideraciones de rango de el reglamento para las adquisiciones de bienes y/o servicios.

10. Ejecutado el pago, el responsable de presupuesto actualizada la ejecución presupuestal de la partida correspondiente y archiva la orden de pago original, factura cancelada y contrato.

## **6. Recepción de los Bienes y/o Servicios**

a) La recepción de los bienes y/o servicios, deben coincidir con lo solicitado al proveedor, en cantidad y contenido.

b) La confirmación de la recepción la realiza la persona autorizada que hizo la solicitud inicial, y/o la asistencia de logística, firmando el documento del proveedor o confirmando vía e-mail con copia al responsable del pago del bien y/o servicio.

c) Es importante la confirmación indicada en el punto anterior para realizar el pago correspondiente. Todo pago se realizará según el acuerdo de compra con el proveedor, coincidiendo en cantidad y contenido; pudiendo realizarse pagos parciales coincidiendo con las entregas parciales. De la misma forma se realizarán con el pago de los anticipos.

d) Por pagos parciales o anticipos, el proveedor emitirá un comprobante de pago (factura / boleta / recibo por honorarios parcial, recibo de caja). Se realizara el pago una vez recibido el comprobante de pago y el importe debe ser igual al documento recibido. Además adjuntará, el documento de recepción del bien y/o servicio o hará mención al correo que confirma el pago que solicita.

			<b>ORDEN DE PAGO</b>								
IMPORTE:		<input type="text"/>	Fecha:		<input type="text"/>						
Cantidad: _____											
Por Concepto: _____											
Forma de pago: ( ) Efectivo			A Nombre de: _____								
( ) Cheque N° _____			RUC/DNI: _____								
( ) Transferencia _____			Firma: _____								
<table border="1" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%;">Vº Bº</th> <th style="width: 33%;">Contador</th> <th style="width: 33%;">Gerente</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="height: 30px;"></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>						Vº Bº	Contador	Gerente			
Vº Bº	Contador	Gerente									

## MPGF02 RENDICION DE GASTOS

1. **Objetivo:** Establecer políticas y procedimientos para llevar a cabo el adecuado proceso de rendiciones de gastos.

2. **Ejecutado por:** los responsables de las áreas.

3. **Frecuencia del Proceso:** Periódicamente

4. **Reglamentos para la rendición de gastos**

➤ La asignación de recursos monetarios a rendir se hace con un fin determinado, él o la responsable deberá presentar la rendición de gastos debidamente sustentada con los comprobantes de pago respectivos, dentro de un plazo máximo de 5 días hábiles siguientes de concluido el proyecto o actividad.

➤ La rendición de gastos debe ser presentada en forma detallada por rubros específicos.

5. **Procedimiento para la rendición de gastos**

a. El personal emite su rendición de gastos documentada dentro del término normado por las directivas en vigencia, remitiéndola al responsable del presupuesto. Debe llenar un formato Rendición de Fondos y según sea el caso, si fuera el caso se utilizara la Declaración Jurada de Gastos.

- b. El responsable de presupuesto revisa la documentación, y verifica si es conforme.
  
- d. Si es positivo, procede a registrar la información en el sistema presupuestal, actualizando el saldo de las partidas correspondientes y archiva la documentación.
  
- e. Si existe reembolso, comprueba la disponibilidad presupuestal, si es correcta da un V°B° y solicita al responsable de tesorería la cancelación por caja chica si el monto es menor a 100 soles.
  
- f. Cuando no es conforme la rendición de gastos, El responsable de presupuesto devuelve al Área de origen la documentación, para que en el término de los plazos realice las correcciones que correspondan.

**DETALLE DE RENDICION DE CUENTAS N°**

Fecha:  
 Proyecto:  
 Importe:  
 Transferencia N°:  
 Cheque N°:

FECHA	COMPROBANTE	PROVEEDOR	CONCEPTO	IMPORTE

Importe Recibido:  
 Importe pagado: \_\_\_\_\_  
 Saldo a devolver:

Conforme:  
 V° B° Contabilidad:

## DECLARACION JURADA DE GASTOS

Yo, \_\_\_\_\_, identificado con DNI N° \_\_\_\_\_, con cargo \_\_\_\_\_, declaro haber recibido de AIS BIGUESA S.A.C, la cantidad de \_\_\_\_\_ por los siguientes gastos realizados:

F/B N°	FECHA	DETALLE	IMPORTE

Firma:

DNI:

Nombre y Apellido

Firma:

DNI:

Nombre y Apellido:

## MPGF03: SOLICITUD DE RECURSOS OPERATIVOS O DE ACTIVIDADES

1. **Objetivo:** Establecer los procedimientos para solicitar recursos operativos o de actividades por el personal.

2. **Ejecutado por:** los responsables de las áreas.

3. **Frecuencia:** Periódicamente.

### 4. **Procedimiento para solicitar recursos operativos o actividades**

a. El responsable del área solicita los recursos a la dirección financiera mediante un correo electrónico con copia al responsable de presupuesto y la gerencia, detallando las características de la actividad y los montos necesarios para su ejecución, incluyendo la codificación de la partida presupuestal a la que se aplicarán los gastos cuando sean ejecutados.

b. El responsable de presupuesto verifica la codificación presupuestal y la conformidad de los saldos. Si es conforme, da un visto bueno, y emite la orden de pago si no es conforme la corrige en coordinación con la persona que solicita el recurso. En el caso de no contar con saldo presupuestal, consulta con la Dirección Financiera o responsable de área la reasignación presupuestal o la cancelación de la actividad.

c. El encargado registra y elabora el cheque o transferencia, y obtiene las firmas. Luego realiza el pago y/o transferencia.

- d. Ejecutado el pago, se archiva la orden de pago original, y el resto de la documentación.
- e. Para la ejecución del monto recibido por el área solicitante, se debe considerar lo prescrito en el reglamento y procedimiento para adquisición de bienes y/o servicios y rendición de gastos del presente manual.

			<b>ORDEN DE PAGO</b>		
IMPORTE:		<input type="text"/>	Fecha:		<input type="text"/>
Cantidad: _____					
Por Concepto: _____					
Forma de pago: ( ) Efectivo ( ) Cheque N° _____ ( ) Transferencia _____			A Nombre de: _____ RUC/DNI: _____ Firma: _____		
Vº Bº	Contador	Gerente			

## MPGF04 MANEJO DE CAJA CHICA

1. **Objetivo.** Establecer los procedimientos para la solicitud, ejecución y reposición de la Caja Chica.
2. **Ejecutado por:** Dirección Financiera
3. **Frecuencia:** Periódicamente
4. **Reglamento para la solicitud de caja chica**
  - a. Las cajas chicas están destinadas a cubrir gastos menores, como son: correos, movilidades, abastecimientos, etc, y se pueden conformar teniendo en cuenta los proyectos que soliciten manejar sus fondos de forma diferenciada. Siempre existe una caja chica principal.
  - b. Cada caja chica es un monto de recursos financieros de S/. 1,500 con carácter transitorio y renovable que se deberá utilizar para gastos menores a S/. 100 y excepcionalmente hasta S/. 250, establecidos de acuerdo a las necesidades de la empresa. Deberá estar asignado dentro de las partidas presupuestales que lo generen (movilidad, fotocopias, combustible, etc.)
  - d. Para la solicitud del reembolso respectivo se deberá tener en cuenta las políticas y procedimiento para la rendición de gastos.



## **5. Procedimiento para la solicitud de caja chica**

- a. El encargado financiero solicita la apertura de la caja chica mediante una orden de pago, registra y elabora el cheque y/o efectivo, y obtiene las firmas. Luego realiza el cobro del cheque.
  
- b. Se realizan los pagos correspondientes. Para la ejecución del monto recibido, se debe considerar lo prescrito en el reglamento y procedimiento para adquisición de bienes y/o servicios y rendición de gastos del de éstos procedimientos.
  
- b. Cuando se ha gastado el 70% del fondo aproximadamente, el responsable de tesorería procederá a solicitar el reembolso mediante la rendición de la caja chica y la orden de pago respectiva a responsable de presupuesto.
  
- c. Se verifica los saldos respectivos y la codificación presupuestal. Si está de acuerdo a la disponibilidad, se registra y se archiva.

## **6. Arqueo de caja chica**

Es responsabilidad de Dirección financiera, la revisión sorpresiva de la caja chica, confirmando el fondo asignado en dinero y/o en documentos definitivos debidamente autorizados.



### DETALLE DE RENDICION DE CUENTAS N°

Fecha:  
Proyecto:  
Importe:  
Transferencia N°:  
Cheque N°:

FECHA	COMPROBANTE	PROVEEDOR	CONCEPTO	IMPORTE

Importe Recibido:  
Importe pagado: \_\_\_\_\_  
Saldo a devolver:

Conforme:  
Vº Bº Contabilidad:

## MPGF05 REGISTRO Y CONTROL CONTABLE

1. **Objetivo:** Establecer los procedimientos para el registro y control contable de las operaciones de ingresos y egresos mensuales de la empresa para obtener los Reportes y Estados Financieros respectivos en coordinación con el contador.

2. **Ejecutado por:** Dirección Financiera y el contador a cargo

3. **Frecuencia del Proceso:** Periódicamente.

### 4. **Políticas para el registro y control contable**

#### a. Documentación Sustentatoria

Se entiende por documentación sustentatoria a todos los comprobantes que avalan los ingresos y egresos, debiendo ser girados a nombre de la empresa, además de contar con los requisitos exigidos por la SUNAT.

Los comprobantes tendrán alguna especificación de acuerdo a lo convenido con la institución financiera.

#### • Ingresos

La entidad mantiene un sistema de caja única, con cuentas bancarias en Nuevos Soles y en Dólares Americanos, para todos los proyectos que ejecuta, a excepción de aquellos que por naturaleza de sus funciones requieren ser manejados individualmente a través de cuentas bancarias exclusivas para el control de sus operaciones.

La documentación sustentatoria para la contabilización de los ingresos es la Nota de Abono del Banco mediante la cual se acredita la transferencia de fondos por las instituciones de financiamiento de los diversos proyectos administrados por la empresa.

- Egresos

Todos los gastos que efectúa la empresa están relacionados a las actividades y presupuesto de los proyectos aprobados por el área de logística. Son comprobantes de gastos que sustentan las operaciones contables, los que estén girados a nombre de la empresa, debiendo reunir los requisitos exigidos por ley.

Se consideran documentos sustentatorios de gastos, los siguientes:

- Factura
- Tickets de caja
- Boleta de venta
- Boleta de sueldo
- Planilla de pago AFP
- Planilla de pago CTS
- Declaraciones de pago a SUNAT
- Certificados de pago regulares a EsSalud
- Recibos por honorarios profesionales
- Recibo de caja
- Declaración jurada de gastos
- Declaraciones de aduanas

Dichos documentos para que tengan validez no deben ser enmendados, corregidos, borrados, etc.

Dada las características de algunos proyectos y zonas de influencia de éstos, donde no es posible obtener ni boletas de venta ni mucho menos facturas, se estable como documento de sustento de gasto declaración jurada o recibos de los gastos.

Los cheques anulados o malogrados serán archivados en el orden que le corresponde debiendo llevar el sello de ANULADO.

b. Registros Contables

La empresa llevará los siguientes registros, que se procesan mediante hojas foliadas que sustituyen los respectivos libros contables, que son proporcionados por el sistema computarizado que maneja el Contador a cargo:

- ✓ Libro de Caja y Bancos
- ✓ Libro Diario
- ✓ Libro Mayor
- ✓ Registro de Compras
- ✓ Registro de ventas
- ✓ Inventarios y Balances
- ✓ Planillas de Sueldos
- ✓ Reportes a Entidades Financieras
- ✓ y/u otros registros auxiliares necesarios para el mejor control de las operaciones.

Pautas:

- Para el registro contable, se necesitan documentos válidos tributariamente. Los documentos válidos son los indicados en DOCUMENTOS SUSTENTATORIOS en éste documento y establecidos por la SUNAT. Los documentos válidos, se deben encontrar emitidos de acuerdo a lo establecido por la SUNAT.

- En cada documento, la persona responsable debe consignar la información donde se debe imputar dicho desembolso: Códigos de proyectos y sus partidas presupuestales de ser el caso.
- Los responsable de la dirección financiera, recepcionarán y revisarán el documento desde el punto de vista tributario; para luego, el contador establezca la cuenta contable donde se registrará, teniendo en consideración los centros de costo del proyecto donde se consignará.
- Cada documento registrado, llevará una indicación del registrador que denotará: Centro de costo, cuenta contable, número de operación, y algún otro dato que indica su registro (mayorización).

#### c. Archivos

Todos los comprobantes de gastos que comprenden la documentación sustentatoria de las operaciones contables deben llevarse en archivos ordenados cronológicamente y numerados de acuerdo a la información de Bancos.

Dichos archivos se guardarán en lugares adecuados y con todas las medidas de seguridad pertinentes a fin de evitar su deterioro; debiendo conservarse por un periodo de tres años luego del último desembolso, para luego pasar esta documentación al archivo general de la empresa para ser guardado por 10 años después de terminado el proyecto, tiempo que indica la ley peruana.

#### d. Plan de Cuentas

La empresa ha establecido Cuentas Presupuestales y Financieras que permiten integrarse y obtener los distintos reportes de acuerdo a las solicitudes y

obligaciones que la empresa adquiere con las entidades financieras y las disposiciones legales que le afectan.

- Plan de Cuentas de presupuesto

Este plan de cuentas, permite ordenar la información por componentes sobre el uso de los recursos financieros de los proyectos.

Su dinámica obedece a la clasificación y necesidades que determinan los objetivos institucionales, estratégicos y específicos en su relación con cada área de la empresa y la entidad de financiamiento.

- Plan de Cuentas de finanzas

Este Plan de Cuentas se ha establecido con la finalidad de ordenar la información financiera en concordancia con el Plan Contable empresarial o en todo caso con las normas de contabilidad para la elaboración de los estados financieros.

#### e. Centros de Costo

Se debe consignar un código Centro de Costo para cada proyecto y en coordinación con el responsable contable; realizar la configuración contable en el Sistema. Es muy importante dicha configuración por la incumbencia que ésta tiene en los reportes finales.

### 5. Elaboración de estados financieros

- La dirección financiera debe de organizar un grupo de personas para realizar el la presentación y elaboración de los estados financieros.

- Se identificará cada estado financiero. Además, mostrará la siguiente información en lugar destacado, y la repetirá cuando sea necesario para que la información presentada sea comprensible:
  - a. El nombre de la empresa y otra forma de identificarla, así como los cambios relativos al final del periodo precedente;
  - b. El tipo de sociedad en que pertenece la empresa;
  - c. La fecha del cierre del periodo sobre el que se informa;
  - d. La moneda de presentación;
- Se presentará el conjunto completo de estados financieros correspondientes a:
  - a. Estado de situación financiera al final del periodo;
  - b. Estado de resultados
  - c. Estado de cambios en el patrimonio del periodo;
  - d. Estado de flujos de efectivo del periodo;
  - e. Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas
- Los estados financieros deben manejarse según lo dicta la NIIF 1:
  - a. Presentar razonablemente la situación financiera y el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de la empresa.
  - b. Se elabore bajo el concepto de empresa en marcha:
    - i. Al realizar la evaluación de la existencia de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la entidad siga funcionando normalmente, procederá a revelarlas en los estados financieros.



- ii. Cuando no se preparen los estados financieros bajo el concepto de empresa en marcha, se revelará ese hecho, junto con los conceptos elaborados y las razones por las que la entidad no se considera como empresa en marcha.
  - c. Utilizar la base contable de acumulación (o devengo), excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo.
  - d. Presentar por separado cada clase significativa de partidas similares. Presentará por separado las partidas de naturaleza o función distinta, a menos que no tengan importancia relativa.
  - e. Si una partida concreta careciese de importancia relativa por sí sola, se agregará con otras partidas, ya sea en los estados financieros o en las notas. Una partida que no tenga la suficiente importancia relativa como para justificar su presentación separada en esos estados financieros puede justificar su presentación separada en las notas.
  - f. Se presentará en términos netos las ganancias y pérdidas que procedan de un grupo de transacciones similares, diferencias de cambio, o las derivadas de instrumentos financieros mantenidos para negociar. Sin embargo, la empresa presentará estas ganancias y pérdidas por separado si tienen importancia relativa.
- Se revelará la información comparándola con el periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del periodo presente, a menos que alguna política permita o requiera otra cosa.
  - Se mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un periodo a otro, a menos que:
    - a. Tras un cambio en la naturaleza de las actividades de la entidad, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación
    - b. una mejor práctica requiera un cambio en la presentación.

- Sólo cambiará la presentación de sus estados financieros cuando dicho cambio proporcione información fiable y más relevante para los usuarios de los estados financieros, y se espera que la nueva estructura mantenga continuidad, de modo que la comparabilidad no quede perjudicada.

#### Estado de situación financiera

El estado de situación financiera estará conformado de la siguiente manera:

- a. Activos no corrientes
- b. Activos corrientes
- c. Patrimonio
- d. Pasivos no corrientes
- e. Pasivos corrientes

Se presentará en el estado de situación financiera partidas, encabezados y subtotales, cuando esa presentación sea relevante para comprender su situación financiera.

Se clasificará un activo como corriente cuando:

- a. espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- b. mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- c. espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa; o
- d. el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo.

- Se clasificará todos los demás activos como no corrientes los cuales son activos tangibles, intangibles y financieros que por su naturaleza son a largo plazo.
- Se clasificará su pasivo, en pasivo corriente cuando:
  - a. espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
  - b. mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
  - c. el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa
- Se clasificará todos los demás pasivos como no corrientes. Los pasivos financieros que proporcionan financiación a largo plazo.
- Si se infringe una disposición contenida en un contrato de préstamo a largo plazo al final del periodo sobre el que se informa, o antes, con el efecto de que el pasivo se convierta en exigible a voluntad del prestamista, tal pasivo se clasificará como corriente.
- Se revelaría, ya sea en el estado de situación financiera o en las notas, subclasificaciones adicionales de las partidas presentadas, clasificadas de una manera que sea apropiada para las operaciones dentro de la empresa. El nivel de información suministrada variará para cada partida:
  - a. las partidas de propiedades, planta y equipo se desagregarían por clases;
  - b. las cuentas por cobrar se desagregarían en importes por cobrar de clientes comerciales, de partes relacionadas, anticipos y otros importes;
  - c. los inventarios se desagregarían en clasificaciones.
  - d. las provisiones se desglosarán, de forma que se muestren por separado las que corresponden.
  - e. el capital y las reservas se desagregarán en varias clases, tales como capital pagado, primas de emisión y reservas.

## Estado de resultados

- El estado de ingresos y gastos estará conformado de la siguiente manera:
  - a. Ingresos de operación o ingreso de venta
  - b. Costos de operación o Costo de venta
  - c. Otros ingresos
  - d. Gastos de operación (Administrativo y ventas)
  - e. Ingresos y Gastos financieros
  - f. Impuesto sobre la renta
  
- Se presentará partidas adicionales, encabezados y subtotales en el estado de resultados del periodo, cuando dicha presentación sea relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad.
  
- Se considerará factores tales como la materialidad y la naturaleza y función de las partidas de ingreso y gasto para la presentación de los estados financieros.
  
- Entre las circunstancias que dan lugar a revelaciones separadas de partidas de ingresos y gastos están las siguientes:
  - a. la rebaja de los inventarios hasta su valor neto realizable, o de los elementos de propiedades, planta y equipo hasta su importe recuperable, así como la reversión de tales rebajas;
  - b. la reestructuración de las actividades de una entidad y la reversión de cualquier provisión para hacer frente a los costos de ella;
  - c. la disposición de partidas de propiedades, planta y equipo;

- d. las disposiciones de inversiones;
  - e. las operaciones discontinuadas;
  - g. otras reversiones de provisiones.
- Se presentará un desglose de los gastos reconocidos en el resultado, utilizando en el Estado de resultado una clasificación basada en la función de ellos dentro de la entidad. Se revelará información adicional sobre la naturaleza de los gastos, donde incluirá los gastos por depreciación y amortización y el gasto por beneficios a los empleados.

#### Estado de Flujos de Efectivo

- Se mostrará mediante el "Estado de Flujos de Efectivo" el informe acerca de los movimientos de efectivo y sus equivalentes obtenidos durante el periodo anual o intermedio, según el método indirecto y clasificándolos por actividades de operación, inversión y financiamiento
- Se constituyen "Efectivo y equivalentes al efectivo" las siguientes partidas:
  - i. Bancos: La partida de bancos se presenta en el estado separado de flujos de efectivo como efectivo.
  - ii. Inversiones transitorias: Una inversión se considera como equivalente de efectivo si ésta es convertible fácilmente en una cantidad determinada de efectivo y está sujeta a un riesgo poco significativo de cambios de valor
  - iii. Fondos de uso restringido: Para efectos del estado de flujos de efectivo esta partida se considera como equivalente de efectivo, si ésta cumple con las definiciones al respecto.
- Las participaciones en el capital de empresas quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, tal es el caso de acciones adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.

- Se presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, de inversión y de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades, según se indica a continuación:

i. Actividades de operación

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias del Instituto.

ii. Actividades de inversión

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos se necesitan para producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

iii. Actividades de financiamiento

Los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento se derivan de las transacciones que generan cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la empresa.

- Se revelará por separado en el Estado de Flujo de Efectivo, entre otras partidas, lo siguiente:
  - a. Las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiamiento.
  - b. El efecto que tiene la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debidos en moneda extranjera, para permitir la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del periodo, pese a que se conoce que las pérdidas o ganancias no realizadas, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo.

c. Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos. Estas partidas deben ser clasificadas de forma consistente en cada periodo, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación.

d. El importe total de intereses pagados durante un periodo, en el estado de flujos de efectivo, tanto si ha sido reconocido como gasto en el resultado del periodo.

- Se informa sobre su participación en una asociada o negocio conjunto utilizando el método de la participación, incluirá en el estado de flujos de efectivo los flujos habidos por inversiones en la mencionada asociada o negocio conjunto, así como las distribuciones y otros pagos y cobros entre ambas.
- Las transacciones no monetarias de inversión o financiación que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo se excluirán del estado de flujos de efectivo.
- Se revelará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, y presentará una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.
- Se debe revelar en sus estados financieros, acompañado de la respectiva justificación, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado.

## MPGF06 PROCESO Y CONTROL PRESUPUESTAL

1. **Objetivo:** Establecer las pautas para un adecuado proceso y control presupuestal, considerando, en la medida de lo posible el análisis.
2. **Ejecutado por:** Encargados de cada área, dirección financiera, Contador
3. **Frecuencia del Proceso:** Anualmente
4. **Reglamento para el registro y control presupuestal**
  - a. Es responsabilidad de cada área, colaborar con la preparación del presupuesto para cada proyecto.
  - b. El responsable de presupuesto será el área responsable del Control e Ingreso al Sistema de lo Presupuestado.
  - c. Los responsable de presupuestos deben de realizarlo de manera Anual.



## MPG07 Elaboración del flujo de caja

1. **Objetivo:** Establecer las pautas para la elaboración de un flujo por el cual se verifique los movimientos del dinero.
2. **Ejecutado por:** Dirección Financiera
3. **Frecuencia del Proceso:** Periódicamente.
4. **Estructura del flujo de caja**
  - Cada flujo de caja se realizara cada año y según el banco, para comparar y analizar los diferentes tipos de movimientos que se sitúen durante la operación de la empresa
  - Cada sub cuenta será dividido según el tipo de pago, tipo de servicio, etc.
  - Se considerara en Ingresos:
    - a. Ventas: Se dividirá las ventas en contado o crédito.
    - b. Prestamos: Se dividirá según el tipo de préstamo que ingrese, por un tercero (abono directo) o por financiamiento en banco.
    - c. Otros ingresos: si se realiza la entrada de dinero que pueden ser o no relacionado al giro de la empresa como inversiones de otras empresa, intereses bancarios, etc.
  - Se considera en egresos:
    - a. Pago en proveedores: Se realizara con los pagos que son directamente ligadas al giro del negocio como son derecho arancelario, gateo out (descarga de embarque), transporte de contenedor, etc.

- b. Compras: Se registrara según cuando se realizan compras para la necesidades diarias dentro de la empresa. Útiles de oficinas, abarrotes, etc.
- c. Gastos de arrendamiento: se considera los gastos que incurren en el arrendamiento y mantenimiento del local donde se realiza las operaciones de la empresa.
- d. Pago personal: se considera el pago de los sueldos de los trabajadores incluido de los beneficios sociales.
- e. Pago impuestos; se considera todos los pagos de impuestos que se hace en la SUNAT.
- f. Pago de servicios: se considera todos los pagos por los servicios básicos como Teléfono fijo, Internet, etc.

FLUJO DE CAJA  
 AÑO: XXXXX  
 BANCO: XXXXX

Cuentas	Sub cuentas	Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Saldo Inicial															
Ingresos	Ventas														
	Prestamos														
	Otros Ingresos														
Total Ingresos															
Egresos	Pago a proveedores														
	Gastos arrendamientos														
	Pago de Personal														
	Pago de servicios														
	Pago de prestamos														
	Compras														
	Pago impuestos														
Total Egresos															
Saldo Final															