



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Análisis del Estado de Flujos de Efectivo para la Toma de
Decisiones Financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

Yarleque Silva, Carlos Abel (Orcid: 0000-0002-1423-8197)

ASESOR:

Dra. CPC Haro Lizano, Teresa Consuelo (Orcid: 0000-0003-3412-1428)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

PIURA - PERÚ

2021

Dedicatoria

A Dios por brindarme salud, sabiduría y fortaleza permitiéndome llegar hasta esta etapa de mi vida.

A mi amada familia por su apoyo incondicional, quienes me impulsaron y ayudaron a cumplir mi meta de ser un profesional.

A cada una de las personas que me brindaron su motivación en todo momento.

Agradecimiento

A mi casa de estudios, Universidad César Vallejo y a cada uno de los docentes que contribuyeron en mi formación profesional.

Al Gerente General y demás colaboradores de la empresa Emcotesi SAC, por brindarme las facilidades para llevar a cabo la presente investigación.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas.....	v
Resumen	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	10
3.2. Variables y operacionalización	11
3.3. Población, muestra y muestreo	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	12
3.5. Procedimientos.....	13
3.6. Métodos de análisis de datos	14
3.7. Aspectos éticos	14
IV. RESULTADOS.....	15
V. DISCUSIÓN.....	22
VI. CONCLUSIONES.....	26
VII. RECOMENDACIONES.....	27
REFERENCIAS	28
ANEXOS.....	34

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	12
Tabla 2. Lista de expertos.....	13
Tabla 3. Confiabilidad de los cuestionarios a través de Alfa de Cronbach	13
Tabla 4. Nivel de importancia del estado de flujos de efectivo	15
Tabla 5. Nivel de eficiencia en la toma de decisiones financieras	16
Tabla 6. Diferencias entre los flujos de efectivo reales y proyectados	17
Tabla 7. Análisis de origen y aplicación de efectivo – Método indirecto	18
Tabla 8. Análisis de origen y aplicación de efectivo – Método directo.....	19
Tabla 9. Patrones del estado de flujos de efectivo	20
Tabla 10. Análisis de correlación con la prueba Spearman.....	21

Resumen

La presente investigación tuvo como objetivo general determinar qué relación existe entre el estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020. La investigación fue tipo aplicada con enfoque cuantitativo, diseño no experimental, de corte transversal y alcance descriptivo-correlacional; la población estuvo representada por el total de personas que laboran en la empresa de los cuales se tomó una muestra a juicio del investigador de 22 colaboradores de las áreas de contabilidad, finanzas, gerencia, administración, costos y presupuestos a quienes se les realizó una encuesta utilizando para ello dos cuestionarios, así también se analizó la información financiera del año 2020 a través del análisis documental. Se obtuvo como resultado a través del coeficiente de correlación de Spearman que existe una correlación positiva ($\rho = 0.760$) y significativa ($p = 0.000$) entre el estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras. Asimismo, se concluyó que resulta necesario la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo como herramienta de apoyo en la gestión financiera y la toma de decisiones en la empresa Emcotesi SAC.

Palabras claves: Estado de flujos de efectivo, toma de decisiones financieras, liquidez, herramientas financieras.

Abstract

The general objective of this research was to determine what relationship exists between the cash flow statement and the financial decision-making of the company Emcotesi SAC, Talara 2020. The research was applied type with a quantitative approach, non-experimental design, cross-sectional and descriptive-correlational scope; The population was represented by the total number of people who work in the company, from which a sample was taken, in the opinion of the researcher, of 22 collaborators from the areas of accounting, finance, management, administration, costs and budgets who were surveyed Using two questionnaires for this, the financial information for 2020 was also analyzed through documentary analysis. It was obtained as a result through the Spearman correlation coefficient that there is a positive ($\rho = 0.760$) and significant ($p = 0.000$) correlation between the statement of cash flows and financial decision making. Likewise, it was concluded that it is necessary to prepare and analyze the cash flow statement as a support tool in financial management and decision-making in the company Emcotesi SAC.

Keywords: Cash flow statement, financial decision making, liquidity, financial tools.

I. INTRODUCCIÓN

En el ámbito empresarial, es importante llevar a cabo un análisis exhaustivo de la información financiera utilizando distintas herramientas para determinar la viabilidad de las inversiones y mejorar posibles irregularidades que pongan en riesgo la gestión empresarial y los recursos de la empresa (Paez, 2018).

Damavandi y Mohammad (2018) establecieron que el efectivo es un recurso importante en toda empresa, siendo conveniente su adecuada planificación y control para mantener un grado óptimo de liquidez. Así también Soboleva et al. (2018) manifestaron que es necesario mantener recursos disponibles que permitan cumplir con las obligaciones y compromisos asumidos, sin embargo, el exceso del mismo podría originar que la empresa no genere una rentabilidad adecuada; por ello actualmente los responsables de la gestión financiera necesitan tomar decisiones que conlleven a alcanzar los objetivos relacionados con la liquidez y rentabilidad, para lo cual es pertinente utilizar herramientas financieras para conocer las tendencias y variaciones de los fondos para analizar el nivel de liquidez de la empresa, conocer los rendimientos generados y determinar el momento exacto para recurrir a un financiamiento; es por ello que surge la necesidad de elaborar el estado de flujos de efectivo teniendo en consideración las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) entre las cuales se encuentra la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

A nivel internacional, los problemas más recurrentes son la falta de liquidez y la dificultad para acceder a financiamiento externo, todo ello originado por la falta de análisis de las partidas que producen variaciones en el efectivo, falta de implementación de políticas financieras y el desconocimiento de la importancia de utilizar el estado de flujos de efectivo (Saavedra y Uribe, 2018). En nuestro país, se logró identificar que dicha problemática se encuentra presente en diversas empresas en las cuales se verificó que existe ausencia de planificación en la toma de decisiones, originado por no hacer uso de herramientas financieras como el estado de flujos de efectivo (Zakata, 2019). De igual manera en la ciudad de Piura se pudo evidenciar que la gestión en las empresas es deficiente a consecuencia de la falta de análisis de los fondos y recursos que manejan las empresas así como el

incumplimiento de políticas financieras, ocasionando que las decisiones que se toman no ofrezcan los resultados esperados (Huacchillo et al., 2020).

La empresa en estudio Emcotesi SAC, es una empresa privada con domicilio fiscal en la provincia Talara - Piura, cuyo objeto social es brindar servicios de intermediación laboral; en los últimos años se pudo evidenciar que la empresa afrontó problemas de liquidez que le impedían cumplir con sus obligaciones corrientes, viéndose en la necesidad de recurrir a financiamiento externo elevando así los costos financieros y ocasionando una disminución en la rentabilidad y liquidez.

Las posibles causas a la problemática en aspectos generales según Hilario et al. (2020) fueron debido a que la alta gerencia no utiliza las distintas herramientas financieras y tampoco se analiza la situación económica presentada en los estados financieros al momento de tomar decisiones. En la empresa estudiada las causas más relevantes fueron que las decisiones de carácter financiero son tomadas en base al juicio y criterio de los responsables de la gestión financiera sin recurrir al análisis previo del estado de flujos de efectivo, el mismo que permitirá identificar y prever riesgos que afecten la liquidez de la empresa.

Caro (2016) en su investigación en empresas de Argentina, Chile y Perú, determinó la necesidad de evaluar los riesgos financieros para anticiparse a situaciones de fracaso empresarial, para ello se debe analizar los estados financieros lo cual va a permitir identificar vulnerabilidades y riesgos. Por lo tanto las posibles consecuencias de no abordar dicha problemática es que las empresas se verán afectadas económicamente al no contar con herramientas que permitan identificar aquellas deficiencias que pongan en riesgo su situación patrimonial.

En la presente investigación, se buscó conocer si existe relación entre el estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras, tomando como referencia lo expuesto por Saavedra y Uribe (2018) quienes manifestaron que es importante hacer uso de herramientas de control para una adecuada gestión financiera. Asimismo Marcillo et al. (2021) determinaron que el análisis financiero es una herramienta fundamental, porque permite tener un direccionamiento oportuno de los fondos de la empresa.

La formulación de la problemática se planteó de la siguiente manera: ¿Qué relación existe entre el análisis del estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020?, asimismo se plantearon como problemas específicos: ¿Cuál es el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020?, ¿Cuál es el nivel de eficiencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020? y ¿De qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020?.

El presente trabajo según Ríos (2017) se justificó por su *utilidad metodológica* porque se utilizaron métodos, procedimientos e instrumentos que podrán ser utilizados en investigaciones similares ya que cumplieron con los criterios de confiabilidad y validez, por su *relevancia social* porque los resultados obtenidos beneficia a la sociedad ya que permitió conocer que tan importante resulta ser el estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones y finalmente por su *implicancia práctica* porque permitió a la empresa tener un diagnóstico financiero empleando una herramienta útil como es el estado de flujos de efectivo, mismo que al elaborarse en concordancia con las Normas Internacionales de Contabilidad permite mejorar la toma de decisiones.

Se estableció como objetivo: determinar qué relación existe entre el análisis del estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020 y cuyos objetivos específicos fueron: evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020, describir el nivel de eficiencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020 y analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

Finalmente se estableció como hipótesis general que el análisis del estado de flujos de efectivo se relaciona significativamente con la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Se encontraron diversas investigaciones desarrolladas en distintos contextos y se ha tomado en consideración aquellos antecedentes relacionados con el presente estudio; por ello en el contexto internacional, Picado y Ortiz (2018) en su tesis de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua establecieron como objetivo preparar el estado de flujos de efectivo y determinar porque resulta necesario la implementación del control interno. La investigación fue básica con enfoque mixto transeccional y se recolectó la información utilizando la revisión bibliográfica y el análisis financiero de la compañía. Los autores concluyeron que, es pertinente establecer sistemas de control interno para una adecuada administración del efectivo, así mismo se determinó que es importante utilizar el estado de flujos de efectivo para conocer cómo ha sido el manejo de los fondos en la compañía y poder tomar decisiones en base a ello.

Rojas (2017) en su tesis de la institución Pontificia Universidad Católica cuya investigación fue realizada en la localidad de Esmeraldas – Ecuador, tuvo como objetivo identificar los procesos aplicados en la presentación de los flujos de efectivo. Se usó la metodología descriptiva no experimental transeccional, la muestra estuvo representada por 13 Contadores Públicos a quienes se les realizó una entrevista y el análisis de la información económica de 15 empresas del sector no financiero. El autor concluyó que resulta conveniente elaborar el estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto para obtener una descripción general de la situación empresarial y posteriormente se utilice el método directo para conocer de manera más detallada las variaciones del efectivo obtenidos de un ejercicio a otro.

Arfinetti (2017) en su tesis del Instituto Universitario Aeronáutico de Argentina, el cual tuvo como objetivo proponer y diseñar una herramienta de gestión financiera en una empresa intermediaria en la compra de vehículos y viviendas prefabricadas. La metodología de la investigación fue cualitativa, los instrumentos utilizados fueron la revisión de la documentación y la entrevista. El autor concluyó que resulta necesario que la empresa se apoye en herramientas contables y financieras para un adecuado control y seguimiento de las operaciones relacionadas con los movimientos del efectivo.

En cuanto a los antecedentes nacionales, López (2019) en su tesis de la Universidad Nacional de Cajamarca en la cual se estableció como objetivo analizar porque es importante utilizar el estado de flujos de efectivo. El tipo de investigación fue aplicada, siguiendo un nivel descriptivo – correlacional, no experimental y corte transeccional, los resultados fueron obtenidos utilizando la aplicación del cuestionario así como el análisis documental. El autor concluyó que el estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones ya que permite analizar las variaciones de los fondos, asimismo del análisis financiero se obtuvo que la empresa en estudio mostró saldos positivos en las actividades operativas y de financiamiento, mientras que las actividades de inversión se mostraron saldos negativos.

Torres y Blas (2018) en su tesis de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas tuvo como objetivo conocer si la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo impacta en la administración financiera. La investigación fue aplicada, con enfoque mixto, no experimental transversal, la información se recopiló a través del cuestionario y entrevista. Se usó el coeficiente de Chi cuadrado obteniendo una correlación significativa de (0.000) lo que representa que la NIC 7 tiene una relación significativa en la gestión financiera ya que a través de su adecuada implementación es posible identificar el origen y aplicación de los fondos correspondientes a las actividades operativas, de financiación e inversión para identificar posibles problemas y tomar las acciones correctivas que resulten necesarias.

Olivares (2020) en su tesis de la Universidad Nacional de Trujillo, en cuya investigación se buscó conocer cómo influye el estado de flujos de efectivo en la gestión financiera; la investigación fue descriptiva-correlacional, no experimental transversal, en la cual se utilizó el cuestionario y el análisis documental. El autor concluyó que el estado de flujos de efectivo influye significativamente en la gestión financiera, para lo cual se usó el coeficiente de Pearson obteniendo una correlación significativa de (0.000), asimismo se conoció que la gestión financiera en la empresa se encontraba en un nivel calificado como “Regular” ya que los responsables de la gestión no utilizaban adecuadamente la información financiera al momento de tomar decisiones.

La presente investigación estuvo sustentada científicamente en la teoría de la Administración Financiera, misma que de acuerdo con Prasanna (2020) está referida a las actividades conjuntamente desarrolladas que permiten gestionar la obtención de recursos provenientes de fuentes internas o externas para darle un uso eficiente que permita maximizar los beneficios; asimismo se estudió la teoría del Capital de Trabajo que de acuerdo con Luca (2020) son las inversiones de corto plazo realizadas por una determinada entidad, teniendo como propósito la generación de flujos de efectivo que permitan mantener de manera eficiente el giro habitual de las operaciones.

Así también fue importante tomar en consideración la investigación de Terreno et al. (2017) quienes analizaron la supervivencia de las compañías en las diferentes etapas de su ciclo de vida (introducción, crecimiento, madurez, reestructuración y declinación) identificándose a través de los patrones del estado de flujo de efectivo de cada una de las actividades que lo componen (operación, inversión y financiamiento).

Los enfoques conceptuales para la variable estado de flujos de efectivo según los aportes de Fajardo y Soto (2018) quienes lo definieron como el reporte financiero que suministra información a los usuarios sobre las transacciones relacionadas con la generación y uso del efectivo, clasificando dicha información según si proceden de actividades de operación, financiación e inversión. Asimismo, Manea (2019) lo definió como el reporte que presenta el origen y uso del efectivo generados dentro de un tiempo determinado, los mismos que se clasifican en actividades operativas, financiación e inversión. Así también Rondi et al. (2017) determinaron que, muestra las transacciones que suponen aumentos y disminuciones de efectivo producidos por una entidad en un lapso de tiempo determinado, permitiendo conocer las actividades que dieron lugar a dichas variaciones las mismas que pueden ser clasificadas en actividades operativas, de financiación e inversión.

Se planteó analizar la variable estado de flujos de efectivo bajo tres dimensiones, que corresponde al marco legal, métodos de presentación y clasificación por actividades. Con respecto a la dimensión marco legal, se encuentran las normas emitidas por el IASB por sus siglas en inglés International

Accounting Standards Board, organización encargada de emitir normas financieras de aplicación global que permitan elaborar los estados financieros de manera razonable y oportuna para contribuir en la toma de decisiones de carácter financiero (Foundation IFRS, 2017).

Entre las normas emitidas por el IASB, destaca la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo que ha sido oficializada para su aplicación en nuestro país por el Consejo Normativo de Contabilidad; el propósito de dicha norma es requerir a las entidades información sobre las variaciones históricas en el efectivo presentando la información según su procedencia; el alcance de la norma es para todas las entidades que presenten dicho estado financiero de acuerdo con los requerimientos de la NIC 7. Asimismo, otra de las normas de aplicación en nuestro país es la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas en adelante NIIF Pymes entre las cuales se encuentra la Sección 7 Estado de Flujos de Efectivo, que fija los lineamientos para su adecuada elaboración y la manera de cómo presentar la información de las variaciones en el efectivo durante el periodo de referencia.

Seguidamente en relación a la dimensión métodos de presentación, Sánchez et al. (2019) hicieron referencia que las formas de presentación del estado de flujos de efectivo son utilizando el método directo e indirecto. Asimismo Andrade y Parrales (2019) determinaron que las entidades deben informar de las variaciones de efectivo a través del método directo el cual muestra de manera separada las categorías relacionadas a los cobros y desembolsos en términos brutos, por otro lado Abubakir et al. (2021) determinaron que el método indirecto presenta el resultado del ejercicio en términos netos para luego adicionar las transacciones no monetarias que no suponen una salida de efectivo como por ejemplo las depreciaciones, amortizaciones y provisiones.

Finalmente, con respecto a la dimensión clasificación por actividades, según Zambrano et al. (2018) el estado de flujos de efectivo está dividido en tres grupos: actividades de operación, financiación e inversión. Asimismo López (2018) definió las actividades de operación como aquellas que representan la fuente principal de recursos que la empresa ha dispuesto a lo largo del ciclo de operaciones, entre las cuales tenemos ingresos percibidos de clientes, desembolsos efectuados a

proveedores, entregas y pagos a empleados, cobro de regalías provenientes de actividades ordinarias y pagos de impuestos. Las actividades de inversión según Güleç y Bektaş (2019) reflejan las variaciones de efectivo de la compañía, provenientes de la compra de activos tangibles e intangibles de larga duración que se espera generen beneficios en el futuro; dichas actividades están referidas a la venta y compra de activos clasificados como no corrientes, préstamos a terceros y préstamos a relacionadas. Las actividades de financiación según Petrit y Beke (2019) están referidas a las operaciones a través del cual se obtienen recursos de entidades financieras y/o de accionistas, así mismo se incluyen los intereses generados por tal financiamiento.

Por otro lado, se procedió a revisar las teorías relacionadas con la variable toma de decisiones financieras, por ello según lo expuesto por Chávez y Vallejos (2018) establecieron que tomar decisiones empresariales incluye la resolución de conflictos y la elección entre dos o más alternativas que resulte más favorable para hacer frente a situaciones adversas. A su vez Guzmán (2018) clasificó la toma de decisiones del contexto empresarial en dos grandes grupos, el primero de ellos es la toma de decisiones administrativas las cuales están relacionadas con los elementos del procedimiento administrativo (planeación, organización, dirección y control) y en el segundo grupo clasifica las decisiones financieras, mismas que se basan en la teoría financiera.

Con respecto al enfoque conceptual, Izar (2016) definió la toma de decisiones financieras como el conjunto de actividades por medio del cual se lleva a cabo un análisis financiero para evaluar la alternativa más conveniente que permita gestionar eficientemente los recursos para lograr los objetivos trazados. Asimismo Olaz (2018) estableció que son el conjunto de acciones basadas en contribuir a mejorar los problemas financieros, para lo cual es pertinente tener conocimiento de la situación actual de las empresas.

La variable toma de decisiones financieras ha sido estudiada y analizada bajo tres dimensiones: políticas financieras, herramientas financieras y gestión del efectivo. Con respecto a la dimensión relacionada con las políticas financieras, de acuerdo con Mejía (2017) dichas políticas son consideradas como planes a futuro que deben ir relacionados con los objetivos propuestos, las mismas que

comprenden aspectos relacionados a la inversión, estructura financiera, capital de trabajo, fuentes de financiamiento y gestión del efectivo.

Adicionalmente se ha planteado el análisis de la variable a través de la dimensión herramientas financieras, que de acuerdo con Pirayesh et al. (2018) establecieron que en la toma de decisiones resulta pertinente apoyarse en herramientas contables y financieras para conocer la situación real de la compañía. Entre las principales herramientas tenemos los estados financieros, que de acuerdo con Turola y Lopes (2019) proporcionan información para los inversores, acreedores y otras partes interesadas, permitiendo estimar los resultados, los flujos de efectivo y los rendimientos esperados. Así también de acuerdo con Marinho y Pinto (2017) establecieron que existen herramientas para el análisis económico y financiero entre los cuales se pueden destacar los indicadores financieros, los cuales son una herramienta que brindan un amplio panorama de la estructura económica y patrimonial de la empresa. A su vez, Imaicela et al. (2019) explicaron que los indicadores financieros están clasificados en ratios de solvencia, liquidez, eficiencia y rentabilidad.

Finalmente, con respecto a la dimensión gestión de efectivo, de acuerdo con Salas (2017) la administración del efectivo está referida a la correcta gestión de los recursos cuyo propósito consiste en lograr una relación razonable de los flujos de efectivo, optando por tomar las decisiones adecuadas para obtener el máximo rendimiento posible sin afectar la liquidez. Adicionalmente según lo expuesto por Álvarez (2017) la gestión del efectivo involucra decisiones con la intención de mejorar la liquidez de la compañía y adicionalmente debe prestarse atención a aquellas partidas que generen aumentos o disminuciones en los fondos provenientes de las actividades de inversión y financiamiento.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación:

3.1.1. Tipo de investigación:

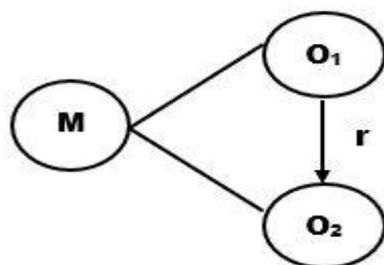
Según su finalidad se clasificó como una investigación aplicada, de acuerdo con Ríos (2017) la investigación aplicada es concreta y tiene como propósito la aplicación de los conocimientos previos buscando dar una solución a la problemática que ha sido identificada (p. 80).

Según la naturaleza de los datos tuvo un enfoque cuantitativo, porque se recolectaron los datos a través del cuestionario y del análisis documental, obteniendo resultados que pueden ser medidos y cuantificados (Arispe et al., 2018).

3.1.2. Diseño de investigación:

Se aplicó el diseño no experimental con alcance descriptivo - correlacional y de corte transversal, fue no experimental ya que se realizó sin influir sobre las variables, fue descriptiva-correlacional porque se analizaron situaciones describiendo sus características y determinando la relación existente entre ambas variables, fue transversal debido a que se realizó en un periodo de tiempo único (Hernández y Mendoza, 2018).

Simbólicamente se expresa como sigue:



Dónde:

M: Muestra no probabilística a juicio del autor.

O₁: Variable estado de flujos de efectivo.

O₂: Variable toma de decisiones financieras.

r: Relación entre las variables.

3.2. Variables y operacionalización:

3.2.1. Variable independiente - Estado de flujos de efectivo:

Reporte financiero que suministra información a los usuarios sobre las transacciones relacionadas con la generación y uso del efectivo, clasificando dicha información según si proceden de actividades de operación, financiación e inversión (Fajardo y Soto, 2018).

3.2.2. Variable dependiente - Toma de decisiones financieras:

Conjunto de actividades por medio del cual se lleva a cabo un análisis financiero para evaluar la alternativa más conveniente que permita gestionar eficientemente los recursos para lograr los objetivos trazados (Izar, 2016).

3.2.3. Operacionalización:

La operacionalización de las variables de la investigación fue presentada considerando las definiciones, dimensiones e indicadores, los mismos que están detallados dentro de la matriz de operacionalización (Ver Anexo 1).

3.3. Población, muestra y muestreo:

3.3.1. Población:

Se constituyó por un total de 58 colaboradores que laboran en la empresa Emcotesi SAC, asimismo se consideró la información contable y financiera del ejercicio 2020.

- ✓ **Criterios de inclusión:** Se incluyeron a todos los colaboradores con vínculo laboral vigente a la fecha de realización del presente estudio, así también se incluyó la información financiera correspondiente al ejercicio 2020.
- ✓ **Criterios de exclusión:** Se excluyeron a todos los colaboradores contratados bajo la modalidad de locación de servicios, así también se excluyó a aquellos colaboradores contratados bajo la modalidad formativa laboral.

3.3.2. Muestra:

Estuvo conformada por 22 trabajadores de las áreas de gerencia general, administración, finanzas, contabilidad, costos y presupuestos; se consideraron dichas áreas por estar relacionadas con la administración del efectivo y las decisiones de índole financiero. Así también se consideró como parte de la muestra, la información financiera del ejercicio 2020.

3.3.3. Muestreo:

Se utilizó el muestreo no probabilístico intencional, según Taherdoost (2016) es aquel que se selecciona sin utilizar métodos estadísticos y es realizado de acuerdo al juicio del investigador, es por ello que se seleccionó la muestra teniendo en consideración las necesidades de la investigación considerando a 22 colaboradores de las áreas relacionadas con nuestras variables de estudio.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:

Se utilizaron las técnicas e instrumentos presentados a continuación:

Tabla 1

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Variables de estudio	Técnicas	Instrumentos
Estado de flujos de efectivo	Encuesta	Cuestionario
	Análisis documental	Ficha de análisis documental
Toma de decisiones financieras	Encuesta	Cuestionario
	Análisis documental	Ficha de análisis documental

Nota: Elaboración Propia

3.4.1. Validez:

La validez a través de juicio de expertos permitió determinar si el instrumento utilizado en la investigación es suficiente para medir las variables objeto de investigación (Hernández y Mendoza, 2018). La validación fue realizada por tres profesionales, tal como a continuación se detalla:

Tabla 2*Lista de expertos*

Expertos	Grado	Especialidad
José Víctor Peláez Valdivieso	Doctor	Gestión Empresarial y Finanzas
Román Vílchez Inga	Doctor	Contabilidad y Finanzas
Jorge Edmundo Gallardo Zapata	Magister	Administración

Nota: Elaboración Propia**3.4.2. Confiabilidad:**

Según Arispe et al. (2018) existen diversos métodos para medir el grado de confiabilidad, entre los cuales se encuentra el coeficiente Alfa de Cronbach que evalúa la consistencia y la homogeneidad de los instrumentos. Para determinar la confiabilidad se aplicaron los cuestionarios a una muestra piloto de 12 colaboradores, para lo cual se aceptó un índice de confiabilidad mayor a 0.70, el cual se procesó utilizando el software SPSS Statistics 25 obteniendo los siguientes datos:

Tabla 3*Confiabilidad de los cuestionarios a través de Alfa de Cronbach*

Instrumentos	Alfa de Cronbach	Nivel de consistencia
Cuestionario Estado de Flujos de Efectivo	0.820	Bueno
Cuestionario Toma de Decisiones Financieras	0.840	Bueno

Nota: Datos extraídos del Software SPSS Statistics 25

Elaboración Propia

3.5. Procedimientos:

Con respecto a la encuesta, en primer lugar se solicitó autorización a gerencia para la aplicación del cuestionario a los colaboradores y luego de obtener la respectiva autorización se procedió a recolectar la información dando las indicaciones necesarias para el respectivo llenado del cuestionario y explicando a los colaboradores cual es la finalidad de tal investigación.

En relación al análisis documental, de igual manera se procedió a solicitar la respectiva autorización para poder hacer uso de la información contable del ejercicio 2020 y una vez obtenida la autorización se procedió a organizar la información de tal manera que facilite su comprensión procediendo a realizar el respectivo análisis e interpretación.

3.6. Métodos de análisis de datos:

Se analizó y procesó la información con el programa SPSS Statistics 25, utilizando la estadística descriptiva para presentar los resultados a través de tablas de frecuencia con los datos obtenidos de los respectivos cuestionarios. A su vez se utilizó la estadística inferencial para determinar si existe relación entre ambas variables y poder comprobar la hipótesis de la investigación; dado que las variables no siguen distribución normal la cual fue medida utilizando la prueba de Shapiro-Wilk, se utilizó el coeficiente de Spearman por tratarse de un análisis no paramétrico y dos variables medidas a escala ordinal. Por otro lado se utilizó el programa Microsoft Office Excel 2021 para analizar la información financiera 2020 y se presentó los resultados a través de tablas.

3.7. Aspectos éticos:

Se respetaron los principios de ética tales como: *autonomía*, ya que la presente investigación fue propia con total capacidad de elección del tema a investigar, *beneficencia* porque se buscó brindar una alternativa de solución a la problemática identificada, *justicia* porque se respetaron los valores y principios de la población sin transgredir sus derechos, *no maleficencia* porque se realizó un análisis de riesgo/beneficio para llevar a cabo la investigación sin afectar la integridad de la población ni de los participantes y finalmente el *respeto a la propiedad intelectual* ya que se procedió a citar de acuerdo a normas APA séptima edición todas las ideas y/o aportes tomados de otros autores.

IV. RESULTADOS

Objetivo específico 1: Evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

Tabla 4

Nivel de importancia del estado de flujos de efectivo

Variable / Dimensión	Nivel	N° de encuestados	Porcentaje	Acumulado
Variable: Estado de Flujos de Efectivo	Bajo	0	0%	0%
	Medio	9	41%	41%
	Alto	13	59%	100%
Dimensión 1: Marco Legal	Bajo	0	0%	0%
	Medio	3	14%	14%
	Alto	19	86%	100%
Dimensión 2: Métodos de Presentación	Bajo	0	0%	0%
	Medio	9	41%	41%
	Alto	13	59%	100%
Dimensión 3: Clasificación por Actividades	Bajo	0	0%	0%
	Medio	10	45%	45%
	Alto	12	55%	100%

Nota: Datos obtenidos de la aplicación de cuestionario y procesados con el Software SPSS Statistics 25. Elaboración propia.

Interpretación:

De acuerdo a los resultados se obtuvo que el 59% de los colaboradores indicaron que la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo tiene un nivel de importancia Alto, mientras que el 41% manifestaron que consideran un nivel de importancia Medio. Respecto al análisis por dimensiones el 86% señalaron que es de suma importancia la implementación del marco legal y normativo considerando un nivel de importancia Alto, mientras que el 14% indicaron que consideran una importancia de nivel Medio; asimismo el 59% de los encuestados indicaron que la presentación del estado de flujos de efectivo a través del método directo e indirecto tiene un nivel de importancia Alto y el 41% manifestaron que tiene una importancia de nivel Medio; finalmente el 55% de los colaboradores indicaron que los flujos de efectivo clasificados adecuadamente en función a las actividades de la empresa resulta tener un grado de importancia que es considerado Alto, sin embargo el 45% indicaron que la clasificación del efectivo por actividades tiene un nivel de importancia Medio.

Objetivo específico 2: Describir el nivel de eficiencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

Tabla 5

Nivel de eficiencia en la toma de decisiones financieras

Variable / Dimensión	Nivel	N° de encuestados	Porcentaje	Acumulado
Variable: Toma de Decisiones Financieras	Bajo	0	0%	0%
	Medio	12	55%	55%
	Alto	10	45%	100%
Dimensión 1: Políticas Financieras	Bajo	0	0%	0%
	Medio	8	36%	36%
	Alto	14	64%	100%
Dimensión 2: Herramientas Financieras	Bajo	0	0%	0%
	Medio	14	64%	64%
	Alto	8	36%	100%
Dimensión 3: Gestión del Efectivo	Bajo	0	0%	0%
	Medio	12	55%	55%
	Alto	10	45%	100%

Nota: Datos obtenidos de la aplicación de cuestionario y procesados con Software SPSS Statistics 25. Elaboración propia.

Interpretación:

Según los resultados se obtuvo que el 55% de los colaboradores manifestaron que la eficiencia en la toma de decisiones se encuentra en un nivel Medio, lo cual evidencia que las decisiones financieras en la empresa no han sido totalmente eficientes, mientras que un 45% indicaron que la eficiencia en la toma de decisiones tiene un nivel Alto. Asimismo respecto al análisis por dimensiones se obtuvo que el 64% indicaron que las políticas financieras se llevan a cabo de manera adecuada considerando un nivel de eficiencia Alto, mientras que el 36% manifestaron que consideran un nivel de eficiencia Medio; por otro lado el 64% manifestaron que la empresa no siempre utiliza adecuadamente las herramientas financieras en el proceso de toma de decisiones por lo cual consideran que se encuentra en un nivel Medio mientras que el 36% manifestaron que se encuentra en un nivel Alto; finalmente en relación a la gestión del efectivo el 55% manifestaron que la administración de los recursos no es del todo eficiente por lo cual consideran un nivel de eficiencia Medio mientras que el 45% restantes indicaron que se encuentra en un nivel Alto.

Objetivo específico 3: Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

Tabla 6

Diferencias entre los flujos de efectivo reales y proyectados

Detalle	Proyección para el año 2020	Flujo de efectivo real del año 2020	Diferencia	%
Flujo Neto - Actividades de Operación	192,520.00	57,762.00	(134,758.00)	(70%)
Flujo Neto - Actividades de Inversión	35,000.00	35,000.00	0.00	0%
Flujo Neto - Actividades de Financiamiento	(120,000.00)	(129,678.00)	(9,678.00)	8%
Flujos de efectivo generados en el ejercicio	107,520.00	(36,916.00)	(144,436.00)	(153%)
Saldo Inicial	98,600.00	98,600.00	0.00	0%
Saldo Final de Efectivo	206,120.00	61,684.00	(144,436.00)	(70%)

Nota: Información obtenida del estado de flujos de efectivo a través del análisis documental.
Elaboración propia.

Interpretación:

Según el análisis documental se pudo comparar las proyecciones de efectivo realizadas en el año 2019 para el ejercicio 2020 y los flujos de efectivos reales, el cual muestra que existe una variación de (-) 70% en los flujos de efectivo de las actividades operativas representando una disminución de S/ 134,758.00, los saldos de los flujos netos en actividades de inversión no han variado, sin embargo con respecto a los flujos netos provenientes de actividades de financiamiento se obtuvo que hubo un incremento del 8% en las salidas de efectivo, así también se conoció que los flujos de efectivo generados en el ejercicio es de (-) S/ 36,916.00 lo cual indica que la empresa durante el año 2020 no ha tenido la capacidad para generar flujos de efectivo positivos generando un déficit financiero que fue cubierto por el saldo inicial de efectivo, obteniéndose finalmente un saldo final positivo pero que resultó ser menor en un 70% de lo esperado.

Tabla 7*Análisis de origen y aplicación de efectivo – Método indirecto*

Origen de efectivo			Aplicación de efectivo		
Resultado del ejercicio	110,465.00		Pago de dividendos	80,299.00	25%
Depreciación del ejercicio	22,300.00		Cuentas por cobrar diversas terceros	3,531.00	1%
Amortización del ejercicio	1,300.00		Tributos, contrap. y aportes por pagar	56,501.00	17%
Fondo Generado en Operaciones (FGO)	134,065.00	41%	Remuneraciones y particp. por pagar	41,675.00	13%
Cuentas por cobrar comerciales terceros	47,824.00	15%	Cuentas por pagar comerciales terceros	31,940.00	10%
Servicios y otros contrat. por anticipado	8,260.00	3%	Obligaciones financieras corrientes	109,560.00	34%
Materiales auxiliares, suministros	1,260.00	0.004%			
Propiedad, planta y equipo neto	35,000.00	11%			
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,916.00	11%			
Obligaciones financieras no corrientes	60,181.00	19%			
TOTAL	S/ 323,506.00	100%	TOTAL	S/ 323,506.00	100%

Nota: Información obtenida del estado de flujos de efectivo método indirecto. - Elaboración propia

Interpretación:

Según el análisis se obtuvo que la principal fuente de origen de efectivo proviene del Fondo Generado en Operaciones (FGO) el cual representa el efectivo generado por la empresa en sus operaciones comerciales, el mismo que representa un 41% de los ingresos, asimismo otra de las partidas con mayor representación son la aceptación de obligaciones financieras de largo plazo que constituye un 19% seguido de los fondos obtenidos en la recuperación de cuentas por cobrar comerciales con un 15%; por otro lado las partidas con mayor representación en la aplicación de fondos son la amortización de deuda financiera de corto plazo con un 34%, seguido del pago de dividendos a los accionistas con un 25%, pago de tributos, contraprestaciones y aportes que representa el 17% y finalmente pago de remuneraciones con un 13%.

Tabla 8*Análisis de origen y aplicación de efectivo – Método directo*

Origen de efectivo			Aplicación de efectivo		
Cobro a clientes por venta de servicios	1,640,827.54	89%	Pago de sueldos y beneficios sociales	1,005,100.20	56%
Otros ingresos relativos a la actividad	11,469.00	1%	Pago a proveedores de bienes y servicios	201,042.06	11%
Venta de propiedad, planta y equipo	35,000.00	2%	Pago de tributos	310,485.60	17%
Aceptación de obligaciones financieras	60,181.00	3%	Otras salidas de efectivo relativos a la actividad	77,906.68	4%
Saldo inicial de efectivo	98,600.00	5%	Amortización o pago de obligaciones financieras	109,560.00	6%
			Otras salidas de efectivo relativos a la actividad	80,299.00	5%
TOTAL	1,846,077.54	100%	TOTAL	1,784,393.54	100%
SALDO FINAL DE EFECTIVO				S/	61,684.00

Nota: Información obtenida del estado de flujos de efectivo método directo. - Elaboración propia

Interpretación:

Del análisis del estado de flujos de efectivo método directo se obtuvo que los ingresos de efectivo provienen principalmente de la cobranza de cuentas por cobrar a clientes producto de la venta de servicios que representa el 89% de los ingresos, asimismo la empresa ha obtenido préstamos de instituciones financieras que representan el 3%; por otro lado las partidas con mayor representación en las salidas de efectivo son principalmente el pago de remuneración y beneficios sociales esto debido al giro de negocio de la empresa que es intermediación laboral por lo tanto los costos y gastos más representativos son los pagos a los trabajadores que representa el 56% de las salidas de efectivo, seguido de pago de tributos con un 17%, pago a proveedores de con un 11% y finalmente cancelación de préstamos a entidades financieras con un 6% del total de los egresos de la empresa.

Tabla 9*Patrones del estado de flujos de efectivo*

Actividades	SalDOS de Efectivo (**)	Ciclo de Vida de la Empresa (*)							
		1 Introducción	2 Crecimiento	3 Madurez	4 <i>Shake-out</i>	5 <i>Shake-out</i>	6 <i>Shake-out</i>	7 Declinación	8 Declinación
Operación	57,762.00	-	+	+	-	+	+	-	-
Inversión	35,000.00	-	-	-	-	+	+	+	+
Financiamiento	(129,678.00)	+	+	-	-	+	-	+	-

Nota: (*) Datos tomados de la investigación realizada por Terreno et al. (2017).

()** Datos obtenidos del estado de flujos de efectivo.

Interpretación:

Según los datos extraídos del estado de flujos de efectivo se obtuvieron saldos positivos en los fondos provenientes de las actividades de operación e inversión, sin embargo se obtuvo un saldo negativo en los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento, por lo tanto se ha tomado en consideración la investigación llevada a cabo por Terreno et al. (2017), que establece que es posible predecir los ciclos de vida de la empresa basándose en los patrones obtenidos en el estado de flujos de efectivo, por ello considerando los resultados se puede conocer que la empresa se encuentra en un estado de *Shake-out* o reestructuración, lo que evidencia que la empresa necesita implementar mecanismos de control que permitan administrar eficientemente los recursos que posee, así como adoptar medidas que contribuyan a mejorar los niveles de liquidez y rentabilidad.

Objetivo general: Determinar qué relación existe entre el análisis del estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

Hipótesis estadísticas: Con los datos obtenidos a través de los cuestionarios se utilizó la prueba de Spearman, para conocer si las variables están relacionan entre sí, planteándose la hipótesis de la siguiente manera:

- ✓ **Hipótesis Nula (H₀):** El análisis del estado de flujos de efectivo no se relaciona significativamente con la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.
- ✓ **Hipótesis Alterna (H₁):** El análisis del estado de flujos de efectivo se relaciona significativamente con la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, Talara 2020.

Tabla 10

Análisis de correlación con la prueba Spearman

			Estado de Flujos de Efectivo	Toma de Decisiones Financieras
Rho de Spearman	Estado de Flujos de Efectivo	Coefficiente de correlación	1,000	,760
		Sig. (bilateral)		0,000
		N	22	22

Nota: Sig. bilateral: Significancia de prueba estadística; N: Número de encuestados.

Fuente: Software SPSS Statistics 25

Interpretación:

Según los resultados se pudo evidenciar que el nivel de significancia (Sig. bilateral 0.000) resultó ser menor que 0.05, por lo tanto existe evidencia suficiente para rechazar la hipótesis nula (H₀) y aceptar la hipótesis alterna (H₁) confirmando que el análisis del estado de flujos de efectivo se relaciona significativamente con la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC. Asimismo existe una correlación directa ya que el coeficiente de correlación Rho de Spearman ha sido de (0.760) el mismo que es considerada como una correlación positiva considerable, lo que significa que el análisis del estado de flujos de efectivo contribuye favorablemente a mejorar la eficiencia en la toma de decisiones.

V. DISCUSIÓN

Como primer objetivo específico se planteó evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en la empresa Emcotesi SAC, para ello se tomó en consideración los aportes de Rondi et al. (2017) quienes destacaron que es importante el estado de flujos de efectivo ya que aporta información relevante permitiendo conocer las variaciones más significativas en la generación y aplicación de fondos. En la presente investigación se obtuvo que el 59% de los colaboradores señalaron que es importante la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo como herramienta en la gestión financiera, considerando un nivel de importancia Alto, a su vez respecto al análisis por dimensiones el 86% de los colaboradores manifestaron que es pertinente seguir un proceso de adecuación de la NIC 7 y de las NIIF para Pymes, asimismo el 59% de los encuestados indicaron que es necesario elaborar el estado de flujos de efectivo utilizando tanto el método directo como el indirecto y finalmente el 55% de los colaboradores señalaron que es importante clasificar adecuadamente los flujos de efectivo teniendo en consideración si estos corresponden a actividades operativas, de inversión o financiamiento. Estos resultados coinciden con los expuestos por Rojas (2017) quien determinó que es importante el estado de flujos de efectivo, elaborando en primer lugar el método indirecto para tener una visión rápida de las variaciones que han producido aumentos o disminuciones en el efectivo y posteriormente elaborar el método directo para conocer de manera más precisa las principales partidas que generan variaciones en los ingresos y egresos; de igual manera estos resultados se asemejan a los obtenidos en la investigación realizada por Picado y Ortiz (2018) quienes determinaron que es importante hacer uso del estado de flujos de efectivo para conocer cómo ha sido el control y manejo de los fondos contribuyendo a mejorar la toma de decisiones. Por lo expuesto, se deduce que existe coincidencia en los resultados a pesar de existir diferencias en el contexto geográfico en que se desarrolla, esto debido a los procedimientos de adopción de normas internacionales de contabilidad que actualmente están siguiendo las entidades a nivel mundial, lo que permite la semejanza entre los resultados obtenidos.

Como segundo objetivo específico se planteó describir el nivel de eficiencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, por ello se tomó en consideración la teoría de Olaz (2018) quien estableció que la toma de decisiones financieras son un conjunto de acciones destinadas a obtener un adecuado control de los fondos, así también se consideró los aportes de Álvarez (2017) quien determinó que la gestión del efectivo involucra decisiones con la intención de mejorar la liquidez a corto plazo y adicionalmente debe tomarse decisiones sobre aquellas partidas que afecten los flujos de efectivo a largo plazo provenientes de actividades de inversión y financiamiento. En base a los resultados se pudo conocer que el 55% de los colaboradores manifestaron que la eficiencia en las decisiones de índole financiero se encuentra en un nivel Medio, asimismo según del análisis por dimensiones se obtuvo que el 64% de los encuestados manifestaron que las políticas financieras implementadas en la empresa tienen un nivel de eficiencia Alto, de igual manera el 64% de los colaboradores manifestaron que el uso de herramientas financieras se encuentra en un nivel Medio debido a que los encargados de tomar decisiones y administrar los recursos no efectúan una planificación financiera adecuada y tampoco realizan un análisis a los estados financieros al momento de tomar las decisiones de carácter financiero, finalmente el 55% de los colaboradores indicaron que la gestión del efectivo se encuentra en un nivel Medio debido a los constantes problemas de liquidez que la empresa enfrenta originado por la falta de análisis de las principales partidas contables que tienen incidencia en los recursos de la empresa. Estos resultados se asemejan con los expuestos por Olivares (2020) quien determinó que la gestión financiera de la empresa objeto de estudio se encontraba en un nivel “Regular”, debido a que las decisiones eran tomadas en función a la experiencia adquirida por los encargados y no en base al análisis de los estados financieros, asimismo los resultados obtenidos se asemejan a los expuestos por Arfinetti (2017) quien determinó que es necesario hacer uso de herramientas financieras para controlar eficientemente los movimientos del efectivo contribuyendo a mejorar la toma de decisiones. Estos resultados evidencian que actualmente en distintas empresas existen situaciones que afectan la eficiencia en la toma de decisiones, originado principalmente por la falta de análisis de la información financiera, además de no utilizar herramientas que permitan prever riesgos como el estado de flujo de efectivo.

Como tercer objetivo específico se consideró analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, según los aporte de Marcillo et al. (2021) determinaron que el análisis financiero es importante porque permite tener un control detallado de los recursos que posee la empresa, así también se consideró la teoría de las etapas del ciclo de vida basado en los patrones del estado de flujos de efectivo tomada de la investigación de Terreno et al. (2017) la cual establece que es posible pronosticar el ciclo de vida de las empresas a través del estado de flujos de efectivo. Los resultados obtenidos fueron que, existió una disminución del 70% entre las proyecciones realizadas en el pasado y los saldos reales de efectivo obtenidos durante el ejercicio 2020, esto originado por la disminución del efectivo proveniente de las actividades operativas y el aumento de egresos en actividades de financiamiento, así también del análisis del origen y aplicación de fondos en función al método indirecto se obtuvo que la empresa obtuvo sus recursos principalmente del Fondo Generado en Operaciones (FGO) el cual representa un 41% del total de variaciones en el efectivo, asimismo del análisis del método directo se obtuvo que los ingresos de efectivo provienen principalmente de la recuperación de cuentas por cobrar la cual representa un 89% de los ingresos, lo que indica que la gerencia debe prestar atención a las cobranzas que efectuó ya que un retraso en los cobros podría originar que la empresa se vea afectada por carecer de recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones, finalmente en base a la teoría de las etapas del ciclo de vida se determinó que la empresa se encuentra en una etapa de Shake-out (reestructuración) ya que se obtuvieron saldos positivos en las actividades operativas e inversión, mientras que en las actividades de financiamiento se obtuvieron saldos negativos, lo que indica que la empresa se encuentra en un proceso de recuperación financiera por lo cual ha recurrido a la venta de activos no corrientes y al financiamiento externo, pudiéndose observar un declive progresivo en los saldos provenientes de las actividades de operación. Estos resultados difieren de los obtenidos por López (2019) quien luego de realizar un análisis obtuvo que la empresa en estudio mostró un saldo de efectivo positivo en el efectivo de las actividades operativas y financiamiento, mientras que en las actividades de inversión obtuvo un saldo negativo. Por otro lado existe semejanza entre los resultados de Rojas (2017) quien determinó que las partidas de ingresos

más representativas son las cobranzas a clientes por las ventas realizadas. De la evidencia se pudo conocer de qué manera contribuye el estado de flujos de efectivo a mejorar la toma de decisiones, sin embargo es necesario mencionar que cada empresa tiene distintas formas de manejar sus recursos, por lo tanto es pertinente que se analice cada situación en particular para poder plantear alternativas de solución según sus necesidades.

Como objetivo general se planteó determinar qué relación existe entre el análisis del estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, por ello la presente investigación estuvo sustentada científicamente en la teoría de la Administración Financiera, misma que de acuerdo con Prasanna (2020) está referida al conjunto de actividades para gestionar eficientemente la obtención de recursos provenientes de fuentes internas o externas para darle un uso eficiente, así también se sustentó la investigación mediante la teoría del Capital de Trabajo que de acuerdo con Luca (2020) se refiere a las inversiones realizadas por la empresa en activos de corto plazo, con el objetivo de generar flujos de efectivo que permitan mantener el giro habitual del negocio. Se obtuvo como resultados a través del coeficiente de correlación de Spearman que existe relación significativa ($p=0.000$) y positiva ($\rho=0.760$) entre el estado de flujos de efectivo y la toma de decisiones financieras corroborando así la hipótesis planteada en la presente investigación. Estos resultados concuerdan con los obtenidos por Torres y Blas (2018) quienes determinaron que existe relación significativa entre el estado de flujos de efectivo y la gestión financiera obteniendo dichos resultados a través de la prueba de Chi Cuadrado con un nivel de significancia de (0.000), igualmente existe coincidencia con los resultados obtenidos por Olivares (2020) quien determinó que existe una correlación significativa entre el estado de flujos de efectivo y la gestión financiera para lo cual utilizó el coeficiente de Pearson obteniendo un p-valor de (0.000). Por lo tanto, de acuerdo a los resultados se evidencia que la variable estado de flujos de efectivo se relaciona directamente con la gestión financiera y la toma de decisiones, sin embargo resulta pertinente hacer mención que a pesar de utilizar distintos coeficientes de correlación, en todos ellos se determinó que ambas variables se relacionan significativamente.

VI. CONCLUSIONES

1. Se determinó que el estado de flujos de efectivo se relaciona significativamente con la toma de decisiones financieras de la empresa Emcotesi SAC, esto en base al coeficiente de correlación de Spearman, en el cual se obtuvo una correlación significativa ($p = 0.000$) y positiva considerable ($\rho = 0.760$), lo que evidencia que es necesaria la adecuada elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo como herramienta de apoyo para mejorar la toma de decisiones financieras.
2. Se evaluó que la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en la empresa Emcotesi SAC tiene un nivel de importancia “Alto” (59%) y un nivel “Medio” (41%), esto de acuerdo a la percepción de los colaboradores, lo que evidencia que en su gran mayoría los encuestados consideran necesaria la elaboración del estado de flujos de efectivo a través del método directo e indirecto y clasificando adecuadamente los fondos provenientes de actividades operativas, inversión y financiamiento de acuerdo a la NIC 7.
3. Se describió la eficiencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Emcotesi SAC, la cual se encuentra en un nivel “Medio” de acuerdo al 55% de los encuestados y un nivel “Alto” de acuerdo al 45% de los colaboradores restantes, lo que evidencia que existen ciertas deficiencias en la toma de decisiones por no analizar e interpretar de manera oportuna y adecuada la información de carácter financiero, originando que los recursos no sean administrados eficientemente.
4. Se analizó el estado de flujos de efectivo, lo cual contribuyó a tener un panorama más amplio de la evolución y la tendencia del manejo de los fondos a lo largo del tiempo haciendo posible realizar proyecciones con menor grado de incertidumbre, asimismo se pudo conocer las principales cuentas que generan variaciones en el efectivo como las Cuentas por Cobrar Comerciales –Terceros y además se determinó que la empresa se encuentra en una fase de reestructuración financiera, lo cual implica adoptar medidas que permitan a la empresa mejorar sus niveles de liquidez y rentabilidad.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al Jefe del área de contabilidad elaborar de forma mensual el Estado de Flujos de Efectivo, conjuntamente con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, cuya información es importante para la gerencia porque da a conocer cómo se ha generado y utilizado el efectivo, asimismo permite informar sobre las fuentes de financiamiento y analizar los fondos disponibles para evaluar las posibles oportunidades de inversión; además se recomienda que su elaboración sea con las respectivas notas explicativas para un mejor entendimiento de la información.
2. Se recomienda al Gerente General en coordinación con el Jefe del área contable, iniciar un proceso de adopción e implementación de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, lo cual va a contribuir a la elaboración de políticas contables que permitan estandarizar los procesos en la elaboración del estado de flujos de efectivo a través del método directo e indirecto y a la vez permita clasificar adecuadamente los fondos según si provienen de actividades de operación, inversión y financiamiento.
3. Se recomienda al Gerente General y Gerentes de Línea utilizar el estado de flujo de efectivo al momento de tomar una decisión a fin de poder contar con mayor información referente a la situación económica y financiera para llevar a cabo un análisis que permita prever riesgos que podrían perjudicar la gestión financiera, con la finalidad de mejorar la toma de decisiones permitiendo alcanzar los resultados esperados.
4. Se recomienda al Gerente Financiero mejorar las políticas y procedimientos en las cobranzas a clientes para reducir su incobrabilidad y mejorar la liquidez evitando recurrir a financiamiento externo el cual conlleva a pagar altos intereses que afectan la rentabilidad; asimismo se recomienda establecer cláusulas específicas en los contratos celebrados con clientes, referente a créditos y tasas de interés moratorio por incumplimiento de pago. Así también se recomienda evaluar si resulta conveniente recurrir al Factoring como alternativa para contar con liquidez inmediata.

REFERENCIAS

- Abubakir Bayz, H., Jalal Ali, D. & Anwer Hamad, H. (2021). The role of the cash flow statement to provide accounting information for the financial decision-making process. *Qalaa Zanists Cientific Journal*, 6(2), 870-887. <https://doi.org/10.25212/lfu.qzj.6.2.30>
- Álvarez Illanes, J. F. (2017). *Estrategias para la formulación de Estados Financieros. Análisis contable y tributario* (1ra ed.). Instituto Pacifico SAC.
- Andrade Valenzuela, P. P. y Parrales Higuera, M. (2019). El Estado de Flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administrados. *Revista Pertinencia Académica*, 3(2), 01-10. <http://revista-academica.utb.edu.ec/index.php/pertacade/article/view/158>
- Arfinetti Vanina, G. (2017). *Estado de Flujo de Efectivo: Herramienta Estratégica para la toma de decisión gerencial*. [Proyecto Final de Grado, Instituto Universitario Aeronáutico de Argentina]. <https://rdu.iaa.edu.ar/handle/123456789/481>
- Arispe Alburqueque, C., Yangali Vicente, J., Guerrero Bejarano, M., Rivera Lozada de Bonilla, O., Acuña Gamboa, L. y Arellano Sacramento, C. (2020). *La Investigación Científica. Una aproximación para los estudios de postgrado* (1ra ed.). Departamento Investigación Universidad Internacional de Ecuador. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4310>
- Caro, N. (2016). Predicción de fracaso empresarial en empresas de Argentina, Chile y Perú a través de indicadores contables. *Revista de Dirección y Administración de Empresas*, 1(23), 130-147. <http://hdl.handle.net/10810/20341>
- Chávez Ruiz, M. y Vallejos Angulo, C. (2018). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las organizaciones de la Unión Peruana del Norte. Lima, 2017. *Revista Muro de la Investigación*, 2(1), 95-106. <https://doi.org/10.17162/rmi.v2i1.770>

- Damavandi, M. & Mohammad Reza, N. (2018). The Effect of Projected Cash Flows, the Volatility of Expected Returns and Cost of Equity Capital in Companies Listed in Tehran Stock Exchange. *Revista Publicando*, 5(12), 519-547. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7055604>
- Fajardo Ortiz, M. y Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (1ra ed.). Editorial Universidad Técnica de Machala. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>
- Foundation IFRS. (2017). *IFRS Illustrated Standards 2017 Part A*. IFRS Foundation Publications Department.
- Güleç, Ö. F. & Bektaş, T. (2019). Cash Flow Ratio Analysis: The Case of Turkey. *The Journal of Accounting and Finance*, 247-262. <http://hdl.handle.net/20.500.11857/1093>
- Guzmán Macías, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial* (1ra ed.). Grupo Compás 2018. <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>
- Hernández Sampieri, R. y Mendoza Torres, C. (2018). *Metodología de la Investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta* (1ra ed.). McGraw - Hill Interamericana Editores SA. <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Hilario García, V., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J., De León Vázquez, I., Vélez Díaz, D. y Tapia Castillo, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31. <https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>
- Huacchillo Pardo, L., Ramos Farroñan, E. y Pulache Lozada, J. (2020). La Gestión Financiera y su incidencia en la Toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1528/1540>
- Imaicela Carrión, R. D., Curimilma Huanca, O. A. y López Tinitana, K. M. (2019). Los Indicadores Financieros y el Impacto en la Insolvencia de las empresas.

- Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 13.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- Izar Landeta, J. (2016). *Contabilidad Administrativa*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- López Malpica, P. (2018). Estado de flujos de efectivo bajo la NIIF para las pymes 2015. Metodología práctica. *Revista internacional Legis de contabilidad & auditoría*, 1(73), 151-203. <https://biblat.unam.mx/es/revista/revista-internacional-legis-de-contabilidad-auditoria/articulo/estado-de-flujos-de-efectivo-bajo-la-niif-para-las-pymes-2015-metodologia-practica>
- López Salazar, M. Y. (2019). *El Estado de Flujos de Efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Cajamarca].
<https://repositorio.unc.edu.pe/handle/UNC/4016>
- Luca, S. (2020). Working capital management and performance: Evidence from Italian SME's. *International Journal of Business Management and Economic Research*, 11(2), 1749-1755.
<http://www.ijbmer.com/docs/volumes/vol11issue2/ijbmer2020110205.pdf>
- Manea Marinela, D. (2019). The Statement of Cash Flows in the Romanian Accounting Practice. *Risk in Contemporary Economy "Dunarea de Jos" University of Galati, Faculty of Economics and Business*, 515-521.
<https://doi.org/10.35219/rce2067053261>
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C. y Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis Financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Marinho, F. & Pinto Junior, D. (2017). Business games: evaluating the financial performance of companies using AHP. *Research, Society and Development*, 5(4), 290-313. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7156141>

- Mejía Gómez, J. (2017). Políticas de financiamiento: Perspectivas y enfoque de las pequeñas empresas del municipio Riohacha. *Económicas CUC*, 38(2), 89-100. <https://doi.org/10.17981/econcuc.38.2.2017.07>
- Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo - NIC 7. (2020). International Accounting Standards Board – IASB. 10. (Consejo Normativo de Contabilidad, Ed.)
- Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades. (2015). International Accounting Standards Board – IASB. 177. (Consejo Normativo de Contabilidad, Ed.)
- Olaz Capitan, Á. (2018). *Guía para el análisis de problemas y toma de decisiones* (1ra ed.). ESIC Editorial.
- Olivares Villacorta, E. Y. (2020). *Estado de Flujos de Efectivo y su influencia para mejorar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú EIRL, 2018*. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/16760>
- Paez Advincula, R. (2018). Grado de importancia de las finanzas y costos en el sector empresarial. *Revista Industrial Data*, 21(2), 101-110. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81658967014>
- Petrit, H., & Beke, K. (2019). Analysis of Financial Statements: The Importance of Financial Indicators in Enterprise. *Humanities and Social Science Research*, 2(2), 17-27. <https://doi.org/10.30560/hssr.v2n2p17>
- Picado Solano, H. J. y Ortiz Reyes, J. J. (2018). *Elaboración del Flujo de Efectivo en la empresa comercial Agrícola SA ubicada en el departamento de Managua, del año 2016*. [Seminario de Graduación, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua]. <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/9055>
- Pirayesh, R., Forouzandeh, M. & Louie, S. (2018). Examining the effect of computerized accounting information system on managers' decision making process. *Revista Publicando*, 5(14), 68-82. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7055060>

- Prasanna , C. (2020). *Fundamentals of Financial Management* (7th ed.). Education McGraw-Hill.
- Ríos Ramírez, R. R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción* (1ra ed.). Servicios Académicos Intercontinentales SL.
- Rojas López, J. P. (2017). *NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo en empresas de Servicio del sector no financiero*. [Tesis de Grado, Pontificia Universidad Católica Ecuador].
<https://repositorio.pucese.edu.ec/handle/123456789/1051>
- Rondi, G., Casal, M., Galante, M. y Gómez, M. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *Revista Ciencias Económicas*, 1, 99-121.
<https://doi.org/10.14409/rce.v1i0.6899>
- Saavedra García, M. L. y Uribe, J. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 287-308.
<http://dx.doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.3>
- Sakata Escobedo, T. (2019). *El estado de flujos de efectivo como herramienta de gestión en la toma de decisiones financieras en la empresa Agrícola Hoja Redonda SAC, Distrito de San Isidro, Lima año 2017*. [Tesis de Pregrado, Universidad Ricardo Palma - Lima].
<https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/3258>
- Salas Molina, F. (2017). *Data-driven decision-making and its application to the corporate cash management problem*. [Doctoral thesis, Universitat Politècnica de Valencia]. <https://doi.org/10.4995/Thesis/10251/95408>
- Sánchez Salazar, M., Cevallos Silva, W., & Peñafiel Moncayo, I. (2019). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-13. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html>

- Soboleva, Y., Matveev, V., Ilminskaya, S., Efimenko, I., Rezvyakova, I. y Mazur, L. (2018). Monitoring of businesses operations with cash flow analysis. *International Journal of Civil Engineering and Technology*, 9(11), 2034-2044. https://ogik.ru/efimenko_is/Efimenko_Scopus1.pdf
- Taherdoost, H. (2016). Sampling Methods in Research Methodology; How to Choose a Sampling Technique for Research. *International Journal of Academic Research in*, 5(2), 18-27. <https://hal.archives-ouvertes.fr/hal-02546796/document>
- Terreno, D., Sattler, S. y Pérez, J. (2017). Las etapas del ciclo de vida de la empresa por los patrones del estado de flujo de efectivo y el riesgo de insolvencia empresarial. *Contabilidad y Negocios*, 12(23), 22-37. <https://doi.org/10.18800/contabilidad.201701.002>
- Torres Zarate, A. M. y Blas Pérez, V. G. (2019). *NIC 7 Estado de flujos de efectivo y su impacto en la gestión financiera, en las empresas industriales de pinturas en Lima, año 2018*. [Tesis de Pregrado, Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - Lima]. <http://hdl.handle.net/10757/653456>
- Turola Takamatsu, R. & Lopes Fávero, L. (2019). Financial indicators, informational environment of emerging markets and stock returns. *RAUSP Management Journal*, 54(3), 253-268. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=553860104002>
- Zambrano Vera, T. I., Bernal Álava, Á. F., Cedeño Marcillo, G. M., Velásquez Giler, C., Hormaza Muñoz, Z., Santana Castro, L. A. y Chiriboga Mendoza, F. (2018). *Administración financiera para Pymes* (1ra ed.). Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Estado de Flujos de Efectivo	Reporte financiero que suministra información a los usuarios sobre las transacciones relacionadas con la generación y uso del efectivo, clasificando dicha información según si proceden de actividades de operación, financiación e inversión (Fajardo y Soto, 2018) .	La variable estado de flujos de efectivo se midió en sus tres dimensiones Marco Legal, Métodos de Presentación y Clasificación por Actividades a través del cuestionario y el análisis documental de la información financiera del ejercicio 2020.	Marco Legal	<ul style="list-style-type: none"> ✓ NIC 7 Estado de Flujos de efectivo. ✓ NIIF para Pymes Sección 7 Estado de Flujos de Efectivo. 	Razón / Ordinal
			Métodos de Presentación	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Método directo. ✓ Método indirecto. 	Razón / Ordinal
			Clasificación por actividades	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Actividades de operación. ✓ Actividades de inversión. ✓ Actividades de financiación. 	Razón / Ordinal
Toma de Decisiones Financieras	Conjunto de actividades por medio del cual se lleva a cabo un análisis financiero para evaluar la alternativa más conveniente que permita gestionar eficientemente los recursos para lograr los objetivos trazados (Izar, 2016) .	La variable toma de decisiones financieras se midió en sus tres dimensiones: Herramientas Financieras, Políticas Financieras y Gestión de Efectivo a través del cuestionario y análisis documental de la información financiera del ejercicio 2020.	Políticas Financieras	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Flujograma del ciclo de Efectivo. ✓ Políticas de ingresos. ✓ Políticas de egresos. 	Razón / Ordinal
			Herramientas Financieras	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Estados financieros. ✓ Indicadores financieros. ✓ Flujo de caja proyectado. 	Razón / Ordinal
			Gestión de Efectivo	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Disposición de efectivo. ✓ Inversiones de corto y largo plazo. ✓ Necesidades de financiamiento. 	Razón / Ordinal

ANEXO 3: INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Cuestionario sobre Estado de Flujos de Efectivo

El presente cuestionario tiene como finalidad recoger información para evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo. Por esta razón se le pide ser objetivo en sus respuestas; asimismo, cabe mencionar que la identidad del participante se mantendrá en total reserva.

Instrucciones:

El cuestionario consta de 12 ítems. Lea con atención cada interrogante y marque con una (X) la respuesta que considere pertinente según la siguiente escala:

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

N°	Enunciado	Escala				
		1	2	3	4	5
Dimensión: Marco legal						
1	¿Considera usted importante la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo utilizando la NIC 7?					
2	¿Considera usted que la NIC 7 proporciona los lineamientos necesarios para identificar aspectos económicos y financieros facilitando la toma de decisiones?					
3	¿Considera usted que la empresa deba tener en consideración la NIIF para Pymes en la elaboración de sus políticas contables y financieras?					
4	¿Considera usted necesario que la empresa deba iniciar un proceso de adopción e implementación de las NIIF Pymes para garantizar la razonabilidad de sus estados financieros?					
Dimensión: Métodos de presentación						
5	¿Considera usted importante la elaboración del estado de flujos de efectivo utilizando el método directo para conocer detalladamente las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos?					
6	¿Considera usted importante la elaboración del estado de flujos de efectivo utilizando el método indirecto el cual permite hacer una comparación entre la base de lo devengado con la base de lo percibido?					
Dimensión: Clasificación por actividades						
7	¿Considera usted que los flujos de efectivo de las actividades de operación son un indicador clave para evaluar la situación financiera de la empresa ayudando a prevenir fraudes y minimizar errores?					
8	¿Considera usted que los flujos de efectivo de las actividades de operación son relevantes para el normal funcionamiento de la empresa?					
9	¿Considera usted necesario realizar un análisis de las inversiones realizadas por la empresa para conocer el nivel de rentabilidad y liquidez obtenidos por la empresa?					
10	¿Considera usted que la rentabilidad sobre los activos (ROA) podría mejorar si se analiza oportunamente los flujos de efectivo que generan las actividades de inversión?					
11	¿Considera usted que la información de las actividades de financiación contribuye a mejorar la eficiencia en la toma de decisiones relacionadas a las necesidades de financiamiento?					
12	¿Considera usted relevante conocer a cuánto han ascendido los costos financieros y cuáles han sido las principales fuentes de financiamiento?					

¡Muchas Gracias por su colaboración!

Cuestionario sobre Toma de Decisiones Financieras

El presente cuestionario tiene como finalidad recoger información para conocer de qué forma se lleva a cabo la toma de decisiones financieras en la empresa. Por esta razón se le pide ser objetivo en sus respuestas; asimismo, cabe mencionar que la identidad del participante se mantendrá en total reserva.

Instrucciones:

El cuestionario consta de 14 ítems. Lea con atención cada interrogante y marque con una (X) la respuesta que considere pertinente según la siguiente escala:

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

N°	Enunciado	Escala				
		1	2	3	4	5
Dimensión: Políticas Financieras						
1	¿Considera importante analizar el ciclo de conversión del efectivo para mejorar el tiempo de su retorno como resultado de las actividades operacionales de la empresa?					
2	¿Tiene usted conocimiento si la empresa cuenta con políticas de ingresos?					
3	¿Considera usted que las políticas financieras contribuyen a una adecuada toma de decisiones?					
4	¿Tiene usted conocimiento si la empresa cuenta con políticas de egresos?					
5	¿Considera usted que las políticas financieras deben elaborarse considerando las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera?					
Dimensión: Herramientas Financieras						
6	¿Considera usted que los estados financieros son una herramienta de gestión fundamental en la toma de decisiones financieras?					
7	¿Tiene usted conocimiento si los estados financieros de la empresa son elaborados cumpliendo con las Normas Internacionales de Contabilidad?					
8	¿Se realiza un análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión teniendo en cuenta los indicadores financieros?					
9	¿Considera usted que el análisis a través de los indicadores financieros contribuye a conocer con mayor precisión la situación financiera y económica de la empresa?					
10	¿Tiene usted conocimiento si la empresa elabora Flujos de caja proyectados para pronosticar los ingresos y egresos y tomar decisiones en base a ello?					
11	¿Considera usted necesario analizar el Flujo de caja que se proyectó en periodos pasados, para conocer las diferencias entre lo real y lo presupuestado?					
Dimensión: Gestión del Efectivo						
12	¿Tiene usted conocimiento si la empresa lleva un adecuado control de los ingresos y egresos de efectivo?					
13	¿Tiene usted conocimiento si la empresa realiza inversiones con los excedentes del efectivo y equivalentes de efectivo?					
14	¿Tiene conocimiento si la empresa realiza una evaluación al solicitar un crédito con el objetivo de minimizar costos financieros y tener un nivel óptimo de endeudamiento?					

¡Muchas Gracias por su colaboración!

Fichas de Análisis Documental para la variable Estado de Flujos de Efectivo

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL: Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo

DATOS DE LA APLICACIÓN

Investigador	: Yarleque Silva Carlos Abel
Empresa evaluada	: Emcotesi SAC
Fecha	: Del 25-10-2021 al 30-10-2021
Documentos revisados	: Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera, Notas a los EE. FF, Libros y Registros Contables

EMCOTESI SA ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO Al 31 de diciembre del 2020 Expresado en Soles
--

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	
(+) Cobro a Clientes por venta de servicios	1,640,827.54
(+) Otros Ingresos relativos a la actividad	11,469.00
(-) Pago de sueldos y beneficios sociales	-1,005,100.20
(-) Pago a proveedores de bienes y servicios	-201,042.06
(-) Pago de tributos	-310,485.60
(-) Otras salidas de efectivo relativos a la actividad	-77,906.68
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	57,762.00
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
(+) Venta de propiedad, planta y equipo	35,000.00
(-) Compra de propiedad, planta y equipo	-
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35,000.00
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	
(+) Emisión y aceptación de obligaciones financieras	60,181.00
(-) Amortización o pago de obligaciones financieras	-109,560.00
(-) Otras salidas de efectivo relativos a la actividad	-80,299.00
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-129,678.00
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	-36,916.00
SALDO INICIAL DISPONIBLE AL 01/01/2020	98,600.00
SALDO FINAL DE EFECTIVO AL 31/12/2020	S/ 61,684.00

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL: Estado de Flujos de Efectivo - Método Indirecto

DATOS DE LA APLICACIÓN

Investigador : Yarleque Silva Carlos Abel
Empresa evaluada : Emcotesi SAC
Fecha : Del 25-10-2021 al 30-10-2021
Documentos revisados : Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera

<p>EMCOTESI SA ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO Al 31 de diciembre del 2020 Expresado en Soles</p>

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	
(+/-) Utilidad (Pérdida) del ejercicio	110,465.00
Partidas que no afectan el Efectivo:	
(+) Depreciaciones	22,300.00
(+) Amortizaciones	1,300.00
EFFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN	134,065.00
Cambios en Partidas Operacionales:	
(+/-) Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar comerciales	47,824.00
(+/-) Aumento (Disminución) en existencias	1,260.00
(+/-) Aumento (Disminución) en otros activos	8,260.00
(+/-) Aumento (Disminución) en tributos por pagar	-56,501.00
(+/-) Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	-31,940.00
(+/-) Aumento (Disminución) en remuneraciones y beneficios sociales	-41,675.00
(+/-) Aumento (Disminución) en otros pasivos	-3,531.00
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	57,762.00
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	
(+) Venta de propiedad, planta y equipo	35,000.00
(-) Compra de propiedad, planta y equipo	-
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35,000.00
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	
(+) Emisión y aceptación de obligaciones financieras	60,181.00
(-) Amortización o pago de obligaciones financieras	-109,560.00
(-) Otras salidas de efectivo relativos a la actividad	-80,299.00
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-129,678.00
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	-36,916.00
SALDO INICIAL DISPONIBLE AL 01/01/2020	98,600.00
SALDO FINAL DE EFECTIVO AL 31/12/2020	S/ 61,684.00

Fichas de Análisis Documental para la variable Toma de Decisiones Financieras

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL: Indicadores Financieros

DATOS DE LA APLICACIÓN

Investigador : Yarleque Silva Carlos Abel
Empresa evaluada : Emcotesi SAC
Fecha : Del 25-10-2021 al 30-10-2021
Documentos revisados : Estado de Resultados y Estado de Situación Financiera

Categoría	Ratios Financieros	Fórmula	Datos	Resultado
Liquidez	Liquidez Corriente	Activo Cte. / Pasivo Cte.	367,202 / 75,434	4.87
	Prueba Acida	(Activo Cte. - Existencias - Gastos por Anticip.) / Pasivo Cte.	(367,202 - 11,100 - 10,700) / 75,434	4.58
	Prueba Defensiva (Super ácida)	(Efectivo y equiv. Ef. + Valores Negociables) / Pasivo Corriente	(61,684 + 0) / 75,434	0.82
	Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	367,202 - 75,434	291,768.00
Solvencia	Endeudamiento Total	Pasivo Total / Activo Total	377,615 / 1,108,080	34.08%
	Propiedad de patrimonio	Patrimonio / Activo Total	730,465 / 1,108,080	65.92%
Rentabilidad	Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)	Margen Operativo / Activo Total	183,015 / 1,108,080	16.52%
	Rentabilidad sobre los Activos (ROA)	Utilidad Neta / Activo Total	110,465 / 1,108,080	9.97%
	Rentabilidad Patrimonial (ROE)	Utilidad Neta / Patrimonio	110,465 / 730,465	15.12%
Gestión	Rotación Cuentas por Cobrar (días)	(Cuentas por Cobrar / 1.18) / (Ventas / 360)	(277,818 / 1.18) / (1,350,003 / 360)	63
	Rotación Cuentas por Pagar (días)	(Cuentas por pagar / 1.18) / (Compras / 360)	(10,690 / 1.18) / (165,000 / 360)	20

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL: Comparación de flujos de efectivo reales y proyectados

DATOS DE LA APLICACIÓN

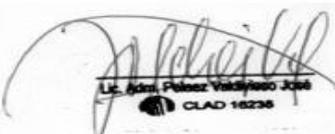
Investigador : Yarleque Silva Carlos Abel
Empresa evaluada : Emcotesi SAC
Fecha : Del 25-10-2021 al 30-10-2021
Documentos revisados : Flujo de Caja Proyectado y Estado de Flujos de Efectivo

Detalle	Flujo de Caja Proyectado en 2019 para el ejercicio 2020	Estado de Flujo de Efectivo ejercicio 2020	Diferencia	%
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
(+) Cobro a Clientes por venta de servicios	1,900,896.00	1,640,827.54	-260,068.46	-14%
(+) Otros Ingresos relativos a la actividad	20,000.00	11,469.00	-8,531.00	-43%
(-) Pago de sueldos y beneficios sociales	-1,125,963.00	-1,005,100.20	120,862.80	-11%
(-) Pago a proveedores de bienes y servicios	-206,930.00	-201,042.06	5,887.94	-3%
(-) Pago de tributos	-329,683.00	-310,485.60	19,197.40	-6%
(-) Otras salidas de efectivo relativos a la actividad	-65,800.00	-77,906.68	-12,106.68	18%
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	192,520.00	57,762.00	-134,758.00	-70%
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
(+) Venta de propiedad, planta y equipo	35,000.00	35,000.00	-	0%
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35,000.00	35,000.00	-	0%
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
(+) Emisión y aceptación de obligaciones financieras	35,000.00	60,181.00	25,181.00	72%
(-) Amortización o pago de obligaciones financieras	-85,000.00	-109,560.00	-24,560.00	29%
(+ -) Otros ingresos (salidas) de efectivo	-70,000.00	-80,299.00	-10,299.00	15%
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-120,000.00	-129,678.00	-9,678.00	8%
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	107,520.00	-36,916.00	-144,436.00	-134%
SALDO INICIAL	98,600.00	98,600.00	-	0%
SALDO FINAL DE EFECTIVO AL 31/12/2020	206,120.00	61,684.00	-144,436.00	-70%

ANEXO 4: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN

CUESTIONARIO ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:

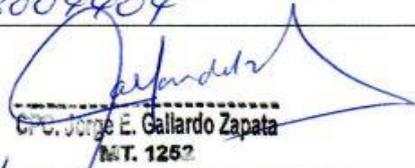
FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Cuestionario sobre Estado de Flujos de Efectivo.
Objetivo del instrumento	Evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo.
Nombres y apellidos del experto	José Víctor Peláez Valdivieso
Documento de identidad	18161446
Años de experiencia en el área	20 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Gestión empresarial y Finanzas
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente a tiempo parcial
Número telefónico	975050784
Firma	 Lic. Víctor Peláez Valdivieso José CLAD 16236
Fecha	19 /10 / 2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Cuestionario sobre Estado de Flujos de Efectivo.
Objetivo del instrumento	Evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo.
Nombres y apellidos del experto	Román Vílchez Inga
Documento de identidad	02666472
Años de experiencia en el área	30 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Contabilidad y Finanzas
Nacionalidad	Peruano
Institución	Universidad Nacional de Piura
Cargo	Docente tiempo completo. Facultad de Ciencias Contables y Financieras - UNP.
Número telefónico	954482746
Firma	
Fecha	21/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Cuestionario sobre Estado de Flujos de Efectivo.
Objetivo del instrumento	Evaluar el nivel de importancia de la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo.
Nombres y apellidos del experto	Jorge Edmundo Gallardo Zapata
Documento de identidad	02869542
Años de experiencia en el área	15 años
Máximo Grado Académico	Maestría
Especialización	Administración
Nacionalidad	Peruano
Institución	Contador Independiente
Cargo	Docente Universitario - Contador Indep.
Número telefónico	968004404
Firma y Sello	
Fecha	23/10/2021

CUESTIONARIO TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS:

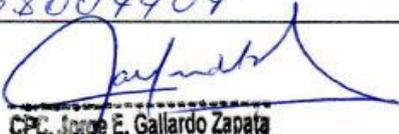
FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Cuestionario sobre Toma de Decisiones Financieras.
Objetivo del instrumento	Describir de qué forma se lleva a cabo la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	José Víctor Peláez Valdivieso
Documento de identidad	18161446
Años de experiencia en el área	20 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Gestión empresarial y Finanzas
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente a tiempo parcial
Número telefónico	975050784
Firma	
Fecha	19/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Cuestionario sobre Toma de Decisiones Financieras.
Objetivo del instrumento	Describir de qué forma se lleva a cabo la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	Román Vílchez Inga
Documento de identidad	02666472
Años de experiencia en el área	30 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Contabilidad y Finanzas
Nacionalidad	Peruano
Institución	Universidad Nacional de Piura
Cargo	Docente tiempo completo. Facultad de Ciencias Contables y Financieras.
Número telefónico	954482746
Firma y Sello	
Fecha	21/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Cuestionario sobre Toma de Decisiones Financieras.
Objetivo del instrumento	Describir de qué forma se lleva a cabo la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	<i>Jorge Edmundo Gallardo Zapata</i>
Documento de identidad	<i>02869542</i>
Años de experiencia en el área	<i>15 años</i>
Máximo Grado Académico	<i>Maestría</i>
Especialización	<i>Administración</i>
Nacionalidad	<i>Peruano</i>
Institución	<i>Contador Independiente</i>
Cargo	<i>Docente Universit. - Contador Indep.</i>
Número telefónico	<i>968004404</i>
Firma y Sello	 CPC. Jorge E. Gallardo Zapata N.T. 1252
Fecha	<i>23/10/2021</i>

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Ficha de Análisis Documental sobre Estado de Flujos de Efectivo.
Objetivo del instrumento	Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	José Víctor Peláez Valdivieso
Documento de identidad	18161446
Años de experiencia en el área	20 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Gestión empresarial y Finanzas
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente a tiempo parcial
Número telefónico	975050784
Firma	
Fecha	19 /10 / 2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Ficha de Análisis Documental sobre Estado de Flujos de Efectivo.
Objetivo del instrumento	Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	Román Vílchez Inga
Documento de identidad	02666472
Años de experiencia en el área	30 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Contabilidad y Finanzas
Nacionalidad	Peruano
Institución	Universidad Nacional de Piura
Cargo	Docente tiempo completo. Facultad de Ciencias Contables y Financieras – UNP.
Número telefónico	954482746
Firma	
Fecha	21/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Ficha de Análisis Documental sobre Estado de Flujos de Efectivo.
Objetivo del instrumento	Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	Jorge Edmundo Gallardo Zapata
Documento de identidad	02869542
Años de experiencia en el área	15 años
Máximo Grado Académico	Maestría
Especialización	Administración
Nacionalidad	Guano
Institución	Contador independiente
Cargo	Docente universitario - Contador indep.
Número telefónico	968004404
Firma y Sello	
Fecha	23/10/2021

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Ficha de Análisis Documental sobre Toma de Decisiones Financieras.
Objetivo del instrumento	Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	José Víctor Peláez Valdivieso
Documento de identidad	18161446
Años de experiencia en el área	20 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Gestión empresarial y Finanzas
Nacionalidad	Peruana
Institución	Universidad Cesar Vallejo
Cargo	Docente a tiempo parcial
Número telefónico	975050784
Firma	
Fecha	19/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Ficha de Análisis Documental sobre Toma de Decisiones Financieras.
Objetivo del instrumento	Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	Román Vilchez Inga
Documento de identidad	02666472
Años de experiencia en el área	30 años
Máximo Grado Académico	Doctor
Especialización	Contabilidad y Finanzas
Nacionalidad	Peruano
Institución	Universidad Nacional de Piura
Cargo	Docente tiempo completo. Facultad de Ciencias Contables y Financieras – UNP.
Número telefónico	954482746
Firma	
Fecha	21/10/2021

FICHA DE VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTO

Nombre del instrumento	Ficha de Análisis Documental sobre Toma de Decisiones Financieras.
Objetivo del instrumento	Analizar de qué manera la información del estado de flujos de efectivo contribuye en la toma de decisiones financieras.
Nombres y apellidos del experto	Jorge Edmundo Gallardo Zapata
Documento de identidad	02869542
Años de experiencia en el área	15 años
Máximo Grado Académico	Maestría
Especialización	Administración
Nacionalidad	Peruano
Institución	Contador Independiente
Cargo	Docente Universitario - Contador Indep.
Número telefónico	968004404
Firma y Sello	 CPC. Jorge E. Gallardo Zapata NIT. 1253
Fecha	23/10/2021

ANEXO 5: CONFIABILIDAD DE INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN A TRAVÉS DE ALFA DE CRONBACH

Variable Estado de Flujos de Efectivo

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	12	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	12	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,820	12

Variable Toma de Decisiones Financieras

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	12	100,0
	Excluido ^a	0	,0
	Total	12	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,840	14

ANEXO 6: ANÁLISIS COMPLEMENTARIO – PRUEBA DE NORMALIDAD

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Variable Estado de Flujos de Efectivo (Agrupada)	,383	22	,000	,628	22	,000
Dimensión Marco Legal (Agrupada)	,515	22	,000	,412	22	,000
Dimensión Métodos de Presentación (Agrupada)	,383	22	,000	,628	22	,000
Dimensión Clasificación por Actividades (Agrupada)	,359	22	,000	,637	22	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Variable Toma de Decisiones Financieras (Agrupada)	,359	22	,000	,637	22	,000
Dimensión Políticas Financieras (Agrupada)	,406	22	,000	,613	22	,000
Dimensión Herramientas Financieras (Agrupada)	,406	22	,000	,613	22	,000
Dimensión Gestión del Efectivo (Agrupada)	,359	22	,000	,637	22	,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

ANEXO 7: BASES DE DATOS - RESPUESTAS DE LOS CUESTIONARIOS

VARIABLE INDEPENDIENTE: ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO															
Encuestados	Dimensión 1: Marco Legal					Dimensión 2: Métodos de Presentación			Dimensión 3: Clasificación por Actividades						
	Ítem 1	Ítem 2	Ítem 3	Ítem 4	Puntuación	Ítem 5	Ítem 6	Puntuación	Ítem 7	Ítem 8	Ítem 9	Ítem 10	Ítem 11	Ítem 12	Puntuación
1	5	4	4	3	16	4	3	7	3	3	3	3	4	4	20
2	4	4	3	4	15	4	4	8	3	4	3	3	4	3	20
3	4	4	4	4	16	4	3	7	3	3	3	3	4	4	20
4	3	4	4	4	15	4	5	9	5	4	4	3	4	4	24
5	4	4	4	4	16	4	3	7	3	3	4	3	3	3	19
6	5	4	4	4	17	3	5	8	4	5	4	4	5	5	27
7	4	4	4	5	17	5	4	9	4	4	4	2	5	4	23
8	4	4	2	4	14	4	4	8	3	3	3	4	4	3	20
9	3	3	3	4	13	4	4	8	4	4	4	3	4	4	23
10	4	4	3	4	15	4	3	7	5	4	4	3	4	4	24
11	3	3	4	3	13	3	4	7	4	4	4	4	4	4	24
12	4	4	5	5	18	5	5	10	5	5	5	4	3	5	27
13	5	5	5	5	20	5	5	10	5	5	4	5	5	5	29
14	4	4	3	3	14	3	4	7	3	4	3	4	5	4	23
15	4	3	4	4	15	3	3	6	4	4	4	3	3	4	22
16	5	5	4	4	18	4	4	8	4	3	3	4	3	4	21
17	4	3	3	3	13	5	4	9	4	4	3	3	4	4	22
18	4	4	4	5	17	4	3	7	3	3	3	4	3	3	19
19	5	5	4	4	18	3	3	6	3	3	3	4	3	4	20
20	4	4	4	3	15	4	4	8	4	3	4	3	3	3	20
21	4	4	4	4	16	4	4	8	4	4	4	3	4	3	22
22	3	3	4	4	14	4	4	8	4	3	3	3	4	4	21

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

Mínimos y Máximos	D1	D2	D3
Valoración Máxima	20	10	30
Valoración Mínima	4	2	6
Rango	16	8	24
Nº escalas	3	3	3
Intervalo	5	3	8

Escalas	D1	D2	D3
Bajo	4 - 8	2 - 4	6 - 13
Medio	9 - 13	5 - 7	14 - 21
Alto	14 - 20	8 - 10	22 - 30

VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS																	
Encuestados	Dimensión 1: Políticas Financieras						Dimensión 2: Herramientas Financieras						Dimensión 3: Gestión del Efectivo				
	Ítem 1	Ítem 2	Ítem 3	Ítem 4	Ítem 5	Puntuación	Ítem 6	Ítem 7	Ítem 8	Ítem 9	Ítem 10	Ítem 11	Puntuación	Ítem 12	Ítem 13	Ítem 14	Puntuación
1	4	3	3	3	3	16	3	3	3	3	3	3	18	3	2	3	8
2	4	4	3	4	4	19	3	3	4	3	4	4	21	4	4	3	11
3	4	3	4	3	3	17	4	4	4	3	3	3	21	3	4	2	9
4	4	3	4	4	4	19	4	3	3	3	4	4	21	4	4	4	12
5	3	4	3	4	3	17	5	4	4	4	4	3	24	3	2	3	8
6	4	4	3	4	4	19	4	3	4	4	4	4	23	3	4	3	10
7	5	4	4	4	5	22	3	4	4	3	4	3	21	5	5	5	15
8	4	3	4	3	3	17	4	3	4	4	3	3	21	4	4	4	12
9	5	4	4	4	4	21	5	4	4	4	4	3	24	4	4	3	11
10	3	3	5	3	3	17	3	3	4	4	3	4	21	4	3	3	10
11	4	5	4	4	4	21	4	4	4	4	4	5	25	5	4	4	13
12	4	4	4	4	3	19	4	3	3	4	4	3	21	4	4	4	12
13	3	2	4	2	3	14	3	3	4	3	4	4	21	4	3	3	10
14	5	4	5	4	5	23	5	5	4	4	4	5	27	4	5	5	14
15	5	4	4	4	4	21	3	2	4	4	4	4	21	3	3	3	9
16	4	4	4	4	4	20	4	4	3	4	4	4	23	4	5	5	14
17	5	5	4	4	4	22	4	4	3	4	5	5	25	5	4	4	13
18	4	4	4	4	4	20	3	3	3	3	4	4	20	3	3	3	9
19	5	5	4	4	4	22	5	4	5	4	4	4	26	3	4	3	10
20	4	4	4	4	3	19	3	3	3	4	4	4	21	3	4	3	10
21	3	4	4	3	4	18	4	3	3	3	4	4	21	3	3	3	9
22	2	3	3	2	3	13	4	4	4	3	3	3	21	4	3	2	9

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

Mínimos y Máximos	D1	D2	D3
Valoración Máxima	25	30	15
Valoración Mínima	5	6	3
Rango	20	24	12
Nº escalas	3	3	3
Intervalo	7	8	4

Escalas	D1	D2	D3
Bajo	5 - 11	6 - 13	3 - 6
Medio	12 - 18	14 - 21	7 - 10
Alto	19 - 25	22 - 30	11 - 15

ANEXO 8: CARTA DE PRESENTACIÓN



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

Piura, 5 de setiembre de 2021

CARTA N° 252 -A- 2021-UCV-VA-P07/CCP

SEÑOR:

BEEDERMANN ALEX ROBLES ZUÑIGA

GERENTE GENERAL EMPRESA DE COMERCIALIZACION Y TECNOLOGIA DE SERVICIOS INDUSTRIALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la Sr. **CARLOS ABEL YARLEQUE SILVA**, identificado con código universitario N° 7001151703, estudiante del X ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quien desea realizar el informe de investigación denominado **"ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA EMCOTESI SAC, TALARA 2020"**, por lo que necesita que su representada le puedabrirar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, la estudiante en mención requerirá le brinde la autorización para:

1. Usar la denominación legal, nombre comercial o razón social de su representada en el proyecto e informe de tesis que elaborará y será publicado en repositorio institucional de nuestra casa de estudios;
2. Acceder formalmente a los estados financieros, documentos contables, entre otros tales como los **Notas a los estados financieros ejercicio 2020, Libros Caja y Bancos 2020, Declaración Jurada de Renta, Políticas Internas de Ingresos y egresos, Presupuestos financieros año 2020**, debidamente refrendados por su persona o quién estime conveniente para validar su informe e instrumentos de investigación; y,
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de su empresa, institución o al personal a cargo, previo consentimiento informado de o los mismos.

CAMPUS PIURA
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV
ucv.edu.pe

Conocedores de su compromiso con el desarrollo educativo de nuestra comunidad académica, agradeceré brindar las facilidades del caso al estudiante **CARLOS ABEL YARLEQUE SILVA**, a fin de que pueda lograr el objetivo de su proyecto de investigación.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,



Mg. Letty Angélica Huacchillo Pardo
Coordinadora de la Escuela de Contabilidad
Universidad Cesar Vallejo

CAMPUS PIURA
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV

ANEXO 9: CARTA DE ACEPTACIÓN



EMPRESA DE COMERCIALIZACIÓN Y TECNOLOGÍA
DE SERVICIOS INDUSTRIALES S.A.C.

“Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia”

Talara, 06 de setiembre del 2021

Sra. (ta):

*Mg. Letty Angélica Huacchillo Pardo
Coordinadora de la Escuela de Contabilidad
Universidad Cesar Vallejo*

REFERENCIA: CARTA N° 252 –A- 2021-UCV-VA-P07/CCP

Beedermann Alex Robles Zúñiga, Gerente General de **Empresa de Comercialización y Tecnología de Servicios Industriales SAC**, con RUC: 20102962347, ante usted me presento y saludo cordialmente.

Asimismo manifiesto tener conocimiento de la propuesta de investigación: **“Análisis del Estado de Flujos de Efectivo para la Toma de Decisiones Financieras de la Empresa Emcotesi SAC, Talara 2020”**, la cual será realizada por el Sr Carlos Abel Yarleque Silva, con código universitario N° 7001151703, estudiante del X ciclo de la carrera de Contabilidad de la Universidad Cesar Vallejo - Sede Piura, de manera que se autoriza al estudiante a:

1. Usar la razón social de mi representada en su informe de tesis, misma que será publicada en el repositorio institucional de vuestra institución.
2. Acceder a la documentación necesaria para llevar a cabo su investigación tales como Estados Financieros 2020 con sus respectivas notas explicativas, libro Caja y Bancos 2020, declaración jurada de renta, políticas internas de ingresos y egresos, presupuestos financieros 2020 y demás documentos contables necesarios.
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas y análisis documental).

Atentamente,


EMCOTESI S.A.C.
BEEDERMANN ROBLES ZUNIGA
GERENTE GENERAL

Zona Industrial Mz. B s/n Talara Baja – Pariñas – Piura

Teléfonos 073-259934 – 998256211 – 998256221 - Email: emcotesi@emcabsac.com

ANEXO 10: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EMCOTESI S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en Soles)

	<u>TOTALES</u>	<u>%</u>
VENTAS BRUTAS		
Ventas Gravadas	1,450,963.00	
(-) Dsc tos, Rebajas y Devoluciones	(100,960.00)	
VENTAS NETAS	1,350,003.00	100.00
COSTO DE SERVICIOS	(920,080.00)	(68.15)
RESULTADO BRUTO	429,923.00	31.85
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de Ventas	(125,900.00)	(9.33)
Gastos Administrativos	(121,008.00)	(8.96)
RESULTADO DE OPERACIÓN	183,015.00	13.56
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Ingresos Financieros	7,900.00	0.59
Otros ingresos de Gestión	35,000.00	2.59
Gastos Financieros	(60,980.00)	(4.52)
RESULTADO ANTES PART. E IMPUESTO	164,935.00	12.22
Participacion en las Utilidades	5%	(8,247.00) (0.61)
Impuesto a la Renta	29.5%	(46,223.00) (3.42)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	S/ 110,465.00	8.18

ANEXO 11: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

EMCOTESI S.A.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2020

(Expresado en Soles)

I. ACTIVO	S/	II. PASIVO	S/
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORRIENTE</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	61,684.00	Tributos, contrap. y aportes por pagar	29,459.00
Cuentas por cobrar comerc. terceros	277,818.00	Remuneraciones y part. por pagar	35,285.00
Cuentas por cobrar diversas terceros	5,900.00	Cuentas por pagar comerc. terceros	10,690.00
Servic. y otros contrat. por anticipado	10,700.00	Obligaciones financieras	-
Existencias	11,100.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	75,434.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	367,202.00	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		Obligaciones financieras	302,181.00
Propiedad, planta y equipo neto	733,178.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	302,181.00
Intangibles neto	7,700.00	TOTAL PASIVO	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	740,878.00		377,615.00
TOTAL ACTIVO NETO		III. PATRIMONIO	
S/ 1,108,080.00		Capital	500,000.00
		Reservas	50,000.00
		Resultados acumulados	70,000.00
		Resultado del ejercicio	110,465.00
		TOTAL PATRIMONIO	730,465.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		S/ 1,108,080.00	

ANEXO 12: CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO

