



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y FLUJO DE EFECTIVO DE LA
EMPRESA SAPISCO COMERCIAL SAC, LIMA PERIODO 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTOR(ES):

Navarro Cochaches Edgar Jonel (7002695302)

Punto Orellana Jhonatan (7002643309)

ASESOR:

Mg. Álvarez López Alberto (ORCID:0000-0003-0806-0123)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA — PERÚ

2021

Dedicatoria

A nuestros padres, porque gracias a sus consejos, comprensión y apoyo incondicional ayudaron a que logremos nuestros objetivos y ejecutar nuestros proyectos de vida.

A nuestros hermanos y parejas por el apoyo constante para poder lograr y terminar nuestra carrera profesional.

Agradecimiento

A Dios por permitirme cumplir esta meta, por ser nuestra fortaleza en los momentos difíciles, por proveer a personas amables y generosas en los momentos complicados que atravesamos durante esta etapa universitaria.

A la Universidad César Vallejo por darnos la oportunidad de lograr el título de contador público.

A nuestro asesor por su paciencia, valioso aporte y orientación para la realización de este trabajo de investigación.


Declaratoria de Autenticidad

Yo Jhonatan Punto Orellana identificado con D.N.I N° 46291726 en cumplimiento de las disposiciones vigentes contenidas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Facultad de Ciencias Económicas de la Escuela de Contabilidad de la Universidad César Vallejo, en autoría con Edgar Jonel Navarro Cochaches, Identificado con DNI: 44538596 declaramos bajo juramento que toda la documentación que acompaña en la presente investigación es veraz y auténtica.

El presente trabajo ha sido desarrollado en base a información obtenida de manera teórica – práctica y mediante los conocimientos adquiridos durante los años de formación profesional aplicando la metodología de investigación propia para este tema y especialidad, consultas bibliográficas que se ha realizado y consciente de las limitaciones a la que se está expuesto en el desarrollo del mismo.

En tal sentido asumimos la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto en los documentos como de información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 18 de Agosto del 2021



Edgar J. Navarro Cochaches

DNI 44538596



Jhonatan Punto Orellana

DNI 46291726

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	v
Índice de tablas	vi
Índice de gráficos	viii
Resumen	ix
ABSTRAC	x
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO.....	6
III. METODOLOGÍA	14
3.1. Tipo y diseño de Investigación.....	14
3.2. Variable y operacionalización.....	14
3.3. Población y muestra.....	16
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	16
3.5. Método de análisis de datos	17
3.6. Aspectos éticos.....	17
IV. RESULTADOS.....	18
V. DISCUSION	61
VI. CONCLUSIONES.....	65
VII. RECOMENDACIONES	67
Anexo 1. Matriz de consistencia.....	71
Anexo 2. Matriz de operacionalización de la variable	72
Anexo 3: Cuestionario y validación de Instrumento	73
Anexo 4: Carta de Autorización.....	75
Anexo 5: Validación de expertos.....	76

Índice de tablas

Tabla 1. Análisis de fiabilidad instrumento de la variable independiente	18
Tabla 2. Estadísticas de total de elemento – instrumento de la variable independiente.....	19
Tabla 3. Análisis de fiabilidad instrumento de la variable dependiente.....	21
Tabla 4. Estadísticas de total de elemento – instrumento de la variable dependiente	21
Tabla 5. Análisis de fiabilidad instrumento de la variable independiente y la variable dependiente.....	24
Tabla 6. Estadísticas de total de elemento – instrumento de la variable independiente y la variable dependiente.....	24
Tabla 7. Pregunta número 01 del cuestionario	27
Tabla 8. Pregunta número 02 del cuestionario	28
Tabla 9. Pregunta número 03 del cuestionario	30
Tabla 10. Pregunta número 04 del cuestionario	31
Tabla 11. Pregunta número 05 del cuestionario	32
Tabla 12. Pregunta número 06 del cuestionario	33
Tabla 13. Pregunta número 07 del cuestionario	34
Tabla 14. Pregunta número 08 del cuestionario	35
Tabla 15. Pregunta número 09 del cuestionario	36
Tabla 16. Pregunta número 10 del cuestionario	37
Tabla 17. Pregunta número 11 del cuestionario	38
Tabla 18. Pregunta número 12 del cuestionario	39
Tabla 19. Pregunta número 13 del cuestionario	40
Tabla 20. Pregunta número 14 del cuestionario	41
Tabla 21. Pregunta número 15 del cuestionario	42
Tabla 22. Pregunta número 16 del cuestionario	43
Tabla 23. Pregunta número 17 del cuestionario	44
Tabla 24. Pregunta número 18 del cuestionario	45
Tabla 25. Pregunta número 19 del cuestionario	46
Tabla 26. Pregunta número 20 del cuestionario	47

Tabla 27. Pregunta número 21 del cuestionario	48
Tabla 28. Pregunta número 22 del cuestionario	49
Tabla 29. Prueba de normalidad para la variable independiente.....	51
Tabla 30. Prueba de normalidad para la variable independiente dimensión 01 ...	51
Tabla 31. Prueba de normalidad para la variable independiente dimensión 02 ...	52
Tabla 32. Prueba de normalidad para la variable independiente dimensión 03 ...	52
Tabla 33. Prueba de normalidad para la variable dependiente.....	53
Tabla 34. Prueba de normalidad para la variable dependiente dimensión 01	53
Tabla 35. Prueba de normalidad para la variable dependiente dimensión 02	54
Tabla 36. Prueba de normalidad para la variable dependiente dimensión 03	54
Tabla 37. Interpretación del coeficiente de Correlación Rho de Spearman.....	55
Tabla 38. Correlación de Rho de Spearman para la variable independiente y variable dependiente	56
Tabla 39. Correlación de Rho de Spearman para la variable independiente y la dimensión 01 de la variable dependiente.....	57
Tabla 40. Correlación de Rho de Spearman para la variable independiente y la dimensión 02 de la variable dependiente.....	58

Índice de gráficos

Gráfico 1. Pregunta número 01 del cuestionario.....	28
Gráfico 2. Pregunta número 02 del cuestionario.....	29
Gráfico 3. Pregunta número 03 del cuestionario.....	30
Gráfico 4. Pregunta número 04 del cuestionario.....	31
Gráfico 5. Pregunta número 05 del cuestionario.....	32
Gráfico 6. Pregunta número 06 del cuestionario.....	33
Gráfico 7. Pregunta número 07 del cuestionario.....	34
Gráfico 8. Pregunta número 08 del cuestionario.....	35
Gráfico 9. Pregunta número 09 del cuestionario.....	36
Gráfico 10. Pregunta número 10 del cuestionario.....	37
Gráfico 11. Pregunta número 11 del cuestionario.....	38
Gráfico 12. Pregunta número 12 del cuestionario.....	39
Gráfico 13. Pregunta número 13 del cuestionario.....	40
Gráfico 14. Pregunta número 14 del cuestionario.....	41
Gráfico 15. Pregunta número 15 del cuestionario.....	42
Gráfico 16. Pregunta número 16 del cuestionario.....	43
Gráfico 17. Pregunta número 17 del cuestionario.....	44
Gráfico 18. Pregunta número 18 del cuestionario.....	45
Gráfico 19. Pregunta número 19 del cuestionario.....	46
Gráfico 20. Pregunta número 20 del cuestionario.....	47
Gráfico 21. Pregunta número 21 del cuestionario.....	48
Gráfico 22. Pregunta número 22 del cuestionario.....	49

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo de estudio valorar los análisis de los Estados Financieros de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima, periodo 2020 y su relación con el Flujo de Efectivo. El tipo de Investigación descriptiva correlacional y cuantitativa, no experimental. La muestra estuvo compuesta por 22 trabajadores de la empresa Sapisco SAC., a los que se les entrevistó con un cuestionario conformado por 22 preguntas de auditoría financiera. Se realizó el análisis descriptivo y análisis inferencial, se aplicó una prueba no paramétrica, con el coeficiente de asociación Rho de Spearman. Los resultados muestran para el análisis de fiabilidad del instrumento un valor de alfa de cronbach mayor a 0,7. El resultado de asociación entre las variables Estados financieros y Flujo de efectivo mostró un valor $p=0,000$, valor Rho de spearman $=0,714$. Se concluye que existe una correlación positiva muy fuerte entre ambas variables.

Palabras claves: Análisis, de estados financieros, Flujo de efectivo.

ABSTRAC

The present research work aims to study the analysis of the Financial Statements of the company Sapisco Comercial SAC, Lima, period 2020 and its relationship with the Cash Flow. The type of descriptive, correlational and quantitative research, not experimental. The sample consisted of 22 workers from the company Sapisco SAC., Who were interviewed with a questionnaire made up of 22 financial audit questions. Descriptive analysis and inferential analysis were performed, a non-parametric test was applied, with Spearman's Rho association coefficient. The results show a Cronbach's alpha value greater than 0.7 for the reliability analysis of the instrument. The result of association between the variables financial statements and Cash flow showed a p-value = 0.000, spearman's Rho value = 0.714. It is concluded that there is a very strong positive correlation between both variables.

Keywords: Financial, statement analysis, Cash flow.

I. INTRODUCCIÓN

La economía del mundo y sobre todo de las empresas han sufrido una transformación, la necesidad de prevenir, analizar y adelantarse a las consecuencias de las decisiones de gestión se vuelve más relevante. La crisis sanitaria causada por el virus COVID-19, alcanzaron a cada ámbitos y negocios. Las empresas han tenido que afrontar desafíos de la gestión en el periodo de la pandemia comparado con lo que se produce antes de este contexto. Las compañías centroamericanas y todo el mundo, enfrentan nuevos retos económicos, considerados desde el abordaje financiero y laboral, uno de ellos es el de notificar las medidas a ejecutar con sus empleados de manera oportuna, clara y exacta.

El flujo de efectivo se refiere al dinero que generan las empresas y ello le permite desarrollar operaciones, puede ser a través de diversos canales como por ejemplo cobranzas, pagos de dividendos entre otros. Este dinero se tiene disponible en tesorería para realizar operaciones y cumplir con las obligaciones que tiene la empresa. Quienes manejan inversiones han usado al flujo de efectivo para estimar la liquidez con la que dispone la empresa en el aspecto financiero en un periodo determinado. Al obtener una solidez de efectivo se duplica la oportunidad de reinvertir en el negocio. El flujo de efectivo no tiene como función ser un indicador de rentabilidad, pero si facilita obtener un estimado de liquidez. Para el calculo del flujo de efectivo se resta los costes totales y se suman los ingresos obtenidos durante un periodo, el resultado obtenido sea positivo o negativo será con efectivo que dispondrá la empresa en el periodo analizado, No obstante, se tiene diferentes tipos y cálculos de flujo de efectivo, los cuales son analizados en función al aspecto de flujo de efectivo requiera la empresa calcular. Es deseoso tener suficiente efectivo que demuestre liquidez para cumplir los diversos compromisos tales como los empleados, estado y terceros. Después de cubrir estos compromisos si existe una liquidez sobrante es necesario aprovechar y colocarlas como inversiones que sean rentables (Estupiñan R, 2018)

Tales decisiones deben estar fundamentadas y se deben reflejar en la estructura de los estados financieros que se encuentran en constantes cambios. Así mismo

las relaciones económicas. Para fundamentar y evaluar tales decisiones se utiliza una herramienta de análisis prospectivo el cual es aplicado a los estados financieros de las empresas. En los últimos años, la información y la estructura de cada estado financiero de una empresa han sufrido cambios significativos. Con el desarrollo de las relaciones económicas, los principios de organización y metodología contable y la publicación de informes financieros están cambiando dinámicamente.

Existe la propuesta de mejorar el concepto de los estados financieros para que sirvan como origen de información para la ejecución de las decisiones en una economía en transformación. En esta tesis intentaremos valorar la relación entre un eficiente Análisis de los estados financieros (EF) con el Flujo de efectivo referente a los desafíos que ha originado la pandemia mundial y cómo la empresa en estudio Sapisco Comercial SAC, ha afrontado en esta coyuntura en el año 2020, y ha permitido avanzar en este contexto hacia el futuro, a través de la valoración de los análisis de EF y el flujo de efectivo y, si esto favorece o no las decisiones de la empresa.

La empresa SAPISCO es una empresa que se desempeña en Servicios de Apoyo de Negocios a la industria. La empresa fue fundada en el año 2013, su rubro es la elaboración de envases, telas flexibles, hilos de multifilamento de polipropileno y atiende al mercado industrial y comercial. Hasta antes del año 2020 la filosofía de la empresa le permitió ampliar la línea de producción de materiales para la elaboración de sus productos, anticipándose de esta manera a las necesidades de sus clientes. En ese sentido los envases flexibles logran suplir las necesidades de empresas que pueden necesitar envasar volúmenes que van desde los 20 hasta los 2000 kilos.

Algunos de los productos que elabora SAPISCO Comercial son conocidos como Sackflex (Sacos Tejidos / Laminados), Bulconflex (Contenedores Flexibles FIBC o Big Bag), Arpiflex (Telas Tejidas), Geoflex (Telas Laminadas) e Hilos Multifilamento. La capacidad de la empresa oscila entre los 5'000,000 de sacos mensuales, 60,000 Contenedores Flexibles de polipropileno ("Bulconflex") y comprobación en todos los

procesos productivos; desde la fabricación y/o aditivación de rafia, hilos de costurado, tejido, laminación, impresión, confección, hasta la entrega personalizada en los almacenes de cada uno de los clientes nacionales como del exterior. Entre ellos a los grupos Gloria y Alicorp, Backus & Johnston, conocidas mineras en el Perú, fábricas de cemento y empresas chilenas entre otros. La capacidad de exportación de SAPISCO es del 15% de su producción. En el año 2020 con el cese de actividades industriales se vio reducida notablemente.

La situación de las empresas se ha vuelto inestable en algunos casos y en otros se ha ido a la quiebra, por la actual situación de pandemia en casi todos los países del planeta. El segundo trimestre trajo la paralización de casi la totalidad de sectores productivos, esto generó una alarma en la gerencia de las instituciones y los obligó a evaluar los estados financieros. Para muchos se tuvo que replantear actividades, metodologías y supuestos para los diferentes aspectos económicos.

Esta pandemia trajo mucha incertidumbre para personas y empresas, alguna información describe que las empresas tuvieron como desafíos valorar si continuaban o no su trabajo como empresas, previsión de flujos de caja, riesgo crediticio de clientes, deterioro de activos, aspectos de contratos con clientes, considerando la ventana de nuevas estrategias, cambio en riesgos financieros y la gestión de estos, entre otros.

Según reportes del Banco Central de Reserva (2020) la inflación y estados financieros de empresas de diversos sectores mostraron cambios debido a lo acontecido en el 2020, en un 11.1% fue la contracción en el 2020 del PBI, el consumo privado disminuyó en 8,7% por el deterioro del mercado laboral, la inversión privada cayó en 16,5% por la paralización de diferentes proyectos de inversión y también por la baja confianza empresarial por el efecto de la crisis sanitaria.

El impacto en los estados financieros de 30 empresas ha mostrado que en el 60% de ellas se mostró hasta en un 20% la reducción de sus ventas. El 17% redujo entre

21% y 50% y un grupo menor que equivale al 10% tuvo una reducción entre el 51% y 85%.

Algunas empresas manifiestan que por efecto de la pandemia tuvieron la reducción de ingresos y reducción de márgenes brutos, asimismo la implementación de protocolos sanitarios incrementó los costos. Las cuentas por cobrar se vieron disminuidas, casi el 50% de las empresas dentro del análisis del BCRP vieron un incremento de incobrabilidad de sus cuentas por parte de los clientes, llevando a quebrar la cadena de pagos.

Existen muchos retos para los años venideros, los estados financieros de las empresas son el claro efecto de la pandemia. Los datos macroeconómicos, auguran una mejora en el crecimiento y de la actividad económica, pero es seguro que no se lograría los niveles acontecidos en otros años o conocido como en condiciones normales.

Nos encontramos pasando una segunda ola, ante nuevas variantes del COVID-19, y en camino según científicos una próxima tercera ola, expertos en el sector financiero han proclamado que la recuperación será más lenta que en el último trimestre del 2020. La tasa de inversión no se ha recuperado según lo esperado, con la llegada de la segunda ola la expectativa cayó y podría seguir esa tendencia en futuros meses.

En ese sentido se ha planteado el **problema general**: ¿De que manera el análisis de los estados financieros se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020?, **problemas específicos**: ¿Cómo el análisis de los estados financieros se relaciona con flujo de caja de inversión de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020?, ¿Cómo la liquidez se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020?, ¿Cómo la solvencia se relacionan con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020?.

Los indicado permite el siguiente **objetivo general**: Analizar de que manera el análisis de los estados financieros se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020, siendo sus **objetivos específicos**: Determinar como el análisis de los estados financieros se relaciona con el flujo de caja de inversión de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020, Explicar como la liquidez se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020, precisar como la solvencia se relacionan con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020.

La investigación a partir del problema y objetivos de plantea la **hipótesis general**: El análisis de los estados financieros se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020, cuyas hipótesis específicas son: el análisis de los estados financieros se relaciona con el flujo de caja de inversión de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020, La liquidez se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020, la solvencia se relaciona con el flujo de efectivo de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima periodo 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Las empresas y sus directivos se han enfrentado a un gran reto, probablemente al mayor en la última década, y nos referimos a la adaptación de la gestión empresarial al periodo COVID-19. A continuación se describen algunos trabajos encontrados durante la búsqueda de información.

Antecedentes Nacionales

Soto, D. (2019)

La finalidad de su trabajo fue plantear la relación entre una Planificación financiera y el Estado de flujo del efectivo en las diversas empresas textiles, distrito de Cercado de Lima, durante el periodo 2019.

El estudio concluyo, que se encuentra relación entre una Planificación Financiera y el EF de efectivo de las diversas empresas Textiles del Cercado de Lima, durante el periodo 2019, habiéndose obtenido como resultado una medida de correlación de Pearson de 0.849, se describe con una correlación “+” de categoría muy alta y significativa con un valor $p= 0,000$ menor a 0,05 el cual representa un valor altamente significativo (Soto Mejía, 2019).

Rodríguez, R. (2017)

Analizó en su trabajo de investigación de que manera el “Planeamiento financiero” incurre en “El estado de flujo de efectivo” en los locales de servicio de combustible en el distrito Magdalena del mar durante el periodo 2017.

La conclusión final, señala que “El estado de flujo de efectivo” tiene una trascendencia en el “Planeamiento financiero” de efectivo de los locales de servicio del distrito de Magdalena del mar durante el periodo 2017, debido a que es un método financiero fundamental y sirve para la elaboración de pronósticos financieros ratificando el origen del dinero que ingresa (ventas) y los egresos (pagos a empleados, tributos, proveedores) (Rodriguez , 2017).

Muñoz, F. (2019)

Demostó la relación que existe en la variable 1 “Administración de inventarios” y su variable 2 “Estado de flujo de efectivo” en la empresa Cocina Trujillana SAC. durante el periodo 2018, Miraflores.

El resultado mostró una relación existente entre la “Administración de inventarios” y el “Flujo de efectivo” de la organización Cocina Trujillana SAC durante el periodo 2018. (Muñoz Salazar, 2019)

Cuya, M. (2018)

Tuvo como objetivo, que la empresa optimice sus recursos y que aporten a generar utilidad y ejecutar decisiones acertadas dentro la empresa corporación agroindustrial del sur SAC.

Se llegó a la conclusión que, para poder disipar la parte problemática, fue necesario la aplicación de unas técnicas de análisis financiero, el cual se realiza trimestralmente aquello reforzará los procesos de planificación, coordinación, inversiones, revisión gerencial de esta manera gerencia podrá ejecutar decisiones correctas. (Cuya Gomez, 2018)

Parí, G. (2018)

Determinó como importante el “Análisis de los EF” y las “Cuentas pendientes por cobrar” de cada centro educativo de la Asociación Educativa Adventista Central Norte de tal manera que acceda ha obtener resultados confiables.

Concluye que al ejecutar el Ratio de Rotación de las cuentas por cobrar tuvieron un efecto positivo sobre la liquidez en la Asociación Educativa Adventista Central Norte. (Pari Gastelú, 2017)

León, M., Llaca, D. (2018)

Tuvieron como finalidad realizar un “Análisis de los EF” de la Asociación Educativa Misión Peruana del Sur durante el periodo 2014 al 2016.

Concluyen que la productividad de la organización no es rentable, debido a que los egresos por concepto de gastos de personal superan los ingresos obtenidos durante el periodo analizado, la causa principal es la mayor cantidad de recursos

se encuentran destinados a los gastos de personal, no obstante, ligeramente dicha situación ha ido mejorando gradualmente. (Leon Aguilar & Llaca Mamani, 2016)

Cueva, V. (2018)

Realizo en su trabajo de investigación el “Análisis de los EF” para comprobar su atribución en la “toma de decisiones” en las diferentes líneas de negocio de la empresa Motoraqp SAC. – 2017.

Concluye que, con la realización de los análisis de estados financieros, aplicando el método, vertical y horizontal y las razones financieras, si tienen influyen en la toma de decisiones permitiendo determinar acciones a cargo del personal que tienen bajo su dirección. (Cueva Apaza, 2017)

Quispe, M. (2019)

Demostró la incidencia del “Análisis de EF proyectados” en el “Planeamiento estratégico empresarial” el cual fue ejecutado en empresas del sector comercial en la provincia Caylloma en Chivay, el caso corresponde a la empresa: Fashion Style in Unisex EIRL durante el periodo 2019 al 2023.

Se concluye que con la ejecución de estudio del análisis de estados financieros proyectados las diversas empresas del sector comercial tienen oportunidad de crecimiento debido a que la rentabilidad del negocio es favorable y eficiente. (Quispe Apaza, 2020)

Izquierdo, D. y Supe, W. (2017)

Realizaron varios análisis a los estados financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito Picaihua Ltda. para ejecutar las mejores decisiones financieras.

Concluyeron que, con el trabajo de investigación, obtendrán una base para identificar con claridad las ocurrencias que pueden estar originando la mala toma de decisiones, debido a que los empleados señalaron que muchas veces las decisiones han sido tomadas con una perspectiva global. (Izquierdo García & Supe Guaman, 2017)

La investigación cuenta con **bases teóricas**, con respecto a la variable análisis de los estados financieros, Arredondo, (2015) determina como un proceso en el que

se recopila, interpreta, concierne y estudia los análisis de estados financieros e información estratégica de una empresa. Involucrando también el cálculo y la definición de estados financieros, indicadores, variaciones, tasas y porcentajes con la propósito de que se obtenga los datos necesarios sobre el crecimiento de la compañía financieramente y operacionalmente, teniendo en consideración que toda empresa busca la rentabilidad, así mismo, Villegas, (2002) menciona, el análisis de los estados financieros son procesos donde se hace uso del razonamiento y juicio para medir el desempeño económico y diagnosticar un escenario financiero en una organización durante un periodo determinado, con la finalidad, de calcular y obtener los mejores valores y estimaciones sobre sus operaciones y desempeños futuros.

Los análisis de los estados financieros se enfocan en la valoración de la rentabilidad, evaluar la posición financiera, con el enfoque de la solvencia y liquidez, asimismo la solvencia financiera medir el crecimiento económico y evaluar el flujo de fondo de efectivo. Los estados financieros ofrecen información acerca del desempeño y las alteraciones en la situación financiera para lograr acertadas decisiones económicas. Los análisis de EF están dirigidos a los usuarios que procesan los datos empresariales como los financieros, empleados, prestamistas (bancos y financieras), proveedores, clientes, el gobierno y organismos del estado.

ESAN, *Apuntes empresariales* (2015), Algunas técnicas aplicadas en el análisis de los estados financieros proporcionan a diversas organizaciones dar a conocer el escenario de sus actividades económicas y la importancia de las decisiones ejecutadas referente a su situación financiero. Mediante los resultados se obtendrá una respuesta a preguntas fundamentales como la solidez una empresa, rendimiento económico y el grado de riesgo ante posibles inversiones. Seguidamente se detallará y explicará las técnicas y su forma de aplicación comúnmente utilizadas en el “Análisis de los EF” de una organización.

1. Análisis Horizontal

El análisis y cálculo de esta técnica nos muestra los rendimientos y variaciones económicas ocurridas en la empresa de forma evolutiva, los resultados se obtienen a través de una comparación entre años. El análisis se realiza de forma horizontal,

porque se calcula utilizando la información histórica, utilizando como datos los periodos y ordenándolos de izquierda a derecha de acuerdo a su antigüedad. Este método es de mucha utilidad porque ayuda determinar un crecimiento o decrecimiento en un plazo de tiempo determinado.

2. Análisis Vertical

La forma de calculo se realiza en base a la información actual de un periodo. Se considera también como un análisis porcentual porque establece un porcentaje negativo o positivo a los elementos que componen el análisis en base a un valor determinado, los cuales pueden son, ventas netas, activos adquiridos, obligaciones ejecutadas. De esta manera se obtiene la medición del impacto financiero generado por un recurso en concreto sobre una operación. En comparación con el metodo de análisis horizontal, en este método el tiempo no es considerado un factor determinante.

3. Análisis de razones financieras

Al realizar los cálculos de las razones financieras obtienes indicadores vitales que muestran el comportamiento de una empresa. Una de esas razones financieras es la liquidez, el capital de trabajo, medir su nivel de endeudamiento, etc. Por medio de la aplicación de las diversas razones financieras se consigue información de como disminuir el volumen de datos a considerar en un análisis financiero y se proyecta posibles crecimientos que consigan ser observadas en el transcurrir del tiempo o de los contrario ser confrontadas con cifras de otras empresas de la misma actividad económica.

4. Equilibrio Financiero

El equilibrio financiero se obtiene cuando una organización alcanza una estructura económica, sólida y rentable, consiguientemente, esto explica si la organización se encuentra preparada para resguardar todas sus obligaciones a breve plazo y/o en sus vencimientos establecidos. Para ello, se toma en consideración diversos factores tales como: la liquidez, solvencia, el riesgo o endeudamiento.

Respecto a sus **dimensiones** sobre liquidez, Van & Wachowicz, (2002). Se utiliza para calcular la capacidad empresarial para ejecutar sus obligaciones en un breve plazo. Con estos conocimientos se obtiene información sobre la solvencia y su capacidad para afrontar adversidades, por lo tanto, los tipos de liquidez que determinan solvencia en la compañía, una de aquellas es la liquidez corriente, Flores, (2013) señalo que una liquidez corriente, mide el volumen de pago que obtiene la organización para ejecutar sus deberes en un breve plazo. El otro tipo de medición es la prueba acida, Flores (2013), indica que la forma para determinar la prueba acida es midiendo la liquidez corriente es el método más apropiado ya que suprime los inventarios y los gastos. La medición de el capital de trabajo, García (2015), Señala que es el importe económico excedente de una empresa, seguidamente de cumplir con cada deuda adquirida a corto plazo tomando en considerando los activos corrientes.

Respecto a la variable **flujo de efectivo** , Ayala (2016) Señala que el flujo de efectivo muestra ingresos (ventas ejecutadas) y las salidas de efectivo (pagos realizados) y equivalentes de efectivo. El efectivo contiene lo disponible en la caja y depósitos bancarios. Referente a los equivalentes de efectivo aquello es calificado una inversión a corto plazo, son realizables de convertir en efectivo, asimismo se encuentran sometidos a un riesgo específico que es la variación de su valor. El flujo de efectivo trae consigo beneficios porque ofrece a los analistas de los EF las formas y métodos de como medir la disposición de la empresa para generar dinero en efectivo y el equivalente de efectivo. La situación del flujo de efectivo orientará sobre los efectivos obtenidos durante el tiempo establecido, se categorizan por: operación, inversión y financiamiento. Por otro lado, zorrilla (2015), señala que, al realizar un flujo de efectivo, se comprueba la disposición de una organización para generar efectivo, para cubrir y cumplir todas sus necesidades y compromisos, financiar sus planes de inversión y expansión. Así también el efectivo otorga una observación detallada individual de las partidas con acontecimiento en el origen de efectivo. Así también, Maguiña (2013), indica que el flujo de efectivo es el momento financiero esencial porque expone y evidencia el efectivo generado y los cuales fueron ejecutados en los procesos de: operación, inversión y el de financiamiento.

Respecto a sus **Dimensiones**, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) (2011). Señala sobre las **Actividades de Operación**, considerarlas como un indicador vital porque muestra las acciones realizadas para obtener fondos líquidos, necesarios para cubrir con los préstamos bancarios, conservar la capacidad de operación, pagar dividendos, utilidades, remuneraciones y ejecutar nuevas inversiones sin requerir un financiamiento otorgado por una fuente externa. Los ingresos que provienen de actividades de operación ofrecen una actividad económica que se convierte en ingresos y determinan ganancias o pérdidas. Así mismo Gitman y Zutter (2016), determina que en análisis del flujo de efectivo por actividades de operación se incluyen los ingresos y salidas de efectivo que se encuentran unidos a los procesos de venta de bienes y servicios de una organización.

Así también, el MEF (2011). Indica sobre las **Actividades de Inversión**, que se deben detallar y ser mostradas separadamente de los flujos de efectivo por actividades de operación, y obtener a detalle los resultados por actividades de inversión realizada como organización, esto es relevante porque permiten identificar el valor de ejecución los dispendios y así valorar si se generarán a futuro ingresos en efectivo. Según Puente (2017), señala que un flujo de efectivo por actividad de inversión está asociada a las operaciones de adquisición o venta de activos fijos. tales como el aumento de activos fijos, refleja la disminución de una fuente de efectivo. Entre tanto Andrade y Parrales (2019), indica que son obtenciones que efectúa una organización con activos a largo plazo, que por su naturaleza no se consideran efectivos y equivalentes de efecto no realizables.

Así también, El MEF(2011). Indica sobre **Actividad de Financiación**, Se considera trascendental la presentación por separado del flujo de efectivo provenientes de diversos movimientos de inversión, dado que el alcance es útil porque al realizar obtienes un pronóstico e identificas sus necesidades de efectivo, el cual es necesario para la empresa cumpla con sus obligaciones y genere capital de trabajo para la organización. Según Puente (2017) menciona que la actividad de financiamiento representa en el flujo de efectivo, prestamos con entidades financieras en un corto y largo plazo, ejecutar el pago de dividendos, emisiones de bonos y acciones y amortización de deudas vencidas las cuales no pueden ser cubiertas con sus propios ingresos. Por lo tanto, Gitman y Zutter (2016) Señala que

las actividades dirigidas a financiar son el resultado de concluir reflejados en una deuda y una obligación bancaria. Esto se muestra cuando una empresa adquiere un financiamiento ya sea de corto o largo plazo, a los ingresos de financiamiento este se considera como entrada de efectivo, y al pagar el financiamiento se considera una salida de efectivo para la organización. En ese sentido, toda actividad de financiamiento se encuentra asociados al efectivo disponible y esto produce cambios en el capital disponible de la empresa, la gestión de financiamiento los puede realizar los propietarios o terceros. Los financiamientos obtenidos deben de estar apartadas de los flujos que se genera de manera independiente, apartado de las actividades de operación e inversión (Andrade y Parrales, 2019).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de Investigación

3.1.1. Tipo de investigación

La investigación es definida como de tipo básica. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), investigación utilizada se describe por generar conocimiento con la utilización de problemas que surgen en el entorno social o el sector de la producción. Se fundamenta en aspectos tecnológicos de la investigación básica, se genera de esa manera una asociación entre aspectos teóricos y el producto.

3.1.2. Diseño de investigación

La investigación es no experimental, descriptiva correlacional, cuantitativa

Los estudios no experimentales son el grupo donde las variables no han sido manipuladas y se observa los fenómenos tales como suceden y después son analizados.

Los estudios correlacionales intentan buscar si existe una relación entre dos o más variables.

3.2. Variable y operacionalización

Variable 1 Análisis de los Estados financieros

Definición conceptual

La International Accounting Standards Board (IASB) - El año 2018 establece y prepara conceptos relevantes para la demostración del análisis de EF de las empresas.

El análisis de los EF se elabora habitualmente bajo el hipotético caso de que la organización este ejerciendo actividad y que continuará sus actividades dentro de un futuro previsiblemente.

El análisis de los EF se consideran un conjunto de información que muestra la situación financiera, el desempeño económico y sus inversiones de una organización aquella información permite a la gerencia realizar decisiones acertadas.

El análisis de los EF refleja en una empresa su condición financiera, el comportamiento monetario, la disponibilidad de efectivo inmediato y determinar si esta siendo rentable dicha actividad económica. Están conformados por; Balance General, actividad de Resultados y la actividad de Flujo de Efectivo.

Definición operacional

Se refiere al conjunto de información sobre el estado financiero, el comportamiento económico y sus variaciones en una empresa SAPISCO COMERCIAL SAC.

Variable 2: Flujo de efectivo (FE)

Definición conceptual

Los flujos de efectivo según su tipo, operación, inversión, financiamiento, muestra a una empresa, el valorar, la cabida de la organización para generar efectivo y los similares de efectivo, cubrir sus deudas, cumplir sus obligaciones y esto permita acceder a oportunas decisiones económicas.

Definición operacional

Valorar el Flujo de efectivo de la empresa SAPISCO Comercial SAC.

3.3. Población y muestra

3.3.1. Población

La población estuvo determinada por 22 personas del Área contable, administración y finanzas, de la empresa SAPISCO COMERCIAL S.A.C.

3.3.2. Muestra

Se consideró igual que la población 22 personas, por ser considerada como una población seleccionada de alto interés.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Técnicas de recolección de datos

La recolección de datos usada para la variable 1 Análisis de los estados financieros fue determinada como encuesta. Así mismo la técnica de recolección de datos será aplicada para la variable 2 Flujo de efectivo.

3.4.2. Instrumentos.

El principal instrumento para la variable 1 Analisis de los EF fue el cuestionario, el cual constó de 22 preguntas calificadas a través de la escala de Likert ((1) Totalmente en desacuerdo, (2) En desacuerdo, (3) Ni de acuerdo ni en desacuerdo, (4) De acuerdo, (5) Totalmente de acuerdo). Así mismo el instrumento destinado para la variable 2 Flujo de efectivo es un cuestionario, que cuenta con siete preguntas calificadas igualmente que el cuestionario anterior con una escala Likert.

3.4.3. Validez y Confiabilidad del instrumento

Para desarrollar la validación del instrumento se designo el cálculo de la medida de “Alpha de Cronbach”, lo que permitió valorar la confiabilidad de la variable en análisis, el software utilizado para este cálculo fue el paquete estadístico de SPSS v.25.

3.5. Método de análisis de datos

El método y forma del análisis de los datos obtenidos durante la investigación, fue dividir en dos partes, el análisis descriptivo se desarrolló utilizando el software Microsoft Excel 2019, y el análisis inferencial se desarrolló utilizando el software SPSS versión 25.

3.6. Aspectos éticos

Con relación a los aspectos éticos de la investigación se tuvo en consideración la propiedad intelectual la cual ha sido consultada y referenciada utilizando de manera correcta el manual de la “Asociación americana de Psicología” (APA).

IV. RESULTADOS

Análisis de confiabilidad del instrumento

Instrumento de la variable 1:

Este es el resultado de una muestra de 22 personas, a las que se les aplicó un instrumento de 10 ítems.

Tabla 1. Análisis de fiabilidad instrumento de la variable 1

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	22	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	22	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,868	10

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Discusión:

Se determinó que los valores obtenidos para el Alfa de Cronbach mayor a 0.700 será considerado de una confiabilidad regular, para la variable 1 se alcanzó el resultado un valor de 0.868 se finaliza que el instrumento en mención es considerado regular, lo cual para los fines de la investigación es considerado como aceptable para su uso.

Tabla 2. Estadísticas de total de elemento – instrumento de la variable 1

Estadísticas de total de elemento					
	Media con el elemento suprimido	Varianza con el elemento suprimido	Correlación corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cron Bach con el elemento suprimido
La razón corriente mide el volumen de liquidez para cubrir sus obligaciones a un breve plazo.	18,59	32,729	,641	,740	,856
La prueba acida establece la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de la utilización de sus inventarios o activos fijos que son reflejados en los estados financieros.	18,32	32,608	,400	,926	,869
La prueba defensiva mide la capacidad de liquidez a breve plazo y operar sus activos.	17,91	33,991	,243	,453	,881
El capital de trabajo son recursos económicos dentro de su patrimonio para confrontar responsabilidades de pago en el breve plazo reflejándose en los estados financieros.	18,05	30,426	,530	,884	,861
La razón de endeudamiento mide la solvencia en proporción del total de activos aportados por los acreedores.	18,14	31,647	,466	,930	,865
La razón de solvencia patrimonial valora si la organización se encuentra en económicamente capacitada para hacer frente a sus obligaciones en el mediano o largo plazo.	18,32	29,561	,743	,954	,843

El apalancamiento financiero es el incremento del riesgo, mediante el uso de financiamiento del costo fijo.	18,36	30,719	,591	,869	,855
El margen operativo expresa la rentabilidad de una empresa en concreto, dependiente de las ganancias obtenidas y antes de que se deduzcan los impuestos.	18,45	32,736	,602	,933	,857
El rendimiento sobre la inversión evalúa la rentabilidad de una inversión en base al capital destinado y al beneficio obtenido.	17,86	26,314	,921	,970	,823
El rendimiento sobre el capital evalúa la rentabilidad sobre el capital empleado en una empresa y establece la viabilidad del negocio cuyo resultado se refleja en los estados financieros.	18,05	26,045	,820	,979	,833

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Instrumento de la variable 2:

Para validar el instrumento se uso la técnica de “Alpha de Cronbach”, el cual busca comprobar el grado de confiabilidad de la variable en análisis, el software utilizado para este cálculo fue el paquete estadístico de SPSS v.25.

El instrumento se encuentra conformado por 12 ítems y fue aplicado al total de la muestra que es 22 personas, la confiabilidad utilizada para determinar la muestra fue del 95% obteniendo un margen de error del 5%.

Tabla 3. Análisis de fiabilidad instrumento de la variable 2

Resumen de procesamiento de casos		
	N	%
Válido	22	100,0
Casos Excluido	0	,0
Total	22	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cron Bach	N de elementos
,917	12

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Discusión:

Se determino que los valores obtenidos para el Alpha de Cronbach mayor a 0.700 será considerado de una confiabilidad regular, para la variable 2 alcanzaron un resultado cuyo valor de 0.917, se concluye que el instrumento en mención es considerado bueno, lo cual para los fines de la investigación es considerado como aceptable para su uso.

Tabla 4. Estadísticas de total de elemento – instrumento de la variable 2

Estadísticas de total de elemento					
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cron Bach si el elemento se ha suprimido
Las ventas y servicios son los ingresos con la cuenta la empresa para cumplir sus obligaciones y compromisos. reflejado en el flujo de caja de operaciones.	22,23	62,470	,518	.	,916

Los pagos a proveedores corresponden a los suministrados de bienes y servicios lo cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.	22,23	67,517	,201	.	,925
Los pagos a empleados corresponden a los trabajos y servicios realizados en la empresa el cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.	22,36	63,100	,832	.	,910
El Pago de impuestos es el cumplimiento tributario que realiza el contribuyente al estado el cual es considerado dentro del flujo de caja de operaciones.	22,18	63,013	,652	.	,912
La venta de propiedades, planta y equipo constituyen para la empresa un ingreso en el flujo de caja de inversión por un bien adquirido a largo plazo.	21,59	55,872	,685	.	,911
La venta de activos intangibles, es un ingreso en el flujo de caja de inversión por un producto adquirido a largo plazo.	21,27	58,303	,702	.	,909
Los pagos de anticipos y prestamos concedidos a terceros, es una inversión a largo plazo reflejada en el flujo de caja de inversión.	21,27	55,351	,704	.	,910
El pago por adquisición de activos determina la obligación reflejada en el flujo de caja de inversión a largo plazo, en función de los ingresos y flujos de efectivo futuros.	21,82	56,251	,815	.	,903

Los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar continuidad a la actividad económica de la empresa, el cual se refleja en el flujo de caja financiero.	22,09	58,944	,781	.	,906
Los pagos por arrendamiento financiero, corresponde al bien adquirido ya sea mueble o inmueble, considerada como una obligación en el flujo de caja financiero.	22,09	58,944	,781	.	,906
Los intereses pagados, corresponde a los financiamientos diversos recibidos de las entidades financieras, el ingreso y obligación es reflejado en el flujo de caja financiero.	21,91	57,706	,850	.	,903
Los pagos de dividendos determinan la predicción de necesidades de flujo de efectivo propio, mediante el requerimiento de financiamiento para su distribución.	21,45	54,926	,679	.	,912

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Instrumento de la variable 1 y 2:

Este es el resultado de aplicar los instrumentos a 22 personas. Se uso la técnica de “Alpha de Cronbach”, el cual determinó el grado de confianza de la variable en análisis, el software utilizado para este cálculo fue el paquete estadístico de SPSS v.25.

Tabla 5. Análisis de fiabilidad instrumento de la variable 1 y la variable 2

Resumen de procesamiento de casos			
		N	%
Casos	Válido	22	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	22	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cron Bach	N de elementos
,938	22

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Discusión:

Se determino que los valores obtenidos para el Alpha de Cronbach mayor a 0.700 será considerado de una confiabilidad regular, para la variable 1 y 2 se tuvo como resultado un valor de 0.938 Lo cual concluye que el instrumento en mención es considerado muy bueno, lo cual para los fines de la investigación es considerado como aceptable para su uso.

Tabla 6. Estadísticas de total de elemento – instrumento en la variable 1 y la variable 2

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregidas	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cron Bach si el elemento se ha suprimido
La razón corriente valora la capacidad de liquidez de una organización para cubrir sus obligaciones y deudas en un breve plazo.	42,45	174,736	,649	.	,936

La prueba acida mide la capacidad de pago sin utilizar los inventarios o activo fijos	42,18	170,537	,607	.	,936
La prueba defensiva permite medir la capacidad de liquidez a corto para operar con sus activos.	41,77	182,470	,073	.	,943
El capital de trabajo es un recurso económico el cual se refleja en el patrimonio, su finalidad es cubrir compromisos de pago en el breve plazo.	41,91	171,515	,475	.	,938
La razón de endeudamiento es la solvencia de la empresa en razón del total de activos participados por los acreedores.	42,00	172,857	,468	.	,938
La razón de solvencia patrimonial determina la continuidad para hacer frente a sus obligaciones en el mediano o largo plazo las cuales se reflejan en los estados financieros.	42,18	168,632	,694	.	,934
El apalancamiento es el incremento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento del costo fijo el cual se refleja en los estados financieros.	42,23	168,946	,662	.	,935
El margen operativo expresa la rentabilidad de una empresa en concreto, dependiente de las ganancias obtenidas y antes de que se deduzcan los impuestos.	42,32	172,227	,774	.	,934
El rendimiento sobre la inversión evalúa la rentabilidad de una inversión en base al capital destinado y al beneficio obtenido.	41,73	162,779	,791	.	,932
El rendimiento sobre el capital evalúa la rentabilidad sobre el capital empleado en una empresa y establece la viabilidad del negocio cuyo resultado se refleja en los estados financieros.	41,91	161,610	,734	.	,934

Las ventas y servicios son los ingresos con la cuenta la empresa para cumplir sus obligaciones y compromisos. reflejado en el flujo de caja de operaciones.	42,45	175,879	,375	.	,939
Los pagos a proveedores corresponden a los suministrados de bienes y servicios lo cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.	42,45	182,450	,121	.	,941
Los pagos a empleados corresponden a los trabajos y servicios realizados en la empresa el cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.	42,59	175,301	,699	.	,936
El Pago de impuestos es el cumplimiento tributario que realiza el contribuyente al estado el cual es considerado dentro del flujo de caja de operaciones.	42,41	175,396	,539	.	,937
La venta de propiedades, planta y equipo constituyen para la empresa un ingreso en el flujo de caja de inversión por un bien adquirido a largo plazo.	41,82	159,299	,772	.	,933
La venta de activos intangibles, es un ingreso en el flujo de caja de inversión por un producto adquirido a largo plazo.	41,50	164,833	,742	.	,933
Los pagos de anticipos y prestamos concedidos a terceros, es una inversión a largo plazo reflejada en el flujo de caja de inversión.	41,50	158,548	,785	.	,933
El pago por adquisición de activos determina la obligación reflejada en el flujo de caja de inversión a largo plazo, en función de los ingresos y flujos de efectivo futuros.	42,05	163,569	,762	.	,933

Los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar continuidad a la actividad económica, el cual se refleja en el flujo de caja financiero.	42,32	167,180	,761	.	,933
Los pagos por arrendamiento financiero, corresponde al bien adquirido ya sea mueble o inmueble, considerada como una obligación en el flujo de caja financiero.	42,32	167,180	,761	.	,933
Los intereses pagados, corresponde a los financiamientos diversos recibidos de las entidades financieras, el cual es reflejado en el flujo de caja financiero.	42,14	164,028	,878	.	,931
Los pagos de dividendos determinan la predicción de necesidades de flujo de efectivo propio, mediante el requerimiento de financiamiento para su distribución.	41,68	160,132	,686	.	,935

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Análisis descriptivo

Pregunta 01.

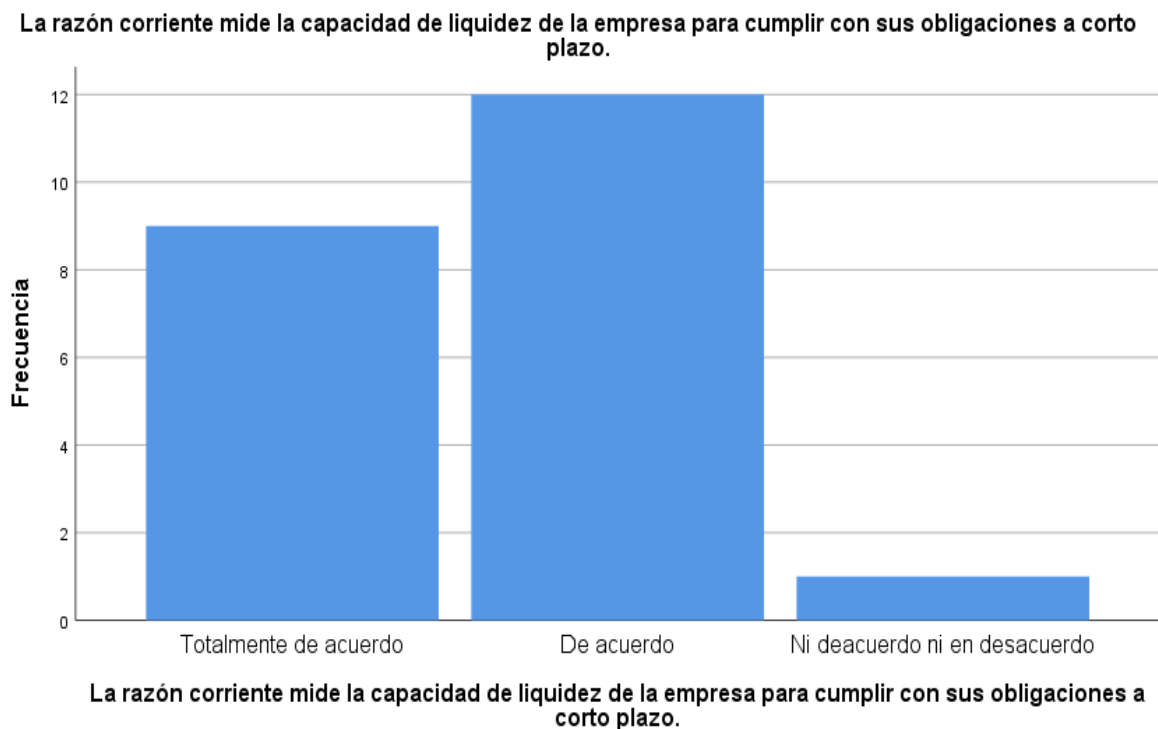
Tabla 7. Pregunta número 01 del cuestionario

La razón corriente valora la capacidad de liquidez de una organización para cubrir sus obligaciones y deudas en un breve plazo

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	9	40,9	40,9	40,9
De acuerdo	12	54,5	54,5	95,5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 1. Pregunta número 01 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 7.

Interpretación:

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, tuvo como resultado que el 40,9% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 54,5% se encontrar de acuerdo, asimismo el 4,5% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 02.

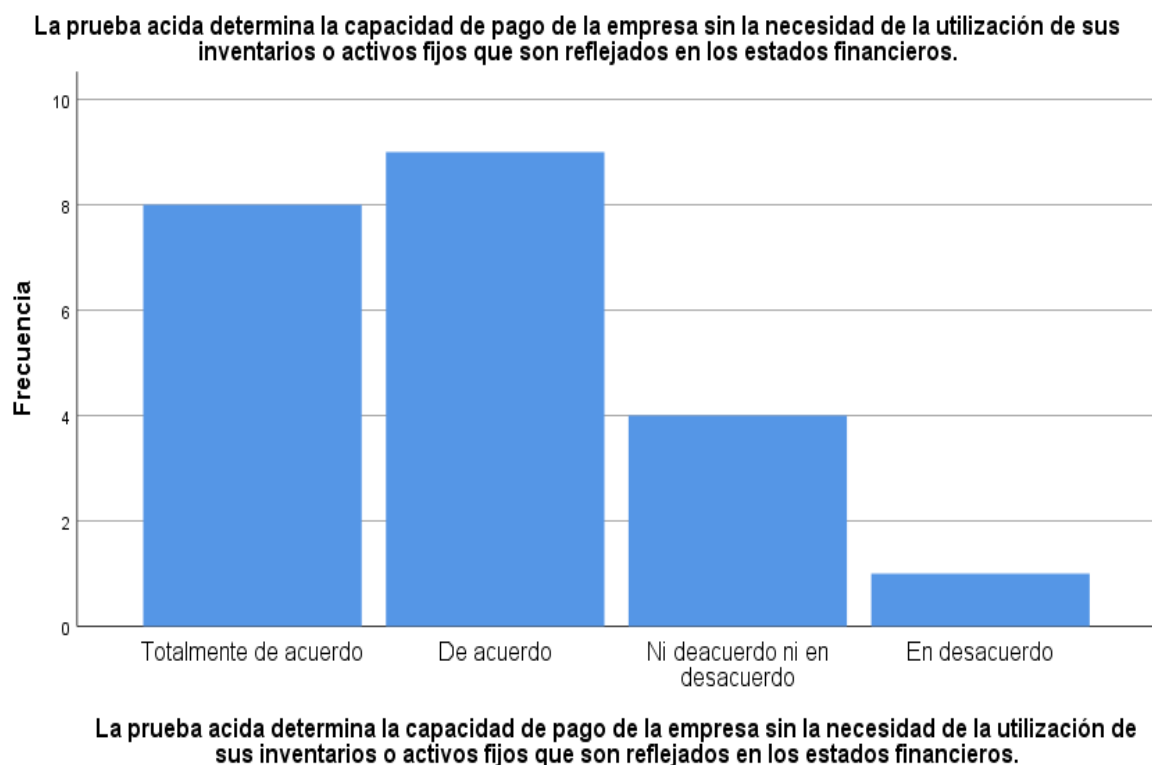
Tabla 8. Pregunta número 02 del cuestionario

La prueba ácida determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de la utilización de sus inventarios o activos fijos que son reflejados en los estados financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	8	36,4	36,4	36,4
De acuerdo	9	40,9	40,9	77,3
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	18,2	18,2	95,5
En desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 2. Pregunta número 02 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 8.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la organización, se alcanzó un resultado del 36,4% está totalmente de acuerdo, mientras que el 40,9% se encuentra de acuerdo, asimismo el 18,2% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 4,5% está en desacuerdo.

Pregunta 03.

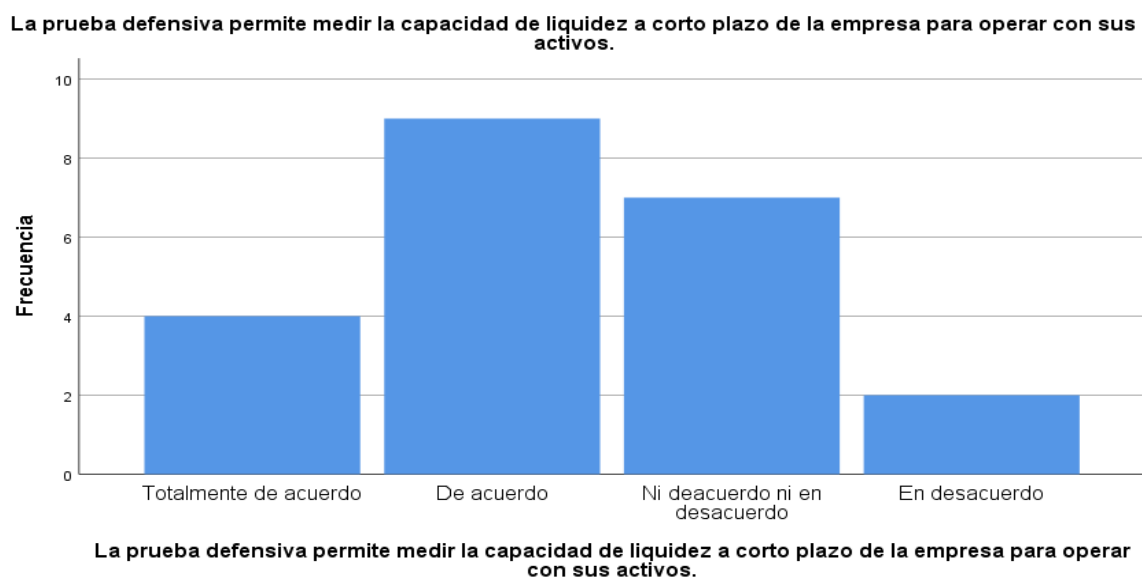
Tabla 9. Pregunta número 03 del cuestionario

La prueba defensiva permite medir la capacidad de liquidez a corto plazo de la empresa para operar con sus activos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	4	18,2	18,2	18,2
De acuerdo	9	40,9	40,9	59,1
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	31,8	31,8	90,9
En desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 3. Pregunta número 03 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 9.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzó un resultado del 18,2% está totalmente de acuerdo, mientras que el 40,9% se encuentra de acuerdo, asimismo el 31,8% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 9,1% está en desacuerdo.

Pregunta 04.

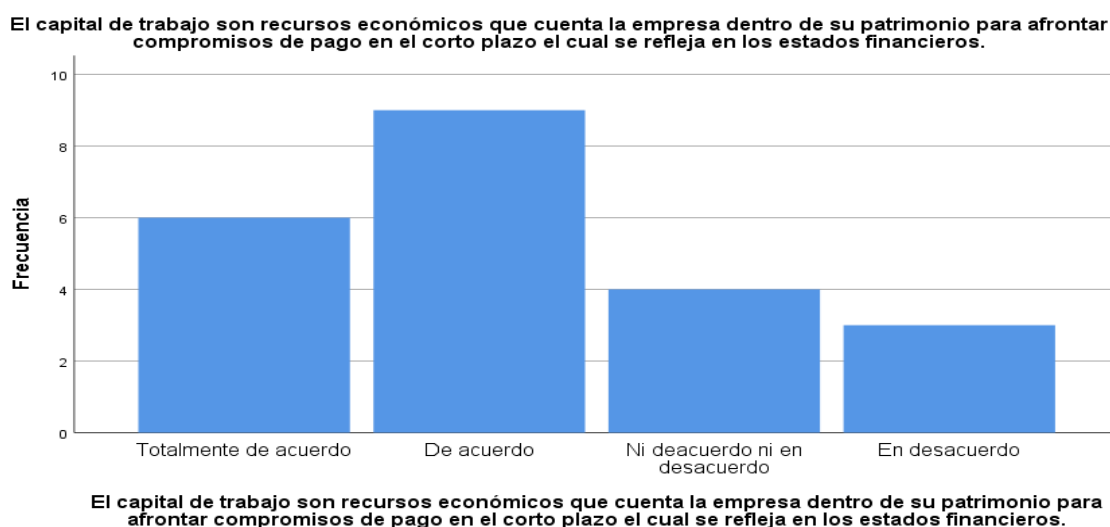
Tabla 10. Pregunta número 04 del cuestionario

El capital de trabajo son recursos económicos que cuenta la empresa dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo el cual se refleja en los estados financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	6	27,3	27,3	27,3
De acuerdo	9	40,9	40,9	68,2
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	18,2	18,2	86,4
En desacuerdo	3	13,6	13,6	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 4. Pregunta número 04 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 10.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la organización, se alcanzo un resultado del 27,3% se obtiene un totalmente de acuerdo, mientras que el 40,9% se encontrar de acuerdo, asimismo el 18,9% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 13,6% está en desacuerdo.

Pregunta 05.

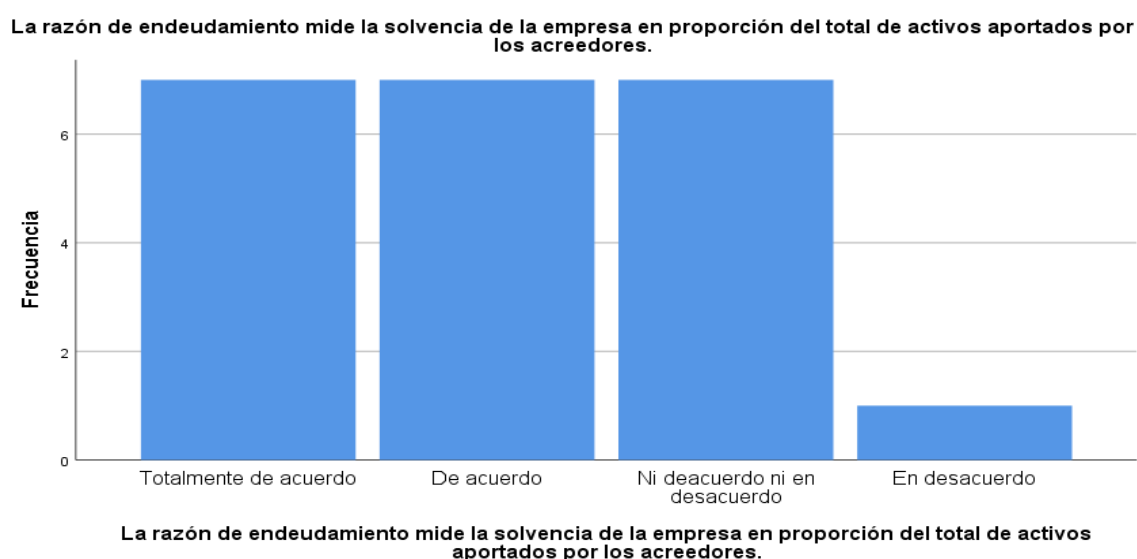
Tabla 11. Pregunta número 05 del cuestionario

La razón de endeudamiento mide la solvencia de la empresa en proporción del total de activos aportados por los acreedores.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	7	31,8	31,8	31,8
De acuerdo	7	31,8	31,8	63,6
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	7	31,8	31,8	95,5
En desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 5. Pregunta número 05 del cuestionario.



Fuente: Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 11.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 31,8% se obtiene un totalmente de acuerdo, mientras que el 31,8% se encontrar de acuerdo, asimismo el 31,8% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 4,5% está en desacuerdo.

Pregunta 06.

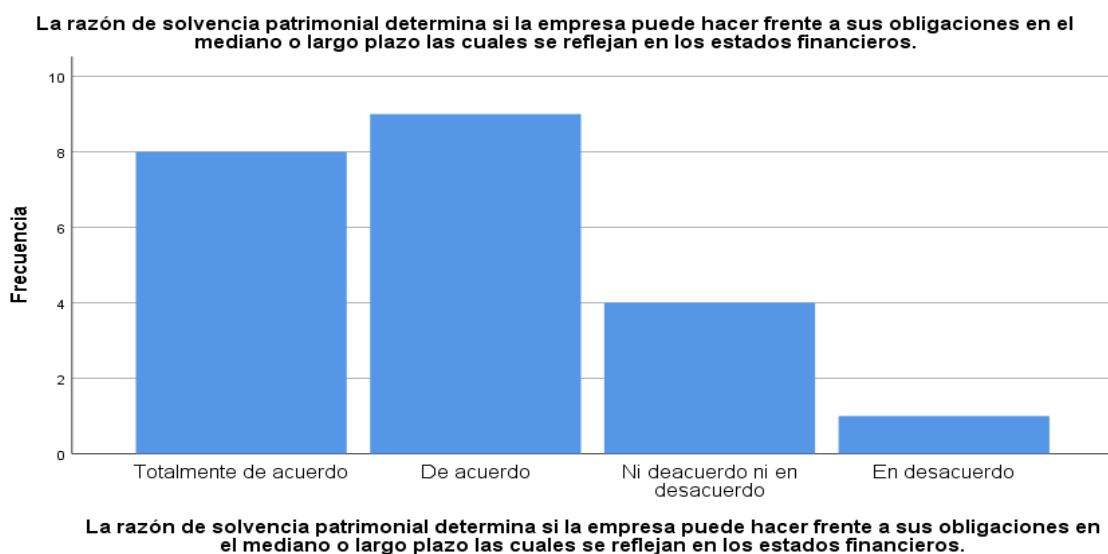
Tabla 12. Pregunta número 06 del cuestionario

La razón de solvencia patrimonial determina si la empresa puede hacer frente a sus obligaciones en el mediano o largo plazo las cuales se reflejan en los estados financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	8	36,4	36,4	36,4
De acuerdo	9	40,9	40,9	77,3
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	18,2	18,2	95,5
En desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 6. Pregunta número 06 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 12.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzó un resultado del 36,4% se alcanzó un totalmente de acuerdo, mientras que el 40,9% se encuentra de acuerdo, asimismo el 18,2% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 4,5% está en desacuerdo.

Pregunta 07.

Tabla 13. Pregunta número 07 del cuestionario

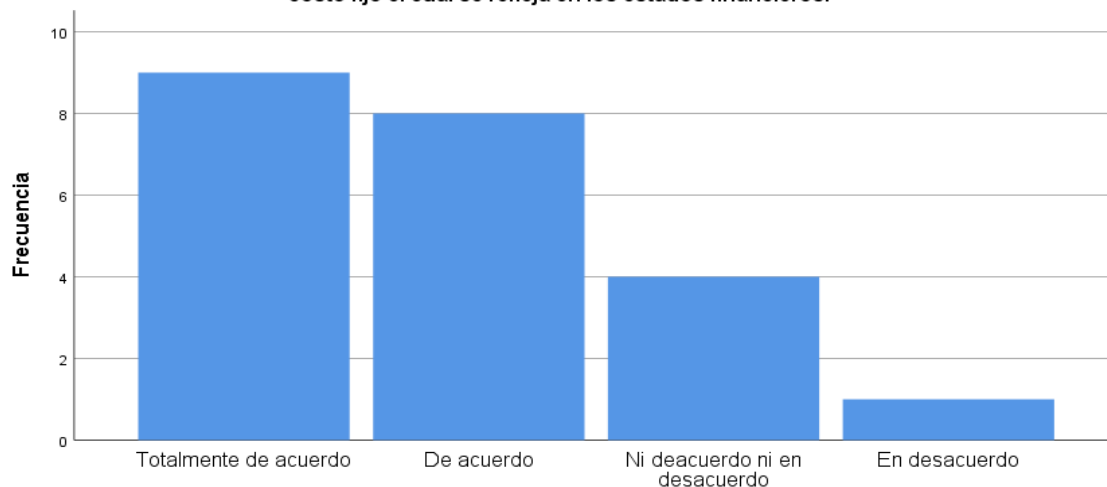
El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamientos del costo fijo el cual se refleja en los estados financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje Acumulado
Totalmente de acuerdo	9	40,9	40,9	40,9
De acuerdo	8	36,4	36,4	77,3
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	18,2	18,2	95,5
En desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 7. Pregunta número 07 del cuestionario.

El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento del costo fijo el cual se refleja en los estados financieros.



El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento del costo fijo el cual se refleja en los estados financieros.

Fuente: Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 13.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzó un resultado del 40,9% se muestra totalmente de acuerdo, mientras que el 36,4% se encuentran de acuerdo, así también el 18,2% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 4,5% está en desacuerdo.

Pregunta 08.

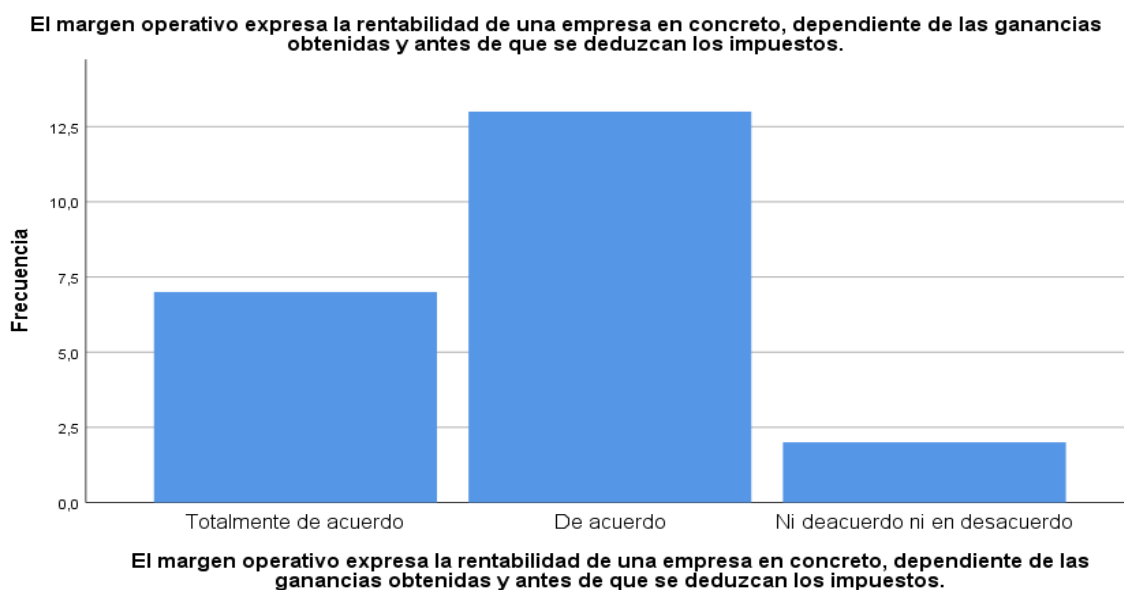
Tabla 14. Pregunta número 08 del cuestionario

El margen operativo expresa la rentabilidad de una empresa en concreto, dependiente de las ganancias obtenidas y antes de que se deduzcan los impuestos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	7	31,8	31,8	31,8
De acuerdo	13	59,1	59,1	90,9
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 8. Pregunta número 08 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos en la tabla 14.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 31,8% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 59,1% se encuentran de acuerdo, asimismo el 9,1% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 09.

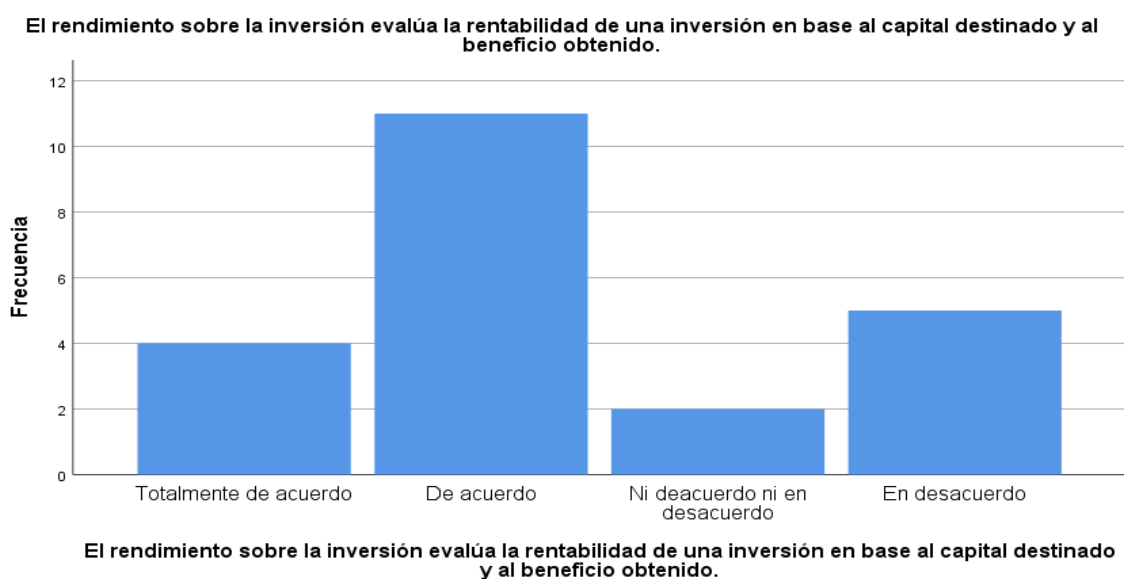
Tabla 15. Pregunta número 09 del cuestionario

El rendimiento sobre la inversión evalúa la rentabilidad de una inversión en base al capital destinado y al beneficio obtenido.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	4	18,2	18,2	18,2
De acuerdo	11	50,0	50,0	68,2
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	77,3
En desacuerdo	5	22,7	22,7	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 9. Pregunta número 09 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 15.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 18,28% se muestra totalmente de acuerdo, mientras que el 50% se encuentran de acuerdo, asimismo el 9,1% se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 22,7% está en desacuerdo.

Pregunta 10.

Tabla 16. Pregunta número 10 del cuestionario

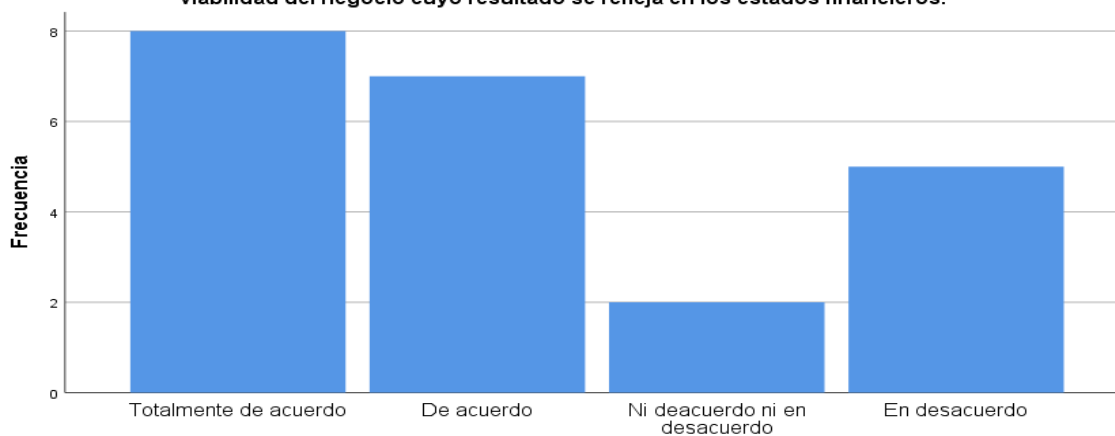
El rendimiento sobre el capital evalúa la rentabilidad sobre el capital empleado en una empresa y establece la viabilidad del negocio cuyo resultado se refleja en los estados financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje Válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	8	36,4	36,4	36,4
De acuerdo	7	31,8	31,8	68,2
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	77,3
En desacuerdo	5	22,7	22,7	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 10. Pregunta número 10 del cuestionario.

El rendimiento sobre el capital evalúa la rentabilidad sobre el capital empleado en una empresa y establece la viabilidad del negocio cuyo resultado se refleja en los estados financieros.



El rendimiento sobre el capital evalúa la rentabilidad sobre el capital empleado en una empresa y establece la viabilidad del negocio cuyo resultado se refleja en los estados financieros.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos en la tabla 16.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 36,4% se alcanzo un totalmente de acuerdo, mientras que el 31,8% se encontrar de acuerdo, del mismo modo el 9,1% se encuentra ni de acuerdo ni es desacuerdo, además el 22,7% está en desacuerdo.

Pregunta 11.

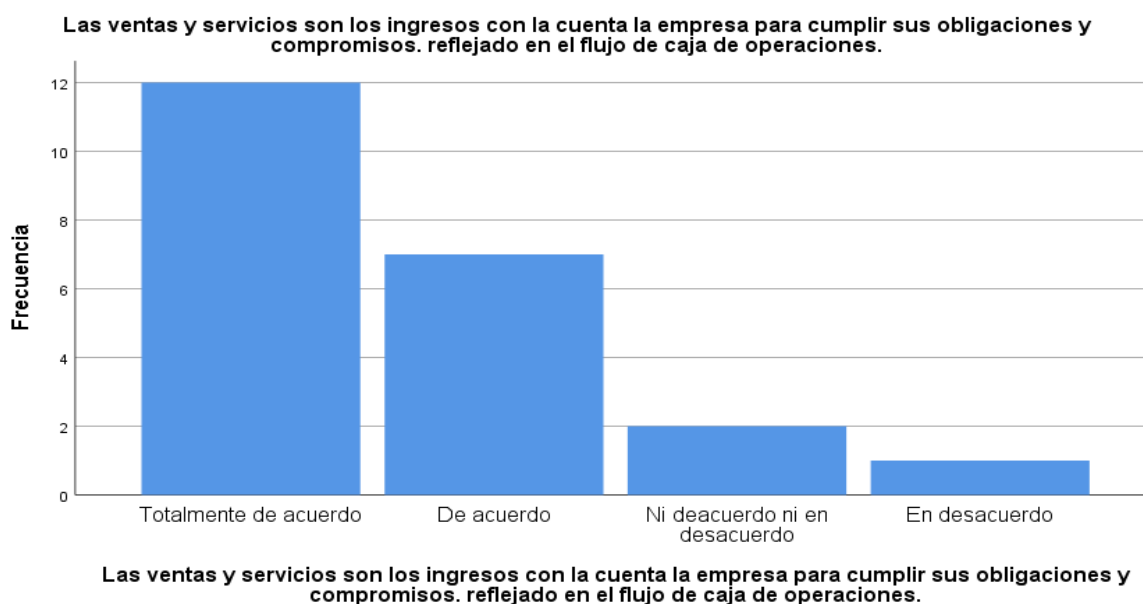
Tabla 17. Pregunta número 11 del cuestionario

Las ventas y servicios son los ingresos con la cuenta la empresa para cumplir sus obligaciones y compromisos. reflejado en el flujo de caja de operaciones.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	12	54,5	54,5	54,5
De acuerdo	7	31,8	31,8	86,4
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	95,5
En desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 11. Pregunta número 11 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 17.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 54,% está totalmente de acuerdo, mientras el 31,8% se encontrar de acuerdo, asimismo el 9,1% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 4,5% está en desacuerdo.

Pregunta 12.

Tabla 18. Pregunta número 12 del cuestionario

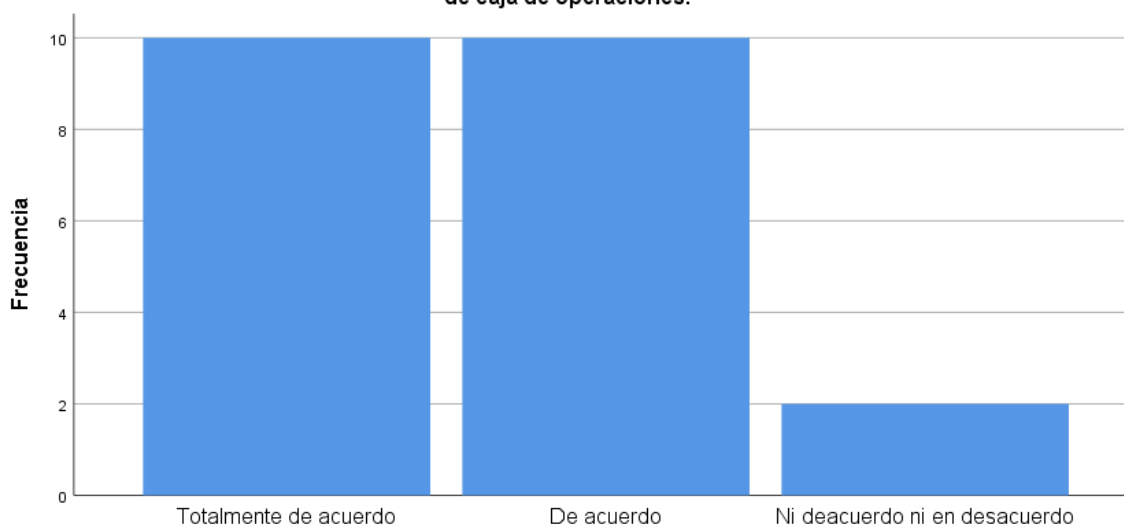
Los pagos a proveedores corresponden a los suministrados de bienes y servicios lo cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	10	45,5	45,5	45,5
Válido De acuerdo	10	45,5	45,5	90,9
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 12. Pregunta número 12 del cuestionario.

Los pagos a proveedores corresponden a los suministrados de bienes y servicios lo cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.



Los pagos a proveedores corresponden a los suministrados de bienes y servicios lo cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 18.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzo un resultado del 45,5% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 45,5% se encontrar de acuerdo, asimismo el 9,1% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 13.

Tabla 19. Pregunta número 13 del cuestionario

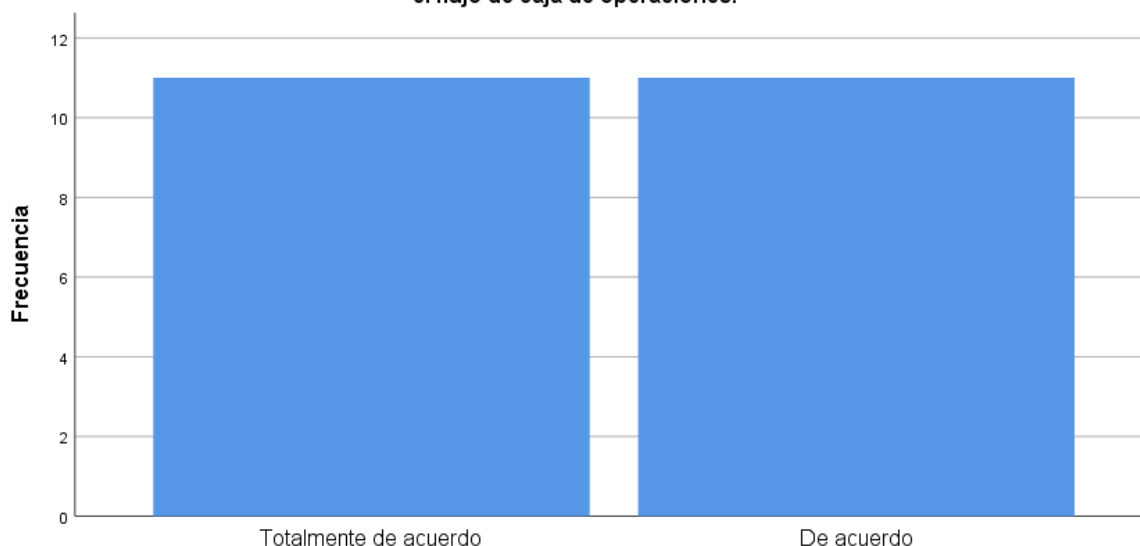
Los pagos a empleados corresponden a los trabajos y servicios realizados en la empresa el cual se muestra en el flujo de caja de operaciones.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	11	50,0	50,0	50,0
Válido De acuerdo	11	50,0	50,0	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 13. Pregunta número 13 del cuestionario.

Los pagos a empleados corresponden a los trabajos y servicios realizados en la empresa el cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.



Los pagos a empleados corresponden a los trabajos y servicios realizados en la empresa el cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 19.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 50% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 50% se encontrar de acuerdo.

Pregunta 14.

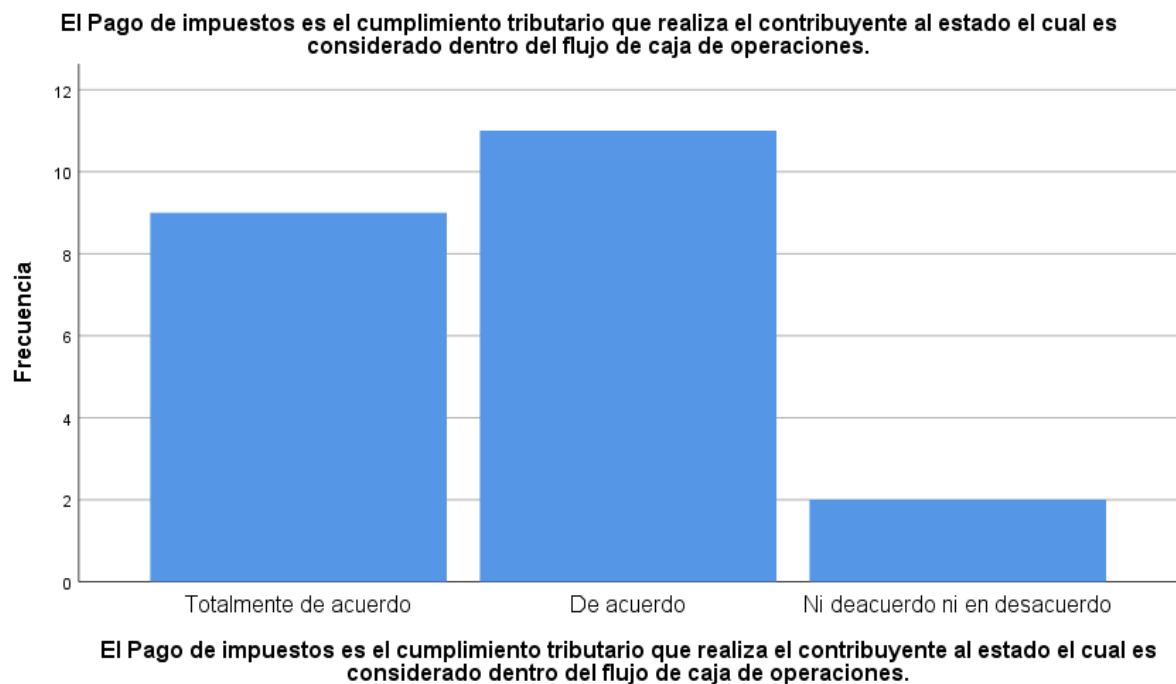
Tabla 20. Pregunta número 14 del cuestionario

El Pago de impuestos es el cumplimiento tributario que realiza el contribuyente al estado el cual es considerado dentro del flujo de caja de operaciones.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	9	40,9	40,9	40,9
De acuerdo	11	50,0	50,0	90,9
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 14. Pregunta número 14 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 20.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 40,9% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 50% se encontrar de acuerdo, asimismo el 9,1% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 15.

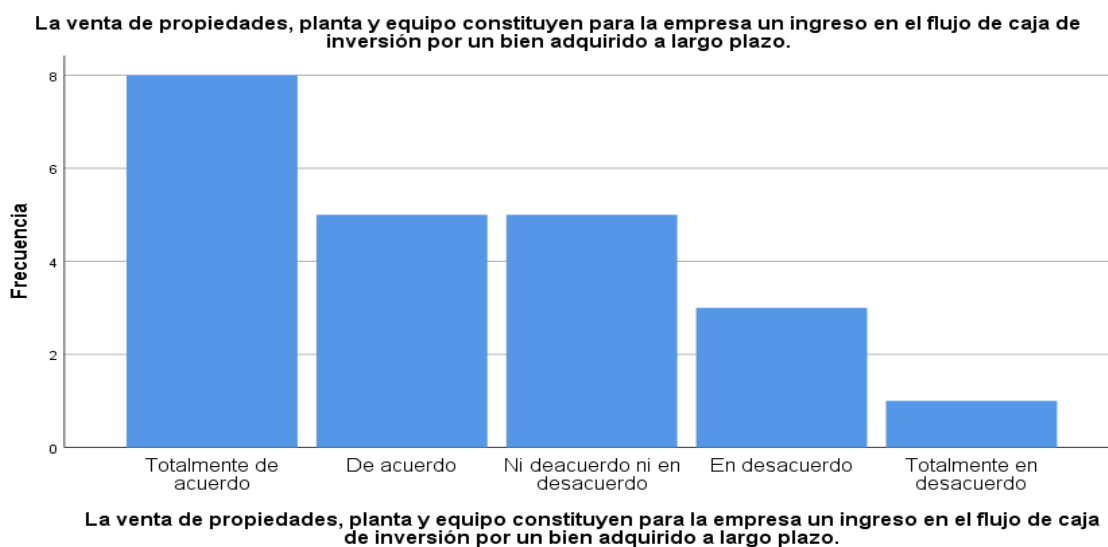
Tabla 21. Pregunta número 15 del cuestionario

La venta de propiedades, planta y equipo constituyen para la empresa un ingreso en el flujo de caja de inversión por un bien adquirido a largo plazo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	8	36,4	36,4	36,4
De acuerdo	5	22,7	22,7	59,1
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	5	22,7	22,7	81,8
En desacuerdo	3	13,6	13,6	95,5
Totalmente de acuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 15. Pregunta número 15 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 21.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 36,4% se alcanzó un totalmente de acuerdo, mientras que el 22,7% se encontró de acuerdo, asimismo el 22,7% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 13,6% está en desacuerdo, el 4,5% se encuentra totalmente en desacuerdo.

Pregunta 16.

Tabla 22. Pregunta número 16 del cuestionario

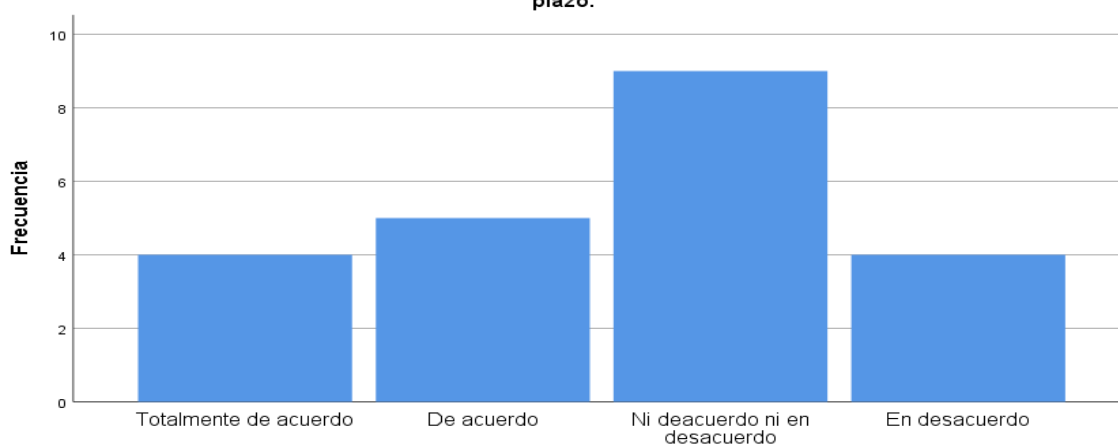
La venta de activos intangibles es un ingreso en el flujo de caja de inversión por un producto adquirido a largo plazo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	4	18,2	18,2	18,2
De acuerdo	5	22,7	22,7	40,9
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	9	40,9	40,9	81,8
En desacuerdo	4	18,2	18,2	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 16. Pregunta número 16 del cuestionario.

La venta de activos intangibles, es un ingreso en el flujo de caja de inversión por un producto adquirido a largo plazo.



La venta de activos intangibles, es un ingreso en el flujo de caja de inversión por un producto adquirido a largo plazo.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 22.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzo un resultado del 18,2% está totalmente de acuerdo, mientras que el 22,7% se encontrar de acuerdo, asimismo el 40,9% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 18,2% está en desacuerdo.

Pregunta 17.

Tabla 23. Pregunta número 17 del cuestionario

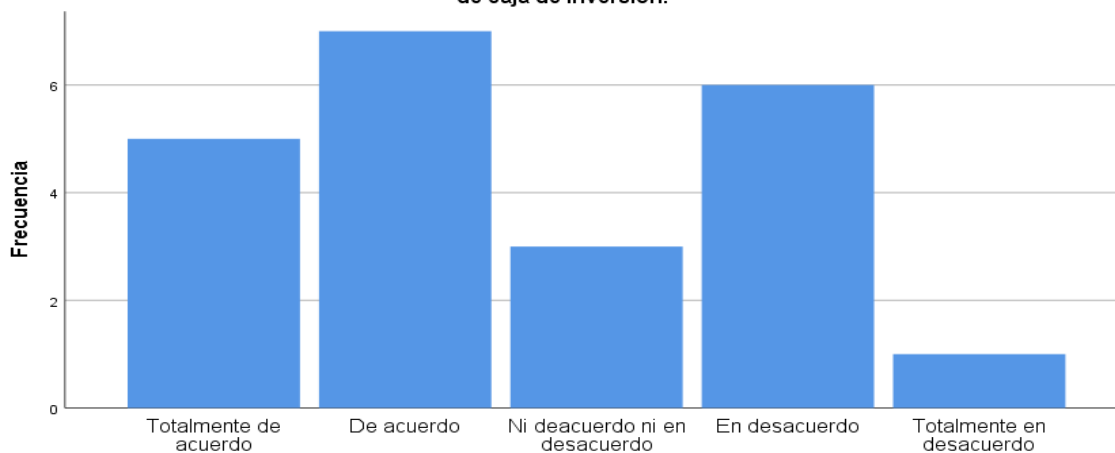
Los pagos de anticipos y préstamos concedidos a terceros, es una inversión a largo plazo y se reflejada en el flujo de caja de inversión.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	5	22,7	22,7	22,7
De acuerdo	7	31,8	31,8	54,5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	13,6	13,6	68,2
En desacuerdo	6	27,3	27,3	95,5
Totalmente en desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 17. Pregunta número 17 del cuestionario.

Los pagos de anticipos y prestamos concedidos a terceros, es una inversión a largo plazo reflejada en el flujo de caja de inversión.



Los pagos de anticipos y prestamos concedidos a terceros, es una inversión a largo plazo reflejada en el flujo de caja de inversión.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 23.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 22,7% se alcanzó un totalmente de acuerdo, mientras que el 31,8% se encontró de acuerdo, así también el 13,6% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 27,3% está en desacuerdo, el 4,5% está totalmente en desacuerdo.

Pregunta 18.

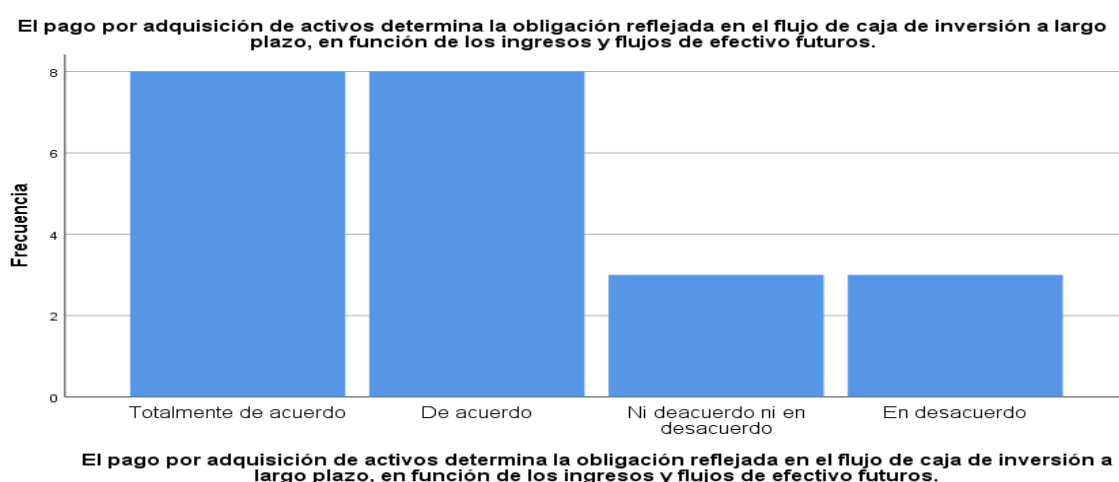
Tabla 24. Pregunta número 18 del cuestionario

El pago por adquisición de activos determina la obligación reflejada en el flujo de caja de inversión a largo plazo, en función de los ingresos y flujos de efectivo futuros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	8	36,4	36,4	36,4
De acuerdo	8	36,4	36,4	72,7
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	3	13,6	13,6	86,4
En desacuerdo	3	13,6	13,6	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 18. Pregunta número 18 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 24.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 36,4% se alcanzó totalmente de acuerdo, mientras que el 36,4% se encontró de acuerdo, asimismo el 13,6% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 13,6% está en desacuerdo.

Pregunta 19.

Tabla 25. Pregunta número 19 del cuestionario

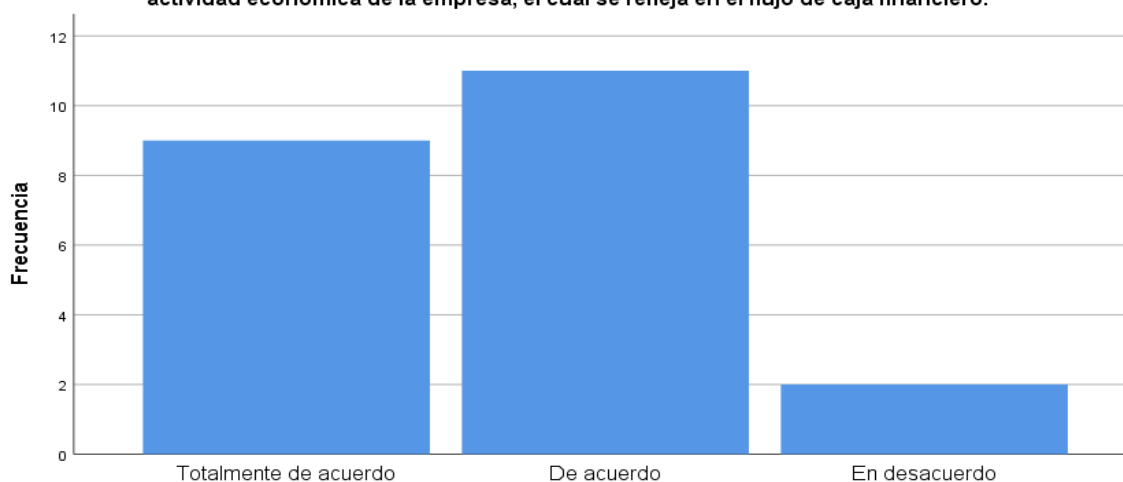
Los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar la continuidad a la actividad económica de la empresa, el cual se refleja en el flujo de caja financiero.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	9	40,9	40,9	40,9
De acuerdo	11	50,0	50,0	90,9
En desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 19. Pregunta número 19 del cuestionario.

Los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar continuidad a la actividad económica de la empresa, el cual se refleja en el flujo de caja financiero.



Los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar continuidad a la actividad económica de la empresa, el cual se refleja en el flujo de caja financiero.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 25.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 40,9% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 50% se encontrar de acuerdo, además el 9,1% se encuentra en desacuerdo.

Pregunta 20.

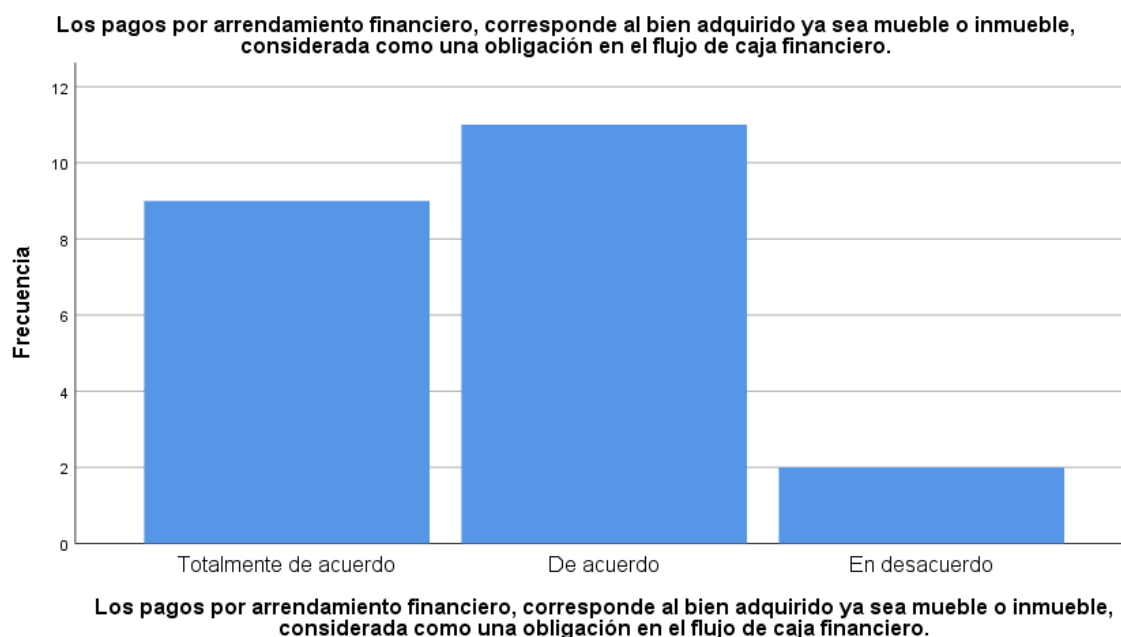
Tabla 26. Pregunta número 20 del cuestionario

Los pagos por arrendamiento financiero, corresponde al bien adquirido ya sea mueble o inmueble, considerada como una obligación en el flujo de caja financiero.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	9	40,9	40,9	40,9
Válido De acuerdo	11	50,0	50,0	90,9
En desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 20. Pregunta número 20 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 26.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se concluye como resultado que el 40,9% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 50% se encontrar de acuerdo, además el 9,1% se encuentra en desacuerdo.

Pregunta 21.

Tabla 27. Pregunta número 21 del cuestionario

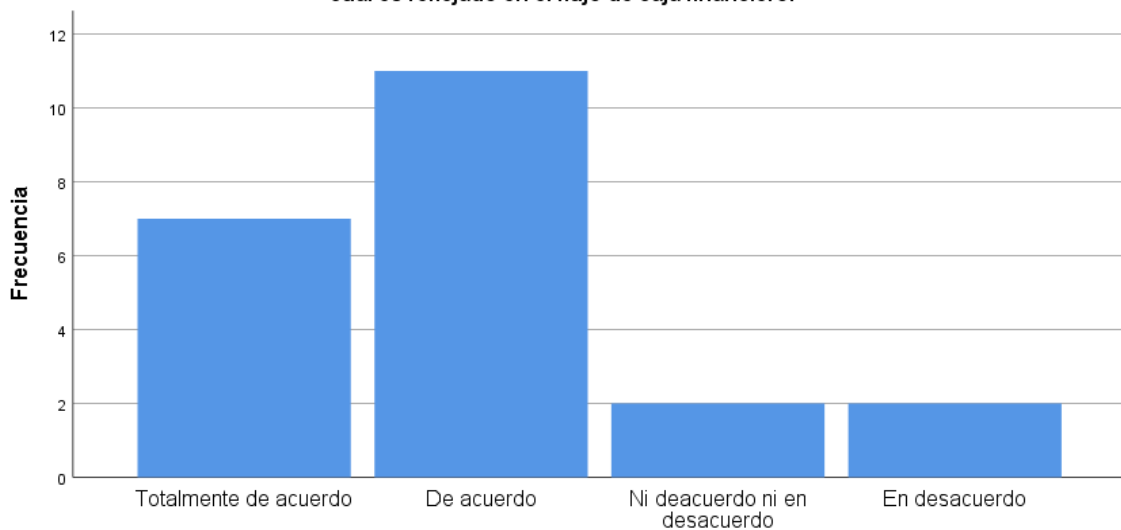
Los intereses pagados, corresponde a los financiamientos diversos recibidos de las entidades financieras, el cual es reflejado en el flujo de caja financiero.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	7	31,8	31,8	31,8
De acuerdo	11	50,0	50,0	81,8
Válido Ni de acuerdo ni en desacuerdo	2	9,1	9,1	90,9
En desacuerdo	2	9,1	9,1	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 21. Pregunta número 21 del cuestionario.

Los intereses pagados, corresponde a los financiamientos diversos recibidos de las entidades financieras, el cual es reflejado en el flujo de caja financiero.



Los intereses pagados, corresponde a los financiamientos diversos recibidos de las entidades financieras, el cual es reflejado en el flujo de caja financiero.

Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 27.

Interpretación

De cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 31,8% se encuentra totalmente de acuerdo, mientras que el 50% se encontrar de acuerdo, asimismo el 9,1% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 9,1% está en desacuerdo.

Pregunta 22.

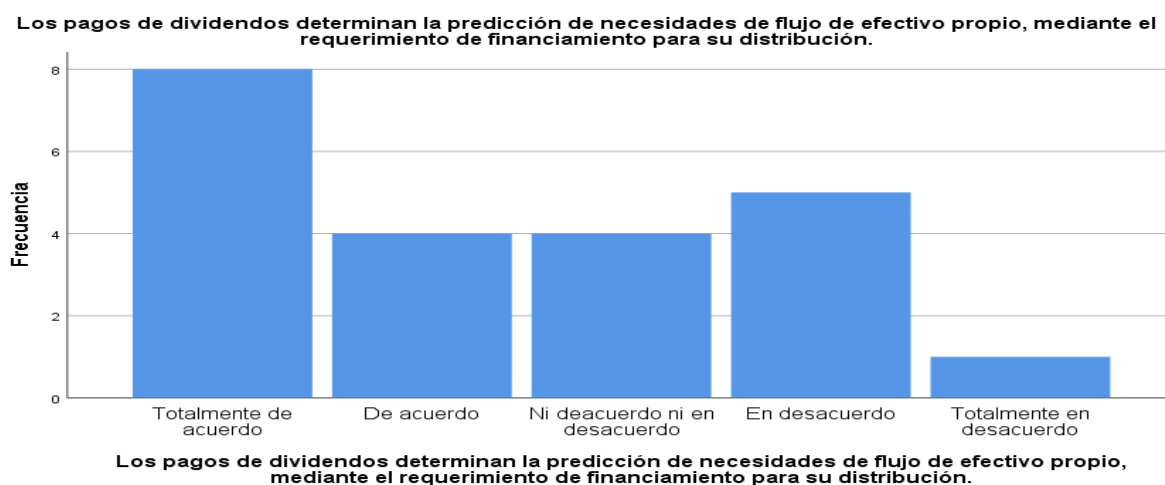
Tabla 28. Pregunta número 22 del cuestionario

Los pagos de dividendos determinan la predicción de necesidades de flujo de efectivo propio, mediante el requerimiento de financiamiento para su distribución.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente de acuerdo	8	36,4	36,4	36,4
De acuerdo	4	18,2	18,2	54,5
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	4	18,2	18,2	72,7
En desacuerdo	5	22,7	22,7	95,5
Totalmente en desacuerdo	1	4,5	4,5	100,0
Total	22	100,0	100,0	

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Gráfico 22. Pregunta número 22 del cuestionario.



Fuente : Elaboración propia utilizando los datos extraídos de la tabla 28.

Interpretación

Del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzo un resultado del 36,4% se alcanzo totalmente de acuerdo, mientras que el 18,2% se encontrar de acuerdo, asimismo el 18,2 % se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo, además el 22,7% se encuentra en desacuerdo y el 4,5% está totalmente en desacuerdo.

Validación de Hipótesis

Prueba de normalidad

La prueba es utilizada para validar la hipótesis, la cual busca explicar el “P valor”, aquello permite determinar el nivel de importancia más bajo, por lo cual se acepta la hipótesis nula.

Está prueba de divide en 2, la primera es el análisis a través de Kolmogorov – Smirnov y la segunda parte el análisis a través de Shapiro Wilk, principal diferencia es el uso de los resultados del primer o segundo análisis dependerá de la cantidad de la muestra que se utilizará. Cuando la muestra es mayor a las 50 persona se deberá usar los resultados de la prueba de Kolmogorov - Smirnov, si la muestra es inferior a 50 persona se deberá utilizar los resultados que arroja la prueba de Shapiro Wilk.

Por lo tanto, si el resultado alcanzado de la prueba de normalidad da como resultado que el “P valor” es inferior a 0.05 se procedera a aceptar la hipótesis alterna y se rechazara la hipótesis nula concluyendo que, tanto la variable como sus dimensiones son de carácter no normal, entendiéndose así que estas son asimétricas y deberá aplicarse una prueba de carácter no parametrico.

Tabla 29. Prueba de normalidad para la variable 1

	Prueba de Normalidad					
	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Variable I	,122	22	,200*	,951	22	,328

Esto es un limite inferior de la significación verdadera

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados alcanzados por la variable 1 análisis de los estados financieros, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, motivo por el cual se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y se debe utilizar la prueba no paramétrica.

Tabla 30. Prueba de normalidad para la variable 1 dimensión 1

	Pruebas de normalidad					
	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez	,173	22	,084	,951	22	,323

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados alcanzados para la dimension Liquidez de la variable “Análisis de EF”, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, motivo por el cual se llega a la conclusión que la población evaluada no es de carácter normal y se debe utilizar una prueba no paramétrica.

Tabla 31. Prueba de normalidad para la variable 1 dimensión 02

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Solvencia	,162	22	,139	,926	22	,102

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados alcanzados para la dimensión Solvencia de la variable “Análisis de los EF”, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, motivo por el cual se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y se debe utilizar una prueba no paramétrica.

Tabla 32. Prueba de normalidad para la variable 1 dimensión 03

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Rentabilidad	,185	22	,048	,915	22	,059

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados alcanzados para la dimension rentabilidad de la variable 1 Análisis de los estados financieros, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, motivo por el cual se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y se debe recurrir a una prueba no paramétrica.

Tabla 33. Prueba de normalidad para la variable 2

Prueba de normalidad						
	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	Gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Variable II	,144	22	,200*	,932	22	,137

*. Muestra un límite menor de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados alcanzados para la variable II “Flujo de efectivo”, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, motivo por el cual se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y se debe hacer uso de una prueba no paramétrica.

Tabla 34. Prueba de normalidad para la variable 1 dimensión 01

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de caja de operaciones	,196	22	,028	,886	22	,016

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia el software SPSS v.25

Los resultados obtenidos para la dimensión flujo de caja de operaciones en la variable flujo de efectivo, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, motivo por el cual se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y por lo tanto se debe recurrir a una prueba no paramétrica.

Tabla 35. Prueba de normalidad para la variable 1 dimensión 02

	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de caja de inversión	,203	22	,019	,917	22	,067

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados obtenidos para la dimensión flujo de caja de inversión en la variable flujo de efectivo, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, por lo tanto se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y por lo tanto se debe recurrir a una prueba no paramétrica.

Tabla 36. Prueba de normalidad para la variable 2 dimensión 03

	Kolmogorov - Smirnov			Shapiro - Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Flujo de caja financiero	,195	22	,028	,878	22	,011

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Los resultados obtenidos para la dimensión flujo de caja financiero para la variable flujo de efectivo, el resultado del “P valor” fue inferior al 0.05, por lo tanto se concluye que la población evaluada no es de carácter normal y se debe recurrir a una prueba paramétrica.

Correlación Rho de Spearman

Concluida las pruebas paramétricas los resultados, nos muestra que la población analizada es de carácter no normal y asimétrica, por lo cual se debe usar pruebas de carácter no paramétrico. Se procedió a seleccionar la prueba NO paramétrica coeficiente de Rho de Spearman, la finalidad es revelar el grado de relación existente entre las variables Análisis de los estados financieros y Flujo de efectivo.

Para obtener aceptación de la hipótesis alterna esta debe obtener un resultado cuya significación se inferior al 0.05, mediante ello se descartará la hipótesis nula.

En los niveles obtenidos del coeficiente de correlación ostenta una interpretación establecida, se muestra a detalle en el siguiente cuadro:

Tabla 37. Interpretación del coeficiente de correlación Rho de Spearman

Rango	Interpretación
De - 0.91 a - 1.00	Correlación negativa perfecta
De - 0.76 a - 0.90	Correlación negativa muy fuerte
De - 0.51 a - 0.75	Correlación negativa considerable
De - 0.11 a - 0.50	Correlación negativa media
De - 0.01 a - 0.10	Correlación negativa débil
0.00	Correlación nula
De + 0.01 a + 0.10	Correlación positiva débil
De + 0.11 a + 0.50	Correlación positiva media
De + 0.51 a + 0.75	Correlación positiva considerable
De + 0.76 a + 0.90	Correlación positiva muy fuerte
De + 0.91 a + 1.00	Correlación positiva perfecta

Fuente : Elaboración propia

Prueba de hipótesis general

Ho: El análisis de los EF no guarda relación con el flujo de efectivo de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima, Periodo 2020.

Ha: El análisis de los EF si guarda relación con el flujo de efectivo de la empresa “Sapisco Comercial SAC “, Lima, Periodo 2020.

Tabla 38. Correlación de Rho de Spearman para la variable I y la variable II

Correlaciones			
		Variable 1	Variable 2
Rho de Spearman	Variable 1	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,714**
		N	22
	Variable 2	Coefficiente de correlación	,714**
		Sig. (bilateral)	,000
		N	22

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

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Comprobación:

Si el coeficiente de correlación Rho de spearman es superior a +0.01 este se considerará como correlación “+”, sin embargo si está fuera del 0.00 se considerara como nula, si el valor de (Rho) fuera por debajo del valor nulo se considerar como una correlación negativa. Asimismo, si el “P valor” es inferior al 0.05 se aceptará la hipótesis alterna y procederá a rechazar automáticamente la hipótesis nula.

Interpretación:

El resultado obtenido da como valor del “P valor” (Sig. = 0.000), el cual corresponde a un valor menor al 0.05, por lo tanto se procede a rechazar la hipótesis nula y se

acepta la hipótesis alterna. Asimismo el valor de Rho de Spearman fue de 0.714, este resultado muestra una existencia de correlación positiva muy fuerte.

Prueba de normalidad hipótesis específica 01

Ho: El análisis de los estados financieros no guarda relación con el flujo de caja de operaciones de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima Periodo 2020.

Ha: El análisis de los estados financieros si guarda relación con el flujo de caja de operaciones de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima periodo 2020.

Tabla 39. Correlación de Rho de Spearman para la variable 1 y la dimension 01 de la variable 2

Correlaciones			
		Variable 1	Flujo de caja de operaciones
Rio de Spearman	Variable 1	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,249
		N	,034
		N	22
Flujo de caja de operaciones		Coeficiente de correlación	,249
		Sig. (bilateral)	1,000
		N	,034
		N	22

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Comprobación:

Si el coeficiente de correlación Rho de spearman es superior al +0.01 este se considerará como una correlación positiva, sin embargo si esta fuera del 0.00 se considerará como nula, si el valor de (Rho) fuera por debajo del valor nulo se considerará como una correlación negativa. Asimismo, si el “P valor” es inferior al 0.05 se procederá a aceptar la hipótesis alterna y se rechazará automáticamente la Hipótesis nula.

Interpretación:

El resultado obtenido da como valor del p valor (sig. = 0.034), la cual corresponde a un valor menor al 0.05, se decide rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Asimismo el valor del Rho de Spearman fue del 0.853 el cual señala una existencia de correlación “+” muy fuerte.

Prueba de normalidad hipótesis específica 02

Ho: En análisis de los estados financieros no guarda relación con el flujo de caja de inversión de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima Periodo 2020.

Ha: El análisis de los estados financieros si guarda relación con el flujo de caja de inversión de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima Periodo 2020.

Tabla 40. Correlación de Rho de Spearman para la variable 1 y la dimension 02 de la variable 2

			Variable 1	Flujo de caja de inversión
Rho de Spearman	Variable 1	Coeficiente de correlación	1,000	,811**
		Sig. (Bilateral)	.	,000
		N	22	22
	Flujo de caja de inversión	Coeficiente de correlación	,811**	1,000
		Sig. (Bilateral)	,000	.
		N	22	22

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

Fuente : Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Comprobación:

Si el coeficiente de correlación Rho de Spearman es inferior al +0.01 se considerará como una correlación positiva, sin embargo si esta fuera del 0.00 se considerara

como nula, si el valor de (Rho) fuera por debajo del valor nulo se considerará como una correlación negativa. Asimismo, si el “P valor” sea inferior al 0.05, se procederá con aceptar la hipótesis alterna y automáticamente se rechazará la hipótesis nula

Interpretación:

El resultado obtenido da como valor del “P valor” (sig. = 0.000), la cual corresponde a un valor inferior al 0.05, por lo tanto se excluye la hipótesis nula y se procede a aceptar la hipótesis alterna. Asimismo el valor del Rho de Spearman fue de 0.811 el cual muestra la existencia de una correlación “+” muy fuerte.

Prueba de normalidad hipótesis específica 03

Ho: El “análisis de los EF” no guarda relación con el flujo de efectivo financiero de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima Periodo 2020.

Ha: El análisis de los estados financieros si guarda relación con el flujo de efectivo financiero de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima Periodo 2020.

Tabla 41. Correlación de Rho de Spearman para la variable 1 y la dimension 02 de la variable 3

		Correlaciones		
		Variable 1	Flujo de caja financiero	
Rho de Spearman	Variable 1	Coeficiente de correlación	1,000	,755**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	22	22
	Flujo de caja financiero	Coeficiente de correlación	,755**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	22	22

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

Fuente: Elaboración propia utilizando el software SPSS v.25

Comprobación:

Si el coeficiente de correlación Rho de Spearman es superior al +0.01 este se considerará como una correlación "+", sin embargo si esta fuera del 0.00 se considerara como nula, si el valor de (Rho) fuera por debajo del valor nulo se considerar como una correlación negativa. Asimismo, si el "P valor" sea inferior al 0.05 se procederá con aceptar la hipótesis anterna y se rechazará automáticamente la hipótesis nula.

Interpretación:

El resultado obtenido da como valor del "P valor" (sig. = 0.000), el cual corresponde a un valor inferior al 0.05, por lo tanto se descarta la hipótesis nula y se procede a aceptar la hipótesis alterna. Asimismo el valor del Rho de Spearman fue de 0.755 el cual muestra la existencia de una correlación "+" muy fuerte.

V. DISCUSION

Durante el desarrollo del presente trabajo de investigación se ejecutaron encuestas a colaboradores de la empresa y se realizó un análisis de las variables “Análisis de los EF” y “Flujo de efectivo”, nos permite de esta manera obtener información confiable, así mismo señalamos que se tiene como objetivo general decretar la relación entre la variable 1 “Análisis de los EF” y la variable 2 “Flujo de efectivo” de la organización Sapisco Comercial SAC, Lima 2020.

Al realizar la prueba de validez del instrumento, esta se desarrollo a mediante una prueba estadística llamada Alfa de Cronbach, al ejecutar la prueba esta tiene como finalidad medir el grado de confiabilidad, para ello se utilizaría un software estadístico SPSS versión 25. Los resultados obtenidos fueron un 0,868 y 0,917 para las variables “Análisis de EF” y “Flujo de efectivo” respectivamente después de haber concluido las encuestas.

Del resultado obtenidos, se tiene un coeficiente del Alpha de Cronbach por las 2 variables “Análisis de estados financieros” y “Flujo de efectivo”, es decir por los 22 ítems; 10 ítems corresponden a la primera variable y 12 ítems de la segunda variable, la muestra alcanzo un nivel de confiabilidad de 0.938, habiendo un valor elevado y en consecuencia el resultado es confiable y aprobado para su estudio, porque para ser considerado confiable debe aproximarse a +1 y sus valores mínimos debe ser de 0,700.

Hipótesis General

Se observa que producto de los resultados conseguidos de la evaluación de ambas variables, “Análisis de los EF” y “Flujo de efectivo” de la organización Sapisco comercial S.A.C., Lima 2020, a través de la utilización del instrumento aplicado a 22 personas que trabajan en la organización y el análisis basado en el coeficiente de correlación de Spearman, se adquirió un resultado; cuyo

valor es ($Rho=0.714$), lo cual señala que existe una correlación “+” muy fuerte, de la misma forma respecto al grado de significación se alcanzó un resultado con valor de ($Sig.= 0,000 < 0.05$), por lo tanto, rechazamos la hipótesis nula y procedemos a aceptar la hipótesis alterna.

Se observa en la tabla 7, que los resultados arrojados del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzó como resultado que es el 40,9% el cual indica que se encuentra de acuerdo en que la razón corriente calcula la suficiencia de liquidez con que dispone la organización para cubrir sus compromisos y obligaciones a corto plazo.

Hipótesis específica 01

Se observa que producto del resultado obtenido de la evaluación a la variable 1 “Análisis de los estados financieros” y la dimensión 01 “Flujo de caja de operaciones” de la variable 2 “Flujo de efectivo”, de la empresa Sapisco comercial S.A.C., Lima 2020, a través de la utilización del instrumento aplicado a 22 personas que laboran en la empresa y el análisis basado en el coeficiente de correlación, se alcanzó un resultado; un valor de ($Rho=0.249$), el cual señala que existe una correlación “+” muy fuerte, de la misma forma respecto al grado de significancia se alcanzó un resultado con valor de ($Sig.= 0,000 < 0.05$), de la misma manera, refutamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna.

Se registra en la tabla 17, que los resultados arrojados del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se obtuvo como resultado que el 54,5% se encuentra totalmente de acuerdo con que las ventas y servicios son los ingresos con la dispone la empresa para cumplir sus obligaciones y compromisos. reflejado en el flujo de caja de operaciones.

Hipótesis específica 02

Se observa que producto de los resultados obtenidos en la evaluación de la variable 1 “Análisis de los EF” y la dimensión 02 “Flujo de caja de inversión” de la variable 2 “Flujo de efectivo” de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima 2020, a través de la utilización del instrumento aplicado a 22 personas que trabajan en la organización y el análisis basado en el coeficiente de correlación de Spearman, obtuvo un resultado cuyo valor es de ($Rho = 0.811$), el cual señala que existe una correlación “+” muy fuerte, de la misma forma con respecto al grado de significancia se alcanzó un resultado con valor de ($Sig.= 0,000 < 0.05$), de la misma manera, refutamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna.

Se registra en la tabla 21, que los resultados arrojados del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzó como resultado un 36,4% se encuentra de acuerdo con que la venta de propiedades, planta y equipo constituyen para la empresa un ingreso en el flujo de caja de inversión por un bien adquirido a largo plazo.

Hipótesis específica 03

Se observa que producto de los resultados alcanzados de la evaluación de la variable 1 “Análisis de los estados financieros” y la dimensión 03 “Flujo de caja Financiero” de la variable 2 “Flujo de efectivo” de la empresa Sapisco comercial SAC, Lima 2020, a través de la utilización del instrumento aplicado a 22 personas que laboran en la empresa y el análisis basado en el coeficiente de correlación de Spearman, se alcanzó un resultado cuyo valor es de ($Rho = 0.755$), el cual señala que existe una correlación positiva muy fuerte, de la misma forma con respecto al nivel de significancia se alcanzó un resultado con valor de ($Sig.= 0,000 < 0.05$), de la misma manera, refutamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna.

Se registra en la tabla 26, que los resultados arrojados del cuestionario aplicado a los voluntarios participantes de la empresa, se alcanzó como resultado que el 40,9% se encuentra de acuerdo con que los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar continuidad a la actividad económica de la empresa, todos los movimientos se reflejan en el flujo de caja financiero.

VI. CONCLUSIONES

Posterior a la consolidación de la información del cuestionario utilizado a los trabajadores de la empresa “Sapisco Comercial SAC”, Lima Periodo 2020, con respecto a las variables de estudio, análisis de estados financieros y flujo de efectivo, se concluye:

1. Tras la obtención de los resultados en la tabla 38 correspondiente al análisis de la relación existente entre el, análisis de estados financieros y su relación con el flujo de efectivo para la evaluación financiera de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima 2020. Se ha obtenido un valor del “P valor” (Sig. = 0.000), el cual corresponde a un valor menor al 0.05, por lo tanto se procede a rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Asimismo el valor de Rho de Spearman fue de 0.714, este resultado muestra una existencia de correlación positiva muy fuerte. Por lo cual se acepta que el análisis de los estados financieros tiene un efecto positivo sobre el flujo de efectivo.
2. Tras la obtención de los resultados en la tabla 39 correspondiente al análisis de la relación existente entre el, análisis de los estados financieros y su relación con el flujo de efectivo de operaciones de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima 2020. Se ha obtenido un valor del p valor (sig. = 0.034), la cual corresponde a un valor menor al 0.05, se decide rechazar la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Asimismo el valor del Rho de Spearman fue del 0.853 el cual señala una existencia de correlación “+” muy fuerte. Por lo cual se acepta que el análisis de los estados financieros tiene un efecto positivo sobre el flujo de efectivo de operaciones.
3. Tras la obtención de los resultados en la tabla 40 correspondiente al análisis de la relación existente entre el, análisis de los estados financieros y el flujo de efectivo de inversión de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima 2020. Se ha obtenido un valor del “P valor” (sig.

= 0.000), la cual corresponde a un valor inferior al 0.05, por lo tanto se excluye la hipótesis nula y se procede a aceptar la hipótesis alterna. Asimismo el valor del Rho de Spearman fue de 0.811 el cual muestra la existencia de una correlación “+” muy fuerte. Por lo cual se acepta que el análisis de los estados financieros tiene un efecto positivo sobre el flujo de caja de inversión.

4. Tras la obtención de los resultados en la tabla 41 correspondiente al análisis de la relación existente entre el análisis de estados financieros y su relación con el flujo de efectivo financiero de la empresa Sapisco Comercial SAC, Lima 2020. El resultado obtenido da como valor del “P valor” (sig. = 0.000), el cual corresponde a un valor inferior al 0.05, por lo tanto se descarta la hipótesis nula y se procede a aceptar la hipótesis alterna. Asimismo el valor del Rho de Spearman fue de 0.755 el cual muestra la existencia de una correlación “+” muy fuerte. Por lo cual se acepta que el análisis de los estados financieros tiene un efecto positivo sobre el flujo de caja financiero.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda que la revisión y análisis de los estados financieros y flujos de efectivo sean mensuales o trimestrales, cada informe debe mostrar a detalle los diversos análisis ejecutados, por ejemplo, indicadores financieros, ratios, variaciones de ingreso y egreso, etc. De esta manera la gerencia de la empresa podrá tomar decisiones acertadas y por ende hacer que tenga mayor rentabilidad. Asimismo, se sugiere que se considere como parte de su política contables la entrega de informes financieros y también brindar capacitación constancia al equipo del área de contabilidad.
2. Asimismo se plantea el establecimiento de niveles de ventas mensuales los cuales serán determinados tras el análisis del flujo de efectivo para la determinación de la cantidad de ingresos posibles por la empresa de manera que se puede elaborar un plan financiero eficiente.
3. También se recomienda a la organización el análisis detallado de las actividades y las áreas que realizan consumo de recursos de manera inadecuada, de esta manera se logrará tener un mayor control de los recursos de la organización a fin de lograr una mayor rentabilidad de esta.
4. Finalmente se recomienda la generación de una política empresarial centrada en la gestión de cobranzas adecuada que apoyé a la reducción de la falta de liquidez, cuya finalidad será lograr generar un mayor ingreso así como una mayor capacidad de inversión lo cual permitirá que la organización maneje una mayor liquidez ante posibles eventualidades.

REFERENCIAS

Ayala. Zavala. P. (2016). *Comentarios y aplicación práctica de las normas internacionales de información Financiera (NIIF, NIC, CINIIF y SIC)*. Pacifico Editores.

Arredondo, M. (2015). *Contabilidad y análisis de costos*. México D.F: Grupo Editorial Patria.

Andrade, P. y Parrales, M. (abril-junio de 2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*, 3(2), 1-10. Recuperado de <http://revista-academica.utb.edu.ec/index.php/pertacade/article/view/158/121>

Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Reporte de inflación 2020*. Lima: Banco Central de Reserva del Perú.

Cueva Apaza, M. (2017). *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones por la unidad de negocio en la empresa MOTORAQP SAC, 2017*.

Cuya Gomez, M. (2018). *Propuesta de un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Corporación Agroindustrial del Sur SAC, Distrito de San Juan Bautista, Ayacucho 2018*.

Estupiñan R. (2018). *Estado de flujos de efectivo y de otros flujos de fondo*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Flores, J. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros. Concordados con el PCGE y NIIF (Cuarta ed.)*. Lima, Perú: Centro de especialización en contabilidad y finanzas E.I.R.L

- García, V. (2015). *Análisis Financiero. Un Enfoque Integral*. México: Grupo Editorial Patria, Sa. De C.V.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera* (14a ed.). México: Pearson.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista, P. (2017). *Metodología de la investigación*.
- Izquierdo García, D., & Supe Guaman, W. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda*.
- Maguiño M. (2013). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. Primera edición. Lima – Perú. Editorial Edigraber
- Ministerio de Economía y Finanzas, Norma internacional de contabilidad, Estados de flujo de efectivo (2013)
- https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf
- Muñoz Salazar, F. (2019). *La administración de inventarios y el estado de flujo de efectivo en la empresa Cocina Trujillana SAC, en el distrito de Miraflores 2019*. Lima.
- Leon Aguilar, M., & Llica Mamani, D. (2016). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la asociación educativa Misión Peruana de Sur, 2014-2016*.
- Pari Gastelú, G. (2017). *Análisis de estados financieros para mejorar el control de las cuentas por cobrar de los centros educativos de la asociación educativa Adventista Central Norte, Lima, 2014-2017*.

Puente, M., Viñán, J. y Aguilar, J. (2017). Planeación Financiera y Presupuestaria. Recuperado de https://www.academia.edu/40085002/Libro_Planeaci%C3%B3n_Financiera_y_Presupuestria_MPR

Quispe Apaza, M. (2020). *Estados financieros proyectados y su incidencia en el planeamiento estratégico empresarial aplicado a emprsas del sector comercial del distrito Chivay provincia Caylloma Caso "Fashion Style in Unisex EIRL" 2019-2023.*

Rodriguez , R. (2017). *Planeamiento financiero y su incidencia en el estado de flujo de efectivo de las estaciones de servicio de combustible, distrito de Magdalena del Mar 2017.* Lima: Universidad Cesar Vallejo.

Soto Mejía, D. (2019). *Planificación financiera y el estado de flujos de efectivo de las empresas textiles del distrito de cercado de Lima, 2019.*

Universidad ESAN, *Apuntes empresariales, finanzas 2015.*

<https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/5-tecnicas-analisis-economico-financiero-empresas/>

Van, J., & Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera* (Undécima ed.). México: Pearson Educación

Villegas, E. (2002). *Análisis Financiero en los Agro negocios. Revista Mexicana de Agro negocios, 6(10), 337-346.* Recuperado de:

Zorrilla M. (2015) *El estado de flujos de efectivo como estrategia para la eficiencia administración de los fondos en las empresas comerciales de la provincia de Huara.* (Tesis de titulación).

Anexo 1. Matriz de consistencia

"ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA EMPRESA "SAPISCO COMERCIAL SAC ", LIMA PERIODO 2020"			
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	1. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN Cuantitativo 2. TIPO DE ESTUDIO Aplicada 3. DISEÑO DE ESTUDIO No experimental Descriptivo-Correlacional Corte: Transversal 4. POBLACIÓN 22 personas 5. INSTRUMENTOS Cuestionario (Encuesta)
¿De qué manera el Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020?	Analizar de qué manera el Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020.	El Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020.	
ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	ESPECÍFICOS	
<ul style="list-style-type: none"> - ¿Cómo el Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de caja de Inversión de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020? - ¿Cómo la Liquidez se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020? - ¿Cómo la Solvencia se relacionan con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020? 	<ul style="list-style-type: none"> -Determinar cómo el Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de caja de Inversión de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020. -Explicar cómo la Liquidez se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020. -Precisar cómo la Solvencia se relacionan con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020. 	<ul style="list-style-type: none"> -El Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de caja de Inversión de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020. -La Liquidez se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020. -Los Solvencia se relacionan con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC ", Lima Periodo 2020. 	

Anexo 2. Matriz de operacionalización de la variable

Análisis de los Estados Financieros y el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC", Lima periodo 2020											
Hipótesis	Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores						
General	Variable 1	Los Análisis de los Estados Financieros, es un proceso mediante el cual se determina el desempeño y posición de una empresa con la Liquidez, la Solvencia, y la Rentabilidad (JO Novelo - 2016)	El análisis de los estados financieros de la empresa Sapisco Comercial SAC, que permitirá evaluar el desempeño y posición de la empresa correspondiente al año 2020.	Liquidez	Razón Corriente						
Análisis de los Estados Financieros se relacionan significativamente con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC", Lima periodo 2020	Análisis de los Estados Financieros				Solvencia	Prueba Ácida					
						Rentabilidad	Prueba defensiva				
							Capital de trabajo				
				Razón de Endeudamiento							
				Razón de Solvencia Patrimonial							
				Específicos	Variable 2	Oscar Díaz Becerra (2006), nos dice que El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo. Clasificada en actividades de Operación, Inversión y Financiamiento, que permite analizar y planificar el uso y la administración del efectivo.	El estado de Flujos de efectivos de la empresa SAPISCO Comercial SAC, que corresponde al año 2020 que permitirá evaluar el efectivo que genera la organización.	Flujo de Caja de Operaciones	Apalancamiento Financiero		
									Flujo de Caja de Inversión	Margen Operativo	
										Flujo de Caja Financiero	Rendimiento sobre la Inversión
											Rendimiento sobre el Capital
		Flujo de Efectivo	Ventas y servicios								
Pagos a proveedores											
Pagos a empleados											
Pago de Impuestos											
- ¿Cómo el Análisis de los Estados Financieros se relaciona con el Flujo de caja de Inversión de la empresa "Sapisco Comercial SAC", Lima Periodo 2020?	Flujo de Efectivo	Oscar Díaz Becerra (2006), nos dice que El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo. Clasificada en actividades de Operación, Inversión y Financiamiento, que permite analizar y planificar el uso y la administración del efectivo.	El estado de Flujos de efectivos de la empresa SAPISCO Comercial SAC, que corresponde al año 2020 que permitirá evaluar el efectivo que genera la organización.	Flujo de Caja de Inversión	Venta de propiedades, planta y equipo						
					Flujo de Caja Financiero	Venta de activos intangibles					
						Flujo de Efectivo	Anticipo y préstamos concedidos a terceros				
							Adquisición de activos				
- ¿Cómo la Liquidez se relaciona con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC", Lima Periodo 2020?	Flujo de Efectivo	Oscar Díaz Becerra (2006), nos dice que El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo. Clasificada en actividades de Operación, Inversión y Financiamiento, que permite analizar y planificar el uso y la administración del efectivo.	El estado de Flujos de efectivos de la empresa SAPISCO Comercial SAC, que corresponde al año 2020 que permitirá evaluar el efectivo que genera la organización.	Flujo de Caja Financiero			prestamos				
					Flujo de Efectivo		Pasivo por arrendamiento financiero				
						Flujo de Efectivo	Intereses pagados.				
							Flujo de Efectivo	Pagos de Dividendos			
- ¿Cómo la Solvencia se relacionan con el Flujo de Efectivo de la empresa "Sapisco Comercial SAC", Lima Periodo 2020?	Flujo de Efectivo	Oscar Díaz Becerra (2006), nos dice que El Estado de Flujos de Efectivo proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo. Clasificada en actividades de Operación, Inversión y Financiamiento, que permite analizar y planificar el uso y la administración del efectivo.	El estado de Flujos de efectivos de la empresa SAPISCO Comercial SAC, que corresponde al año 2020 que permitirá evaluar el efectivo que genera la organización.	Flujo de Efectivo				Pagos de Dividendos			

Anexo 3: Cuestionario y validación de Instrumento

INSTRUMENTO QUE MIDE EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y FLUJO DE EFECTIVO

INTRODUCCION: El siguiente cuestionario tiene como finalidad medir el análisis de los Estados Financieros y Flujo de Efectivo, el cual fue validado por juicios de expertos. Sera exclusivamente para fines de investigación, es de carácter anónimo, solicitándole por tanto veracidad en sus respuestas.

I. Datos Generales

Edad:_____. Genero: F (). M ()

Profesión:_____

- II. A continuación, los 22 ítem que medirán el Análisis de los estados financieros y el Flujo de efectivo. Marcar con "X" la respuesta que usted considere la adecuada.

	ITEMS	Totalment e de acuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni desacuerdo	En desacuerdo	Totalment e en desacuerdo
1.	La razón corriente mide la capacidad de liquidez de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.					
2.	La prueba acida determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de la utilización de sus inventarios o activos fijos que son reflejados en los estados financieros.					
3.	La prueba defensiva permite medir la capacidad de liquidez a corto plazo de la empresa para operar con sus activos.					
4.	El capital de trabajo son recursos económicos que cuenta la empresa dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo el cual se refleja en los estados financieros.					
5.	La razón de endeudamiento mide la solvencia de la empresa en proporción del total de activos aportados por los acreedores.					
6.	La razón de solvencia patrimonial determina si la empresa puede hacer frente a sus obligaciones en el mediano o largo plazo las cuales se reflejan en los estados financieros.					
7.	El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento del costo fijo el cual se refleja en los estados financieros.					
8.	El margen operativo expresa la rentabilidad de una empresa en concreto, dependiente de las ganancias obtenidas y antes de que se deduzcan los impuestos.					

9.	El rendimiento sobre la inversión evalúa la rentabilidad de una inversión en base al capital destinado y al beneficio obtenido.					
10.	El rendimiento sobre el capital evalúa la rentabilidad sobre el capital empleado en una empresa y establece la viabilidad del negocio cuyo resultado se refleja en los estados financieros.					
11.	Las ventas y servicios son los ingresos con la cuenta la empresa para cumplir sus obligaciones y compromisos. reflejado en el flujo de caja de operaciones.					
12.	Los pagos a proveedores corresponden a los suministrados de bienes y servicios lo cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.					
13.	Los pagos a empleados corresponden a los trabajos y servicios realizados en la empresa el cual se refleja en el flujo de caja de operaciones.					
14.	El Pago de impuestos es el cumplimiento tributario que realiza el contribuyente al estado el cual es considerado dentro del flujo de caja de operaciones.					
15.	La venta de propiedades, planta y equipo constituyen para la empresa un ingreso en el flujo de caja de inversión por un bien adquirido a largo plazo.					
16.	La venta de activos intangibles, es un ingreso en el flujo de caja de inversión por un producto adquirido a largo plazo.					
17.	Los pagos de anticipos y prestamos concedidos a terceros, es una inversión a largo plazo reflejada en el flujo de caja de inversión.					
18.	El pago por adquisición de activos determina la obligación reflejada en el flujo de caja de inversión a largo plazo, en función de los ingresos y flujos de efectivo futuros.					
19.	Los préstamos, son desembolsos de efectivo de una entidad financiera, requeridos para dar continuidad a la actividad económica de la empresa, el cual se refleja en el flujo de caja financiero.					
20.	Los pagos por arrendamiento financiero, corresponde al bien adquirido ya sea mueble o inmueble, considerada como una obligación en el flujo de caja financiero.					
21.	Los intereses pagados, corresponde a los financiamientos diversos recibidos de las entidades financieras, el cual es reflejado en el flujo de caja financiero					
22.	Los pagos de dividendos determinan la predicción de necesidades de flujo de efectivo propio, mediante el requerimiento de financiamiento para su distribución.					

Anexo 4: Carta de Autorización



CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACION PARA EFECTOS DE INVESTIGACION

Yo Jose Luis Escobar García identificado con DNI N: 09578200, como Contador General del área de Contabilidad y Finanzas de la empresa **SAPISCO COMERCIAL S.A.C.** con **R.U.C: 20552691734** domiciliada en: Av. Circunvalación del Golf los Incas Nro. 134 Dpto. 1104 Urb. Club Golf los Incas (Edificio Patio Panorama Torre 1 Piso 11) Santiago de Surco – Lima - Lima

AUTORIZO el uso de la información necesaria y pertinente. A los señores Punto Orellana Jhonatan identificado con DNI: 46291726 y Navarro Cochaches Edgar Jonel DNI: 44538596...bachilleres de la Carrera Profesional de Contabilidad, con la finalidad de que pueda desarrollar su trabajo de tesis; considerando que (*marcar con x la opción autorizada*):

- Puede mencionar el nombre de la empresa (x) o;
- Debe mantener en estricta reserva el nombre comercial, razón social o cualquier logotipo de la empresa (x).

Lima, 25 de Agosto del 2021

Firma y sello de la empresa

Nombre: CPC Jose Escobar Garcia
DNI: 09578200

Nosotros bachilleres de la Carrera Profesional de Contabilidad declaramos que los datos emitidos en esta carta son auténticos y no han sido falseados, de lo contrario aceptamos ser sometidos al procedimiento disciplinario correspondiente tanto a nivel de mi universidad como de la empresa.

Firma Bachiller
Nombre: Jhonatan Punto Orellana
DNI: 46291726

Firma Bachiller
Nombre: Jonel Edgar Navarro Cochaches
DNI: 44538596

SAPISCO COMERCIAL S.A.C.
Av. Circunvalación del Golf Los Incas # 134 - Of. 1104
Edificio Patio Panorama, Torre 1
Santiago de Surco, Lima 33
Teléf. (01) 348 - 2256

Anexo 5: Validación de expertos

← Re: SOLICITUD DE VALIDACION DE INSTRUMENTO



Cabrera Arias Luis Martín <l Cabreraa@ucvvirtual.edu.pe>

Jue 22/07/2021 10:54

Para: Usted

Aplicable
Luis Martín Cabrera Arias
DNI 08870041
Especialidad: Investigación



El mié, 21 jul 2021 a las 21:26, Jhonatan Point (<JhonatanPoint@outlook.com>) escribió:

Estimado Señores
Buenas Noches, la presente es para solicitar la validación del instrumento, el cual tiene como finalidad ejecutarse en mi tesis.

La asesoría de tesis la estoy recibiendo por el Profesor Alberto Álvarez López.

Saludos cordiales

Jhonatan Punto Orellana

[Responder](#) | [Reenviar](#)

← Re: SOLICITUD DE VALIDACION DE INSTRUMENTO



PEDRO CONSTANTE COSTILLA CASTILLO <pcostilla@ucv.edu.pe>

Mié 21/07/2021 22:25

Para: Usted



OK

El mié, 21 jul 2021 a las 21:26, Jhonatan Point (<JhonatanPoint@outlook.com>) escribió:

Estimado Señores
Buenas Noches, la presente es para solicitar la validación del instrumento, el cual tiene como finalidad ejecutarse en mi tesis.

La asesoría de tesis la estoy recibiendo por el Profesor Alberto Álvarez López.

Saludos cordiales

Jhonatan Punto Orellana

--



Dr. Pedro Costilla Castillo | DTC

EP. de Contabilidad | **Campus Los Olivos**

T. +51(1)2024342 Anexo 2040

Av. Alfredo Mendiola 6232, Los Olivos

<https://orcid.org/0000-0002-1727-9883>



← Re: SOLICITUD DE VALIDACION DE INSTRUMENTO



PATRICIA PADILLA VENTO <pventopa@ucv.edu.pe>

Jue 22/07/2021 12:33



Para: Usted

Sirva el presente para saludarlo y a la vez comunico a usted, que su instrumento de investigación tiene el VºBº.

Saludos cordiales

El mié, 21 jul 2021 a las 21:26, Jhonatan Point (<JhonatanPoint@outlook.com>) escribió:

Estimado Señores

Buenas Noches, la presente es para solicitar la validación del instrumento, el cual tiene como finalidad ejecutarse en mi tesis.

La asesoría de tesis la estoy recibiendo por el Profesor Alberto Álvarez López.

Saludos cordiales

Jhonatan Punto Orellana



Dra. Patricia Padilla Vento |

E.P de Contabilidad

<https://orcid.org/0000-0002-3151-2303>

Telf. +51(1)2024342 Anexo 2179 | Cel. 987638101




Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo , **Alberto Alvarez Lopez** , docente de la Facultad de **Ciencias Empresariales** y Escuela Profesional de **Contabilidad** de la Universidad César Vallejo **Lima Los Olivos**, asesor de la Tesis titulada: “**Análisis De Los Estados Financieros Y Flujo De Efectivo De La Empresa Sapisco Comercial SAC, Lima, Periodo 2020**” de los autores **Navarro Cochaches Edgar Jonel y Punto Orellana Jhonatan** constato que la investigación tiene un índice de similitud de **25%** verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Los Olivos, 08 de noviembre del 2021

Apellidos y Nombres del Asesor: Alvarez Lopez , Alberto	
DNI 10690346	Firma 
ORCID 0000-0003-0806-0123	