

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**LA IMPLEMENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(NIC7) PARA EVALUAR Y MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA
EN LA EMPRESA TROTAMUNDOS COMPANY E.I.R.L. DEL
EJERCICIO 2017**

**PARA OPTAR EL GRADO DE
BACHILLER EN CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR

SERRANO FLORES MILAGROS

ASESOR

Mg. CESAR AUGUSTO MILLAN BAZAN

**LINEA DE INVESTIGACION: NORMAS ETICAS CONTABLES EN EMPRESAS
PUBLICAS Y PRIVADAS**

LIMA, PERU

JULIO - 2019

Resumen

El presente trabajo de investigación se desarrolló en relación a la problemática siguiente: ¿De qué manera la Implementación del Estado de Flujos de Efectivo (NIC7) permite evaluar y mejorar la Gestión Financiera de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017? Su objetivo principal es demostrar como la Implementación del Estado de Flujos de Efectivo (NIC7) mediante la elaboración de su estructura por actividades permite evaluar y mejorar la Gestión Financiera de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.

Los resultados de la investigación fueron obtenidos en base al análisis e interpretación se determinó que el Estado de flujos de efectivo es un instrumento beneficioso y fundamental que proporciona información contable referida al manejo, custodia y utilización del efectivo y sus equivalentes, además colabora en la evaluación y la mejora de la gestión financiera de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L.

A través de la investigación realizada a la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. se ha tenido resultados que demuestran que la implementación del estado de flujos de efectivo (NIC7) permite evaluar y mejorar la gestión financiera en la empresa en estudio.

Palabras claves: Estado de Flujo de Efectivo, Gestión Financiera y Liquidez.

Abstract

The present research work was developed in relation to the following problem: How the Implementation of the Cash Flow Statement (NIC7) allows evaluating and improving the Financial Management of the company Trotamundos Company E.I.R.L. of the year 2017? Its main objective is to demonstrate how the Implementation of the Statement of Cash Flows (NIC7) through the elaboration of its structure by activities allows to evaluate and improve the Financial Management of the company Trotamundos Company E.I.R.L. of the year 2017.

The results of the research were obtained based on the analysis and interpretation. It was determined that the cash flow statement is a useful and indispensable tool that provides accounting information related to the handling, custody and use of cash and its equivalents, as well as collaborating in the evaluation. and the improvement of the financial management of the company Trotamundos Company EIRL

Through the investigation made to the company Trotamundos Company E.I.R.L. There have been results that show that the implementation of the cash flow statement (NIC7) allows to evaluate and improve financial management in the company under study.

Keywords: Cash Flow Statement, Financial Management and Liquidity.

Tabla de Contenidos

Resumen	ii
Abstract.....	iii
Tabla de Contenidos	iv
1. Problema de la Investigación.....	1
1.1 Descripción de la Realidad Problemática	1
1.2 Planteamiento del Problema	4
1.2.1. Problemas generales.	4
1.2.2. Problemas específicos.....	4
1.3 Objetivos de la investigación.....	4
1.3.1. Objetivo general.....	4
1.3.2. Objetivos específicos.	5
1.4 Justificación e importancia de la Investigación	5
2. Marco Teórico	7
2.1 Antecedentes de la Investigación	7
2.1.1. Internacionales.	7
2.1.2. Nacionales.....	17
2.2 Bases Teóricas	28
2.2.1. Estado de flujos de efectivo.....	28
2.2.1.1. Definición.	28

2.2.1.2.	Objetivo.	29
2.2.1.3.	Importancia.	29
2.2.1.4.	Elementos necesarios para su elaboración.	30
2.2.1.4.1.	Estado de Situación Financiera	30
2.2.1.4.2.	Estado de Resultados.	30
2.2.1.5.	Estructura del estado de flujos de efectivo.	31
2.2.1.6.	Clasificación de las actividades.	31
2.2.1.6.1.	Actividades de operación.	31
2.2.1.6.2.	Actividades de Inversión	31
2.2.1.6.3.	Actividades de Financiamiento.	32
2.2.1.7.	Métodos de presentación.	33
2.2.1.7.2.	Método Indirecto.	34
2.2.1.8.	Información que suministra el estado de flujos de efectivo.	35
2.2.1.9.	Actividades de flujo de efectivo.	35
2.2.1.9.1.	Gestión de flujo de efectivo.	35
2.2.1.9.2.	Flujo de caja o tesorería.	35
2.2.1.9.3.	La liquidez.	36
2.2.1.9.4.	Efectivos y equivalente de efectivo.	36
2.2.1.9.5.	Ciclo de Conversión de Efectivo	37
2.2.2.	Gestión financiera.	37
2.2.2.1.	Definición.	37

2.2.2.2. Objetivo.	38
2.2.2.3. Importancia.	39
2.2.2.4. La empresa y la gestión financiera.	39
2.2.2.4.1. Financiación de la empresa.	40
2.2.2.4.2. Fuentes de financiación.	40
2.2.2.5. La Función de la gestión financiera.	41
2.2.2.5.1. Decisión de Inversión.	42
2.2.2.5.2. Decisión de financiación.	42
2.2.2.6. Etapas de la gestión financiera.	43
2.2.2.6.1. Análisis financiero.	43
2.2.2.6.2. Planeación financiera.	47
2.2.2.6.3. Control financiero.	48
2.2.2.7. La Gestión financiera y su relación con el riesgo y la rentabilidad financiera.	48
2.2.2.7.1. Riesgo.	48
2.2.2.7.2. Rentabilidad Financiera.	49
2.2.2.8. La Información financiera y la gestión financiera.	49
2.2.2.9. La Gestión financiera y la toma de decisiones.	50
2.3 Definiciones de Términos Básicos.	51

3. Conclusiones

4. Recomendaciones

5. Aporte científico del Investigador

6. Cronograma

7. Referencias

8. Apéndices

Apéndice: Matriz de consistencia de la investigación

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

El estado de flujo de efectivo es un documento de contabilidad, refleja la disposición de la empresa de producir efectivo y otros activos líquidos equivalentes, así como las exigencias de liquidez de la misma manera se encuentran estructuradas en tres categorías: flujos de efectivo de actividades de operación, flujos de efectivo de actividades de inversión y flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Es uno de los cuatro estados financieros y constituye parte de la información financiera que las compañías realizan para comunicar de todos los movimientos de las salidas de efectivo durante un ejercicio establecido. La información sobre las salidas de efectivo es favorable porque facilita a los beneficiarios de los estados financieros los fundamentos para estimar los cambios históricos que ha tenido el efectivo de la empresa, evaluar la estructura financiera, mediante este estado se detalla las salidas de efectivo de la empresa procedentes de las actividades de operaciones, inversiones y financiación. Este documento muestra estructurado y reunidos por categorías o clases de actividades, las cobranzas y las cancelaciones ejecutadas con el objetivo de comunicar sobre los movimientos de efectivo producido en un determinado periodo.

Es fundamental para la toma de decisiones económicas, esta información permitirá a los interesados (gerentes, dueños, administradores), realizar una valoración sobre la competencia que posee la compañía para originar dinero y equivalentes, del mismo modo conocer el uso y destino de los flujos.

La Gestión Financiera es la labor que se efectúa en una empresa y que se ocupa de proyectar, estructurar, regular y ordenar el empleo del dinero y sus equivalentes de manera eficiente, con la intención de producir mejores rendimientos. Se basa en manejar los diferentes bienes que posee la empresa para garantizar que serán necesarios para cumplir con los compromisos, y pueda seguir funcionando y con el fin de alcanzar el objetivo básico y fundamentado en una serie de decisiones financieras.

La gestión financiera no solo es compromiso del gerente general, tampoco de los responsables del área de finanzas, debido a que los encargados de las demás áreas también están involucrados con el cumplimiento de sus propias metas, buscando con ello que se logre ese objetivo general. La actividad financiera en una empresa la desarrollan de forma íntegra los directivos encargados de las distintas actividades que realiza la compañía, debido a que de alguna u otra manera ellos tienen la obligación de tomar muchas decisiones, las cuales están relacionadas con la empresa.

La planeación financiera es una etapa muy importante en este procedimiento, donde se tendrá que tener en consideración las diferentes actividades y áreas que incurren y constituyen el movimiento de la organización. No basta tener en cuenta las razones y ratios financieros, igualmente se debe considerar los de naturaleza operativa, debido a que estos determinantes son la esencia de los principales. Asimismo, tendrá que relacionarse la proyección financiera con las circunstancias, tanto las que estuvieran pronosticadas como las que se puedan presentar en el momento, es decir las concretas, la intención es verificar el crecimiento de dichos ratios y tomar decisiones de prevención, teniendo como base los objetivos financieros.

La gestión financiera es importante para conocer de qué manera se está administrando los recursos financieros, verificar la competencia que posee la organización para producir, mantener y utilizar el dinero, logrando con ello la realización de los propósitos y por ende el desarrollo de la empresa.

La empresa “Trotamundos Company E.I.R.L.”, con RUC: 20556246239, ubicada en Pasaje Los laureles Nro. 191 Int. 10b P.J. PRO VIV El Agustino ET 5 - El Agustino – Lima – Lima; es una empresa que desarrolla actividades en la industria textil de confecciones que brinda diseños de moda y fabricación de todo tipo de prendas de vestir para los clientes del mercado nacional. Tiene como misión crear y producir prendas de alta calidad, conforme a los gustos y tendencias del mercado nacional, logrando con ello la plena satisfacción de sus clientes y buscando contribuir con el desarrollo económico del país, asimismo proponer a sus colaboradores un ambiente de trabajo permanente y totalmente comprometido con las metas de la entidad. Su visión es ser reconocida como la organización principal que lidere en el país la producción de prendas de vestir a nivel nacional e internacional.

Entre los factores observables de la situación vigente de la organización Trotamundos Company E.I.R.L. se determinó que no cuenta con la elaboración de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, lo cual hace que sea imposible realizar la verificación y control en la generación y el uso del efectivo y equivalentes de efectivo, así mismo no permite realizar una evaluación sobre la gestión financiera desempeñada. Se determinó que la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. no viene realizando una adecuada evaluación y control de la administración de sus recursos financieros porque no cuenta con el documento contable que le permita tener conocimiento de todos los movimientos del efectivo, por lo tanto las personas que administran la empresa no serán eficientes al momento de tomar decisiones.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1. Problemas generales.

¿De qué manera la implementación del Estado de Flujos de Efectivo (NIC7) permite evaluar y mejorar la Gestión Financiera de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?

1.2.2. Problemas específicos.

¿En qué medida las actividades de operación permiten optimizar la rentabilidad financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?

¿De qué manera las actividades de inversión determinan la eficiente planeación financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?

¿En qué medida las actividades de financiamiento permiten conocer las fuentes de financiamiento en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?

¿De qué manera la liquidez obtenida influye en la toma de decisiones en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general.

Demostrar como la implementación del Estado de Flujos de Efectivo (NIC7) mediante la elaboración de su estructura por actividades permite evaluar y mejorar la Gestión Financiera de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.

1.3.2. Objetivos específicos.

Demostrar como las actividades de operación permiten optimizar la rentabilidad financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.

Demostrar como las actividades de inversión determinan la eficiente planeación financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.

Demostrar como las actividades de financiamiento permiten conocer las fuentes de financiamiento en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.

Demostrar como la liquidez obtenida influye en la toma de decisiones en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.

1.4 Justificación e importancia de la Investigación

Justificación Teórica.

Se realiza esta investigación porque existe la necesidad de implementar un Estado Financiero referido al manejo del efectivo y equivalente de efectivos, que le permita conocer todos los movimientos, incrementos y las reducciones de los bienes de la empresa en un determinado periodo, asimismo con el uso del estado de flujos de efectivo se podrá mejorar la posición de desconocimiento en cuanto a la gestión de los recursos, porque no se tiene un detalle de cómo se generaron, ni en que se usaron, afectando con ello el cumplimiento de los objetivos y la oportuna toma de decisiones.

Se efectúa la siguiente investigación para evaluar y mejorar la gestión financiera en una organización en crecimiento, que tiene muchos años vendiendo su producción en el mercado del departamento de Trujillo, sin embargo este crecimiento no es sostenible debido a la falta del estado financiero referido al manejo del efectivo, que le permita conocer sobre todos los movimientos, sean ingresos y gastos que se realiza en un determinado periodo.

Justificación Metodológica.

Se realiza la presente investigación con la finalidad de aportar a los interesados sobre la utilización del estado de flujos de efectivo, como instrumento de administración financiera para la toma de decisiones en la compañía, de la misma manera buscar soluciones que contribuyan en el mejoramiento del manejo del efectivo, por ello es necesaria la implementación del estado contable vinculado a la administración del efectivo permitiéndole a la organización conocer los aumentos y las disminuciones del efectivo en un determinado periodo.

Esta investigación se llevó acabo tomando en consideración la importancia que tiene el estado de flujos de efectivo para la entidad, ya que permite conocer de manera oportuna cual es el origen y el destino del efectivo, por lo tanto poseer el estado financiero resulta fundamental e indispensable para la gestión financiera y toma de decisiones.

Justificación Práctica.

Las conclusiones que se obtengan de la presente investigación se utilizaran para confirmar la falta del estado financiero referido a los flujos de efectivo, y lo indispensable que puede ser para la evaluación, control y mejoramiento de la gestión financiera en la organización Trotamundos Company E.I.R.L.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la Investigación

En la presente investigación se tomarán en consideración los siguientes antecedentes:

2.1.1. Internacionales.

Rojas (2017), realizó un trabajo titulado: *NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo en empresas de servicio del sector no financiero*. Tesis de Pregrado en la Universidad Católica Ecuador - Sede Esmeraldas. Su objetivo es conocer un poco más de cerca cuales fueron los procedimientos que el profesional ha aplicado y los efectos surten de ello. Metodología: La presente investigación fue un estudio no experimental con diseño transeccional descriptivo donde no se manipuló ni alteró ninguna variable, dado que únicamente se describieron los problemas que presentan las empresas de servicio no financieros para aplicar la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, como resultado de la aplicación de 13 entrevistas con muestreo intencional a profesionales contables, graduados de Licenciatura e Ingeniería de la PUCESE y 15 revisiones documentales de Estados de Flujo de Efectivo de empresas de servicios del sector no financiero. Entre los resultados se identificó que el mayor peso en las empresas de servicios del sector no financiero, recae en las funciones de operación debido a que representa su razón de ser, y por la cantidad de efectivo que mueven sus principales cuentas, sin embargo también se encontró que el profesional contable, posee dificultades al momento de elaborar su Estado de Flujos de Efectivo, lo que ocasiona retrasos y entorpece el procedimiento de estructuración. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: Para la confección del Estado de Flujos de Efectivo, es necesario partir del M. Indirecto y así obtener un rápido cuadro de datos, posterior a esto se lo elabora mediante el método directo, lo que facilita tener resultados del alta calidad; además se identificó que la estructura analizada que el profesional aplica para la elaboración del mismo, parte de una contabilidad al día, donde es necesario determinar las variaciones de efectivo ocurridas de un periodo a otro, para luego proceder a realizar los

ajustes respectivos en los papeles de trabajo, que una vez efectuados darán paso a la clasificación de las cuentas contables según su actividad, y concluye con el cuadro del estado con las cuentas Caja/banco. El profesional contable posee dificultades al momento de elaborar su Estado de Flujos de Efectivo, esto se debe a que la Normativa Internacional de Contabilidad 7 suministra información generalizada para la preparación del mencionado estado financiero, y no especifica el procedimiento que se debe realizar en algún tipo de novedad presentada, ni tampoco se tiene conocimiento de algún manual, ley o reglamento que indique el procedimiento a seguir, es por ello, que ante la ausencia de lo mencionado, se generan dudas al clasificar la actividad de las cuentas contables, y como resultado, su categorización queda a criterio del mismo.

Considerando lo antes expuesto se relaciona a la investigación, ya que la elaboración de dicho estado contable es sumamente necesaria para conocer los desplazamientos (incrementos o disminuciones de dinero de día a día) de las empresa y las variaciones que tuvo en un periodo determinado, lo que permitirá tomar las decisiones necesarias en el momento adecuado.

Villaescusa (2016), realizó un trabajo titulado: *Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo en la detección de la manipulación contable*. Tesis de Postgrado en la Universitat Politècnica de Catalunya (UPC). El objetivo es ahondar en la concurrencia de señales que nos permitan concluir que una compañía viene haciendo ejercicio de adulteración contable. Metodología: Es de tipo cualitativo. Resultados: El análisis del caso nos entrega sospechas de que la entidad habría empezado a maniobrar desde hace muchos años atrás de forma legítima su resultado. Ulteriormente se contempla que los periodos antes de que se descubra el fraude, las diferencias que existían entre la caja originada por las actividades y resultado de la contabilidad era altísima. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El estado de flujos de

efectivo nos brinda un reporte en cuanto a los cambios de la tesorería de la compañía, esto quiere decir cuál es su origen y en que se utiliza para conseguir los objetivos y la ejecución de sus funciones, debido a ello, es más fácil realizar la manipulación de los devengos que la misma caja a menos que dicha alteración se realiza a través del resultado verdadero. El análisis a fondo del EFE nos podría dar señales de alteración, pero los mismos por ningún motivo son determinantes. Asimismo el análisis global de estos indicios con las demás variables conseguidas de los reportes de la misma empresa como sus estados financieros o su documentación colectiva nos permiten entregar estas señales y vincularlos con otras variables de tipo cualitativo que nos brindan testimonio complementario sobre la alteración que existe. En esta indagación, tuvimos la oportunidad de otorgar teoría precedente con el análisis de un tema en fondo con rendimientos efectivos. Sería grato y aconsejable que más adelante, existiera mayor organización en lo profesional y formativo.

Este antecedente se vincula con el presente trabajo de investigación, en vista de que el estado financiero de los flujos de efectivo nos otorga reportes en cuanto a los cambios en la caja de la compañía, es decir cuál es la proveniencia del dinero, como y donde se utiliza para conseguir y realizar la operaciones diarias.

Buendía (2015), realizó un trabajo titulado: *Guía de Elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de compañías*. Tesis de Pregrado en la Universidad Santiago de Guayaquil. Objetivo: Constituir una pauta para preparar el estado de flujo de efectivo para su exposición en los manuales de la Superintendencia de Compañías. Metodología: La particularidad de indagación de este trabajo para obtener el título, es de campo, debido a que se eligió tres tipos de empresas servicio, comercial e industrial. Para la elaboración del EFE bajo la NIC 7 y la oportuna exhibición de los manuales de la de la Superintendencia de Compañías. En sus conclusiones manifiesta: El

EFE posibilita comprender al leyente el uso de los bienes de la entidad o la entrada de estos, de tal forma que en la preparación de dicho estado resulte utilitario conseguir dicha información de forma directa de la cuenta de dinero y separarlas en cada cuadro del manual. El método directo en las actividades de operación ayuda a reconocer las cancelaciones o las cobranzas en las diferentes operaciones, es por ello que el reglamento recomienda utilizar este método y el cual deber ser el primero en definir en los manuales de la Superintendencia de Compañías. El segundo método es el Indirecto el cual consiste en realizar una conciliación para contrastar que las funciones de operación sean la misma en uno y otro método. En el último método descrito, el manual de la Superintendencia de Compañías no posee un cuadro para adecuar las entradas o salidas que no forman parte de la ganancia por operaciones “Otros ajustes por partidas distintas del efectivo”. Separar las cuentas de manera adecuada de acuerdo a la naturaleza de la operación, de forma tal que el leyente del EFE comprenda de forma exacta la proveniencia y en que se ha sido usado el dinero de la empresa. Para finalizar, ya que el siguiente trabajo para obtener el título contiene tres casos prácticos para empresas comerciales, industriales y de servicios. Se recomienda incorporar el contenido de dicho trabajo en los compendios de políticas contables de cada tipo de empresa para colaborar en la preparación del mencionado estado financiero.

De acuerdo al análisis realizado a este antecedente encontramos una relación respecto a la importancia que tiene la elaboración de la estructura del EFE por actividades de inversión, financiamiento y de operación lo que permite tener un mayor entendimiento de los gastos e ingresos, así como también de las cobranzas y cancelaciones que realiza la empresa en el desarrollo de sus operaciones diarias.

Morales y Narváez (2013), realizó un trabajo titulado: *Análisis del Estado de Flujos de Efectivo, según NIIF Pymes, para la empresa comercial Baratillo El Gato*. Tesis de Pregrado en la Universidad de Cuenca. Objetivo: Definir los motivos de la constante posición de liquidez de la empresa. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El siguiente trabajo de investigación, colaboro para confirmar acerca de la liquidez de la compañía, esto se origina debido a la muy limitada rentabilidad obtenida, es decir para mayor entendimiento que todo lo que se cobra solo alcanza para pagar a los proveedores. Esto se puede confirmar al dividir la utilidad obtenida posterior a impuestos por el total de ventas del ejercicio, el resultado obtenido otorga un 0.40% por ciento, al traducir estos valores, se puede observar un rendimiento de \$89.43. Se puede estimar que la poca rentabilidad obtenida por la empresa tiene como causal la falta de aplicación de políticas referidas al pago de los proveedores. Se podría deducir que, en lo relacionado a las actividades de inversión, la empresa esta subvencionando el aumento de activos fijos con bienes provenientes en su gran mayoría por contribuciones de socios para capitalizaciones posteriores. Esto puede ser comprobado si utilizamos como referencia el 3.04% que es la contribución de los asociados y le disminuimos el 2.01% que es la representación de los activos de la empresa en determinado periodo (sin tener en cuenta los inmuebles, en cuyo caso el aumento se debe a ajuste de NIC a NIIF).

Considerando lo antes expuesto se relaciona a la investigación, debido a que el estado financiero estudiado en esta investigación proporciona a la empresa la facilidad para verificar la liquidez con que cuenta para cumplir con sus obligaciones, asimismo le ayuda a conocer la rentabilidad que está generando en un determinado periodo, ya que de este último dependerá para contar con el efectivo.

Erraez (2014), realizó un trabajo titulado: *Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca*. Tesis de Pregrado en la Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca. Objetivo: La fórmula de Modelo de Gestión Financiera dedicada para Bioagro podrá ser empleado por el director financiero o por el gerente como manual para una pertinente toma de decisiones con respecto los distintos problemas financieros, esta fórmula le ayudara a optimizar bienes y conseguir una estructura financiera correcta, asimismo controlar los bienes económicos y mantener una oportuna dirección, posibilitándoles cumplir con su objetivo principal. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: A causa de los cambios económicos que existieron en los 3 últimos años es destacable que existe una evolución e incremento económico en el grupo hortícola es por ello que se le estima como creciente a la competencia. BIOAGRO ha demostrado disposición para mejorar la mayoría de sus procedimientos administrativo, de producción y financieros logrando que las personas que trabajan en estas áreas se desenvuelvan con perfeccionamiento que posibiliten el progreso y aumento de las actividades. La gran dificultad que muestra en los 3 últimos años BIOAGRO es el elevado endeudamiento y la carencia de liquidez lo cual ha provocado que la compañía no tenga el flujo suficiente para cumplir con sus compromisos contraídos con los demás. Las ventas que ha tenido la empresa en los tres últimos años demostraron un incremento, lo cual es favorable para BIOAGRO, no obstante este nivel no es muy bueno, ya que a causa de los egresos ocasionados BIOAGRO no muestra un rendimiento, esta es la razón por la cual la empresa tiene la necesidad sugerir tácticas financieras que posibiliten obtener la maximización de ganancias. El prototipo planteado procura conseguir óptimos resultados por medio del mejoramiento de los procedimientos en el área financiero, debido a que un capital de trabajo que no es suficiente o la inadecuada gestión de la misma podría ser el origen primordial para el hundimiento de un negocio.

Este antecedente se vincula con el trabajo de investigación en estudio, en vista de que la gestión financiera se muestra como una instrumento útil que colabora en la oportuna toma de decisiones en la entidad, ya que esta se enfoca en tres aspectos importantes como son: el análisis, control y planeamiento financiero que la empresa realiza.

Urbaneja (2015), realizo un trabajo titulado: *Gestión Financiera basada en balance Scorecard (BSC) para el manejo del efectivo en las pequeñas y medianas empresas del Sector Eléctrico de la zona industrial San Miguel Municipio Girardot Estado Aragua*. Tesis de Postgrado en la Universidad de Carabobo. Objetivo: Plantear parámetros de Gestión financiera fundamentada en el Balance Scorecard (BSC), para el control del dinero en las compañías que están en estudio. Metodología: La metodología de carácter descriptivo, es de campo y se encuentra enmarcada bajo la característica de proyecto factible. Muestra: Esta canalizado a una muestra de 15 colaboradores, que trabajan en las áreas de finanzas de tres empresas Pymes que se encuentran en estudio. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El área de finanzas es de fundamental importancia para la empresa, por lo mismo que es el lugar donde se determinan las posibilidades que la empresa tiene de cumplir con sus objetivos. Del mismo modo, las informaciones obtenidas y presentadas por medio de las conclusiones de la investigación, muestran que no se están aplicando razones financieras y políticas administrativas, lo cual pone en manifiesto la necesidad de instaurar un sistema de control y gestión que faculte a la administración de la organización contar con un instrumento eficiente para tomar decisiones. Estimulado por ello se planten reglamentos de gestión financieras que se encuentren fundamentadas en Balance Scorecard para la utilización del efectivo en las pequeñas y medianas compañías del sector Eléctrico que se encuentren ubicadas en la zona Industrial San Miguel Municipio Girardot del Estado Aragua, con el soporte en varias razones fundamentales, desde el panorama financiero, de clientes, procedimientos internos, de

enseñanza y desarrollo. En la cual se plantearon los objetivos estratégicos siguientes: Aumentar los rendimientos de los ingresos, acrecentar la solvencia de la compañía, ampliar la satisfacción del consumidor, incrementar la eficacia de la compañía y renovar la capacitación de los trabajadores; con el objetivo de modernizar la gestión financiera y por ende los rendimientos de la empresa.

De acuerdo al análisis realizado a este antecedente encontramos que la gestión financiera, apoyado en los índices financieros, resulta una herramienta útil para la gerencia al momento de la toma de decisiones, permite establecer un sistema de control financiero y por tanto la verificación sobre el cumplimiento de los objetivos establecidos en la empresa.

González (2014), realizó un trabajo titulado: *La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Tesis de Postgrado en la Universidad Nacional de Colombia. Objetivo: Definir la relación entre la gestión financiera y la adquisición de financiación en las Pymes del sector comercio de Bogotá. Población: Población seleccionada 1465 Pymes que entregaron información a la Superintendencia de Sociedades del 2008 hasta el 2013; Metodología: El tipo de investigación pertenece a un enfoque cuantitativo, exploratorio, correlacional y longitudinal. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El aporte fundamental del presente trabajo es reconocer la orientación actual de los que se considera uno de los sectores con más influencia e impactantes en la situación económica de la ciudad de Bogotá, con el objetivo de realizar un examen de su administración financiera y su vínculo de la misma con sus opciones de financiación, del mismo modo reconocer los problemas financieros actuales, con la finalidad de determinar acciones y tácticas de mejoría. La prueba encontrada manifiesta fragilidad en la gestión de su financiación debido a que es depende demasiado de sus bienes patrimoniales, a su vez muestra gran conglomeración en apalancamiento en plazo corto, ello puede ser debido

a posibles errores en la administración con respecto al impulso a las compañías, sosteniendo una visión enfocada en el corto tiempo, por lo tanto es primordial aumentar la gestión administrativa a largo plazo teniendo en cuenta proyectos nuevos y examinando los diferentes herramientas de financiación. El examen de la gestión financiera por medio de sus razones financieras establece información útil y significativa para las compañías que realizan actividades de comercio debido a que pueden considerarse de forma preliminar como cuadro de referencia. El siguiente estudio entrega información preparatoria para la administración de los bienes y la determinación de procedimientos y maniobras de mejora tanto para las compañías que se encuentren supervisadas como para las compañías que no han sido parte de la investigación al transformarse en una referencia para la que desean tener mejora en su administración financiera y tener acceso a financiamiento de bienes externos. La siguiente investigación ejerce de base y soporte para estudios futuros que tengan como fin profundizar la gestión financiera o hasta la investigación de distintas variables de organización internas que podrían beneficiar para tener mayor acercamiento a distintas bases de financiación, definiendo con ello su vínculo de causalidad eficiente o ineficiente.

De acuerdo al análisis realizado a este antecedente encontramos una relación con respecto a la variable administración financiera a través de sus indicadores financieros forma parte de una información valiosa y útil para las empresas de todos los sectores: comercio, industria y servicios, debido a que pueden ser tomados como base de alusión. De esa manera muchas compañías podrán establecer cómo se está efectuando la gestión en la empresa en lo que respecta al manejo de sus recursos.

Males (2015), realizó un trabajo titulado: *Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de ahorro y crédito COOPINDÍGENA LTDA - agencia Otavalo*. Tesis de Pregrado en la Universidad Regional Autónoma de los Andes. "UNIANDES-IBARRA".

Objetivo: El Modelo de gestión financiera está destinado con el objetivo de ser usado como instrumento para garantizar el correcto funcionamiento de controles, actividades y procesos que se encuentren vinculadas a la gestión financiera en las áreas funcionales, que posibiliten a los directivos conseguir las metas y objetivos establecidos, la modalidad cuali-cuantitativa; métodos inductivo-deductivo, analítico-sintético e histórico-lógico; la técnica utilizada para obtener la información es la encuesta y entrevista, que posibilitaron estudiar aspectos vinculados al proceso crediticio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El objetivo del modelo de gestión planteado, es brindar a la institución competente un instrumento de sencilla puesta en marcha, por medio de reglamentos y una guía donde se indica los pasos que se deben de seguir, colaborando con la obtención de las metas y los objetivos que fueron establecidos por la institución para cada una de las áreas de la misma. La adaptación y el procedimiento del modelo financiero tiene que está dirigido para la entidad en su totalidad, donde puesta en marcha se vea plasmada con la colaboración de sus miembros en conjunto, por lo visto se puede decir que la valoración económica solo no puede ser manifestada en materia financiera; sino en todos los factores que se vinculan para lograr que la entidad tenga rentabilidad; es de ese modo que se determinó instrumentos para identificar el aporte que hace el trabajador y buscar confortarlas, por medio de la administración de políticas y hacer el acompañamiento de estas, las que al finalizar el ejercicio mostraran un desarrollo económico valioso, la cual será fundamental para lograr la satisfacción en las perspectivas de los inversionistas trabajadores y los clientes.

De acuerdo al análisis realizado a este antecedente encontramos una relación respecto a la importancia que tiene la gestión financiera en la empresa, debido a que es utilizada como una herramienta administrativa- financiera que contribuye al correcto manejo y control de los recursos financieros, asimismo favorece el mejoramiento continuo en la realización de los movimientos de las diferentes áreas y permite mejorar de manera continua los procedimientos de control enfocados al logro de los objetivos planteados.

2.1.2. Nacionales.

Pazmiño y Rodríguez (2013), realizaron un trabajo titulado: *Análisis de los efectos sobre los estados de flujo de efectivo (NIC 7) en la empresa industrial ECUAOLLAS S.A., de la ciudad de Guayaquil, en el año 2013*. Tesis de Pregrado en la Universidad Estatal del Milagro. Objetivo: Determinar de manera precisa los exámenes de los efectos sobre el Estado de Flujo de Efectivo (NIC 7) en la empresa para darle las soluciones necesarias buscando alternativas que funcionen para un buen desempeño. Con las hipótesis planteadas se esperan cumplir los objetivos presentados en el proyecto con el propósito de que la empresa antes mencionada obtenga mayores ingresos. Metodología. En esta investigación se ha usado el método de la observación y se realizó la encuesta a los empleados de la organización, según los análisis se ha verificado que se cumplan las hipótesis de la investigación. Los beneficiarios de este proyecto serán los administradores por el incremento de sus ingresos; los trabajadores al mejorar las ventas obtendrán comisiones, los consumidores por adquirir productos de calidad, el medio ambiente porque la empresa se encuentra en una zona industrial causando poco impacto ambiental. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El Estado de Flujo de Efectivo, es un documento contable que origina reporte concerniente a los incrementos y la aminoración de dinero siendo así que estos suministran a la entidad el respaldo necesario para lograr efectuar con el pago de sus obligaciones presentes y futuras y por ello es considerado como un instrumento

financiero que resulta indispensable al momento de tomar una decisión. Se busca esencialmente mejorar las ventas de la empresa Ecuaoilas S.A., que por falta de material y de publicidad el producto no es vendido en su totalidad, lo que da como resultado poca rentabilidad y es así como se crea el endeudamiento. Al crearse el endeudamiento la empresa estaría perdiendo la línea de crédito y el capital sería insuficiente para solventar las deudas y obligaciones pendientes. El incumplimiento de las leyes y reglamentos internos por los trabajadores provoca una desorganización en el trabajo y es así como se van cometiendo los errores; tales como los reportes de las cuentas no actualizados, fallas en las transacciones etc. La cartera de clientes hasta la actualidad es limitada, este es un error que se debería corregir, siendo este un punto débil ante la competencia que actúa de inmediato captando el mercado que la empresa ECUAOLLAS S.A. aún no ha logrado conquistar totalmente. La principal competencia que tiene la empresa actualmente es con el mercado colombiano y peruano, a pesar que no son de excelente calidad para los consumidores optan por este producto por su bajo costo y fácil acceso en el mercado. Un problema que se suma a esta empresa es que no cuenta con el stock suficiente para cumplir con la demanda del mercado, esto se debe a que el material en algún momento es escaso por ciertas medidas, provocando así que al tener un pedido su tiempo de entrega no sea el pactado con el cliente.

Este antecedente se vincula con el presente trabajo de investigación, en vista de que el estado de flujos de efectivo representa un instrumento indispensable para la entidad, para conocer todos los movimientos del efectivo, del mismo modo sirve informa acerca de los pagos y cobros que realiza la misma.

Zorrilla y Requena (2015), realizaron un trabajo titulado: *El Estado de Flujos de Efectivo como estrategia Para la eficiente Administración de los fondos en Las empresas comerciales de la provincia de Huaura*. Tesis de Pregrado en la Universidad nacional José Faustino Sánchez Carrión. Objetivo: Demostrar la manera en que el Estado de Flujos de Efectivo como estrategia influye en la eficiente Administración de los Fondos de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura. Metodología: Es de tipo aplicativo, descriptivo, de nivel descriptivo. Población se tomó en cuenta directivos y colaboradores de empresas comerciales (150 personas), por lo tanto fue necesario calcular una muestra representativa. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: Como estrategia el Estado de Flujos de Efectivo contribuye de manera importante en la dinamización de todas las empresas comerciales en Huaura, debido a que brinda información sumamente relevante que facilitan en la toma de decisión a las gerencias de estas empresas, principalmente las que se encuentran dirigidas a conseguir una eficiente gestión de sus capitales en lo que se refiere al cobro, resguardo y óptimo uso respaldando de esa forma el crecimiento de sus actividades en un ejercicio establecido, enfocado en el conocimiento de los dispositivos que se usaron en el ejercicio pasado con referencia al origen de los flujos de los fondos que provienes de las tres distintas actividades. El estado referido a los flujos de efectivo utilizado como una estrategia determina en la eficiente gestión de los fondos en las empresas comerciales de Huaura con respecto a su recaudo, en vista de que brinda información significativa con relación a las estrategias empleadas por los directivos en su administración financiera en la toma de decisiones que lograron y permitido ejecutar un recaudo de manera permanente lo que hizo posible contar con la seguridad de proporcionarle continuación suficiente al crecimiento de las actividades planificadas durante un ejercicio establecido, del mismo modo evaluar el uso de instrumentos modernos como es el flujo de caja para garantizar el desarrollo posible de los ingresos proyectados percibir en el mismo ejercicio. El Estado de Flujos de Efectivo utilizado

como una estrategia interviene en la administración de fondos en las empresas comerciales, con relación a su uso, la información que proporciona el estado financiero antes mencionado hace posible que las gerencias de las mismas puedan entender los dispositivos que se organizaron para la utilización óptima de los recursos en el crecimiento de las actividades planificadas para un periodo establecido de forma tal que se implementen distintas resoluciones para que sean empleados en ejercicios, siempre teniendo en consideración los inconvenientes en el pasado y más aun protegiendo su efectividad por medio del examen de los rendimientos conseguidos como función de la administración de los altos directivos.

Considerando lo antes expuesto se relaciona a la presente investigación, en vista que hace mención de que el estado financiero referido a los flujos de efectivo coopera de forma eficiente en la dirección de los recursos de la empresa, por consiguiente la información que proporciona este estado contable es fundamental para conocer la utilización y custodia de los recursos financieros, asimismo sirve a la gerencia de base para la oportuna toma de decisiones.

Ibáñez (2016), realizó un trabajo titulado: *El Estado de Flujo de Efectivo y su contribución en la Gestión Financiera en la empresa Vía Rápida SAC de la ciudad de Trujillo año- 2014*. Tesis de Pregrado en la Universidad Nacional de Trujillo. El objetivo principal es determinar en qué medida la buena utilización del estado de flujo de efectivo inciden favorablemente en la gestión financiera de la empresa de transportes Vía Rápida SAC., Población: el universo estuvo conformado por la empresa de transportes. Los resultados de la investigación fueron producto de la evaluación de una contingencia en específico apoyándonos de las proyecciones al estado de flujos de efectivo, siendo complementado por los cuestionarios que se realizaron a las personas comprometidas en la toma de decisiones. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: El personal de la empresa se encuentra debidamente

capacitado en la preparación y uso del estado de flujo de efectivo como un instrumento de administración financiera de la misma manera tienen entendimiento de que es un instrumento imprescindible para tomar decisiones. El procedimiento empleado para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, faculta que sus actividades realizadas se dividan en: operación, inversión y financiamiento y entrega información sobre la solvencia, rendimiento, flexibilidad financiera y el riesgo, lo cual aporta ejecutar un mejor estudio. El Estado de Flujo de Efectivo verdadero de la empresa haciendo un corte al segundo trimestre del año 2014 en comparación con el estado de flujos de efectivo planificado realizado por pedido de la gerencia, evidencia que la compañía viene siendo administrada de manera correcta y que la información que contiene dicho estado financiero, ha sido utilizado de forma correcta para tomar diversas decisiones. El estado financiero en mención establece un instrumento financiero beneficioso, objetivo e imprescindible para los directivos que son los que toman decisiones en la empresa. Con el estado de flujos de efectivo, su examen y análisis, hace permisible predecir los flujos de efectivo de una entidad en un periodo establecido, con el objetivo de alcanzar un uso adecuado de los recursos financieros, así como determinar la capacidad de la empresa para generar ganancias y financiamientos. Una vez que se conozca la rentabilidad, incremento y desarrollo de la entidad en un ejercicio establecido, la dirección está en la capacidad de tomar decisiones que crea convenientes para sostener sus operaciones, inversiones y financiamiento en el corto y largo plazo.

Este antecedente se vincula con el presente trabajo de investigación, en vista de que el estado financiero en estudio, es considerado de mucha trascendencia en la oportuna toma de acciones por parte de la gerencia, en cuanto se refiere a la gestión de sus recursos financieros, por tanto tiene influencia en la eficiente administración financiera.

Jara (2015), realizó un trabajo titulado: *Aplicación de la NIC7 Estado de Flujos de Efectivo como medio para una evaluación adecuada y razonable de la Situación Financiera del Golf y Country Club de Trujillo*. Tesis de Pregrado en la Universidad Nacional de Trujillo. Objetivo: La aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 7 Estados de Flujos de Efectivo en la empresa. Metodología: Explicativo, correlacional, sintético y cuantitativo: Población: Se ha tomado como población a la asociación deportiva sin fines de lucro. Muestra: Se ha tomado como muestra a la asociación deportiva sin fines de lucro. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: Por medio de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo fue posible la aplicación en la asociación Golf y Country Club la Norma Internacional de Contabilidad 7, consiguiendo de este modo estandarizar la preparación y exhibición de la situación financiera del club, con la finalidad de minimizar los inconvenientes a la hora de hacer su estudio e interpretación por usuarios externo de los estados financieros del club. Con la inclusión del Estado de Flujos de Efectivo en la asociación deportiva de la ciudad de Trujillo se colaboró a mejorar las finanzas y lograr una interpretación correcta y prudente de la situación financiera. La preparación del Estado financiero referido al manejo del efectivo constituirá un instrumento favorable, eficiente e imprescindible para los altos directivos del club. Debido a que por medio de dicho estado, así como también su explicación, es posible demostrar la situación financiera a detalle del club, por ende realizar las acciones indispensables que colaboren al club o de la misma forma puedan enmendar errores.

La aplicación de la NIC 7, posibilitó que se pudiera conocer de manera minuciosa la capacidad que posee la asociación deportiva para producir efectivo, del mismo modo la competencia para cumplir todas sus obligaciones.

De acuerdo al análisis realizado a este antecedente encontramos una relación respecto a la importancia que tiene la preparación del estado de flujos de efectivo por actividades, ya que permite medir la competencia de la entidad tiene para producir fondos y efectuar el pago de sus obligaciones, asimismo muestra la situación financiera en un periodo determinado, contribuyendo con esto a la mejora de las finanzas y sirve de base para la corrección de errores mediante la toma de decisiones.

Moya (2016), realizó un trabajo titulado: *La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*". Tesis de Pregrado en la Universidad Cesar Vallejo. Objetivo: Analizar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa servicios GBH S.A en la ciudad de Trujillo, año 2015, Diseño: no experimental y de corte transversal, Población y muestra está formada por la empresa de servicios GBH S.A, Técnica documentaria, en la recolección y revisión de información del periodo 2014 y 2015 en la que el contador general facilito la recolección de la información. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: La empresa GBH S.A en la actualidad no viene utilizando una gestión correcta, es por ello que tiene un rendimiento bajo, es por ello que la empresa tuvo pérdidas y por eso desfavorece la inversión de los inversionistas. La falta de conocimiento de instrumentos de administración financiera y la falta de un trabajador que lo asesore de manera permanente para hacer estudios necesarios para buscar la mejora y lograr con ello que la entidad sea competitiva y rentable en el sector de la hotelería. La entidad no posee una estrategia financiera que colabore en la mejora del rendimiento de la entidad, en la cual es indispensable emplear un instrumento que posee la administración financiera para lograr sus metas planificadas que resulte beneficioso para la entidad en un periodo determinado.

Considerando lo antes expuesto se relaciona a la presente investigación, debido a que hace mención sobre la Gestión financiera, indica de que al no utilizar una gestión financiera adecuada y eficiente trae como consecuencia una baja en la rentabilidad, por lo tanto genera déficit y esto desfavorece la financiación de los inversionistas. Es decir que la gestión financiera consiste en aplicar estrategias adecuadas en la empresa para cumplir todos sus planes y finalidades propuestas por la gerencia de la misma.

Burgos y Suarez (2016), realizaron un trabajo titulado: *El Sistema de Control Interno contable y su influencia en la Gestión Financiera de la empresa Inversiones CHRISTH.AL S.A.C., distrito de Trujillo, año 2015*. Tesis de Pregrado en la Universidad Privada Antenor Orrego. Tiene como objetivo demostrar que el sistema de control interno contable influye positivamente en la gestión financiera de la empresa. Metodología: Para tal efecto, en esta investigación se ha empleado el diseño cuasi – experimental. Resultados: Los hallazgos encontrados en esta tesis, muestran deficiencias específicamente en actividades como: evaluación del personal, control del efectivo y equivalente de efectivo, gestión de ventas y cuentas por cobrar y gestión de compras y cuentas por pagar, los cuales se ha considerado en la propuesta de la implementación de un sistema de control interno, basado en los cinco (05) componentes del Informe COSO. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: La evaluación efectuado al actual sistema de control interno de la empresa Inversiones Christh.al S.A.C. determina haber deficiencias en el área contable, debido a la carencia de control en los rubros del efectivo, en las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, considerando los hallazgos encontrados, tal como se muestra en el cuadro numeral 4.1.1. Paralelamente el área de contabilidad se ve afectado debido a que el personal dualiza sus funciones y se carece de manuales y reglamento que regulan dicha área. La implementación del control interno contable que se propone para una mejora en la gestión financiera de la empresa, se encuentra

constituido por cinco (05) elementos que son: Ambiente de control, Evaluación de riesgos, Actividades de control, Información y comunicación y Supervisión y monitoreo. Hecho que se señala en la estructura organizacional, reglamentos, políticas, control de efectivo, ventas y cuentas por cobrar, compras y cuentas por pagar, control contable, flujo de información y comunicación eficaz y monitoreo que los procedimientos contables de la empresa Inversiones Christh.al S.A.C.

Considerando lo antes expuesto se relaciona a la presente investigación, debido a que hace mención sobre la Gestión financiera, en cuanto a la administración de los bienes que posee la entidad y como estos se ven disminuidos por falta de un buen control.

Rivas (2015), realizó un trabajo titulado: *El Presupuesto y la Gestión Financiera en la Institución Educativa N° 6065 Perú Inglaterra del distrito de Villa el Salvador*. Tesis de Postgrado en la Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle. Objetivo general: determinar la relación que existió entre las variables Presupuesto y Gestión Financiera. El tipo de investigación utilizado fue el correlacional, el método de la investigación fue el método no experimental relacional; el diseño de la investigación fue el no experimental de corte transeccional o transversal correlacional causal. La muestra estuvo conformada por 59 profesores. Los resultados de ambas variables con sus respectivas dimensiones mostraron ausencia de previsión, planificación, organización, dirección, control, análisis financiero, planificación financiera y control financiero. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: De acuerdo con la encuesta, el Presupuesto de la Institución Educativa N° 6065 “Perú Inglaterra” no responde al principio de previsión, el cual casi no existe en la Institución Educativa, en tal sentido su fabricación no responde a la planificación de los ingresos esperados y menos aún a la priorización de los gastos, de cualquier manera la dirección elaboró presupuestos careciendo de las capacidades requeridas para la organización

de la participación del personal y más aún para ejercer control de los ingresos y egresos. Con respecto a la Gestión financiera esta se caracterizó por mostrar fuertes deficiencias entre las que se identificaron el inapropiado análisis financiero de la institución educativa y el desarrollarse bajo una proyección antojadiza, en esas condiciones la gestión no ejerció ningún control sobre el manejo de recursos, como lo indica la infraestructura deteriorada, la falta de materiales educativos y el insuficiente equipamiento de la institución educativa.

Este antecedente se vincula con el presente trabajo de investigación, en vista de que la gestión financiera para ser aplicada de manera eficiente tiene que tener tres etapas: la planeación financiera, el análisis financiero y el control financiero, para lograr cumplir los objetivos trazados por la empresa se deben tener en cuenta estos tres aspectos importantes.

Mamani (2016), realizó un trabajo titulado: *Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil en la Ciudad de Juliaca, 2016*. Tesis de Pregrado en la Universidad Peruana Unión. Objetivo: determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca. Metodología: Diseño no experimental, de corte transeccional o transversal, de tipo descriptivo correlacional. Población: Se realizó con el total de una población de 63 micros y pequeños empresarios. El instrumento que se utilizó es el cuestionario que consta de 18 ítems. Los resultados obtenidos con respecto al estudio se muestran en la tabla 6 donde, 71.4% de las Mypes indican que existe mejora en la gestión financiera con el arrendamiento financiero, por lo tanto se describe que el arrendamiento financiero realmente optimiza la gestión financiera y por ende existe una relación significativa entre las dos dimensiones. En sus conclusiones manifiesta lo siguiente: A partir de los datos analizados según la tabla N° 07 con un nivel de significancia del 5% el arrendamiento financiero se relaciona de manera importante con la gestión financiera en las micro y

pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir, el arrendamiento financiero es realmente una buena opción de financiamiento para obtener activos fijos de alta tecnología, ya que con esto se puede optimizar la gestión financiera. Por lo tanto el arrendamiento financiero es una buena alternativa para las micro y pequeñas empresas del sector textil en su mayoría. Con respecto al primer objetivo específico, con un nivel de significancia del 5% según la tabla N° 09 se declara que existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir, el uso de dinero prestado es buena elección para la inversión en los activos fijos, y existe mejora en las actividades de los recursos económicos. Concerniente al segundo objetivo específico, según la tabla N°11 con un nivel de significancia del 5%, existe relación negativa entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir comprar un activo fijo con dinero prestado trae inseguridad en referencia a la capacidad para pagar la deuda adquirida; es decir, siempre habrá presencia de riesgo puesto que las entidades financieras siempre reclamarán el reembolso de su dinero sin importar si la entidad deudora haya generado o no utilidad.

De acuerdo al análisis realizado a este antecedente con referencia a la gestión financiera, encontramos relación porque de existir una eficiente gestión financiera en la toma de decisiones, en cuanto a la adquisición de activos fijos con dinero de terceros puede resultar favorable, ya que se estaría priorizando la liquidez en la empresa, para cumplir con sus obligaciones inmediatas.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1. Estado de flujos de efectivo.

2.2.1.1. *Definición.*

Pacheco (2014), manifiesta que es un estado contable, importante porque determina la capacidad que tiene la empresa para generar liquidez; a su vez, da cuenta de las necesidades de efectivo que requiere la empresa, de manera se puedan tomar las mejores decisiones económicas, del mismo modo comunica sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidos en tres categorías; actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento. (p.23)

García (2015), considera que es un documento que refleja ordenadas en tres categorías los flujos de efectivo de actividades de explotación, flujos de efectivo de actividades de inversión y flujos de efectivo de actividades de financiación, muestra ordenados y agrupado por categorías o tipos de actividades, los cobros y los pagos realizados por la empresa, muestra la capacidad de la empresa de generar flujos de efectivo, y las necesidades de contar con liquidez, cuyo fin es el de informar sobre los movimientos de efectivo producidos en el periodo. (p.33)

De la misma manera Labatut (2015), explica que el Estado financiero referente al efectivo a indica cuáles han sido los movimientos de efectivo en la empresa, y muestra las modificación que se producen en la liquidez (importe disponible en caja, bancos y otros medios líquidos) mediante los aumentos y disminuciones de tesorería producidos en el periodo y sus motivos. (p.12)

2.2.1.2. Objetivo.

García (2015), señala que los objetivos de este estado financiero son varios y muy distintos, entre otros puede ser: diagnosticar si la empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras, conocer las fuentes y destinos de los recursos, examinar la capacidad de la empresa para afrontar deudas contraídas. (p.240)

Asimismo Mendoza y Ortiz (2016), consideran que el objetivo del Estado de Flujos de efectivo es principalmente: Diagnosticar la capacidad de la compañía para originar el efectivo para que pueda cumplir con sus compromisos y con sus planes de invertir y crecimiento. Asimismo, el flujo de efectivo faculta realizar un análisis o examen de cada una de las partidas que inciden en el origen del efectivo, documentos que podrían servir de mucha ayuda para diseñar políticas y estrategias orientadas a la gestión eficiente los bienes de la compañía.

2.2.1.3. Importancia.

Este estado contable es muy interesante en la actualidad, debido a que brinda una perspectiva de la liquidez y la solvencia de la empresa, de modo que mediante la liquidez se informa sobre la capacidad de la organización para efectuar el pago de sus compromisos, y mediante la solvencia se ofrece una visión de la medida en la que su financiación es la adecuada para las inversiones que la empresa ha realizado. (Labatut, 2015, p.12)

Del mismo modo Moreno (2014), indica que en la actualidad este estado tiene mucha importancia para los usuarios en general, ya que en adición mide la destreza de la entidad para generar efectivo. La habilidad define, entre otras cosas, la competencia de la entidad para cancelar a sus empleados, proveedores, deudas e insumos en general, así como el decreto de dividendos o utilidades a sus accionistas o dueños. (p. 14)

2.2.1.4. Elementos necesarios para su elaboración.

García (2013), menciona que: “ Para la elaboración de este estado se requiere de la información siguiente: (a) el principal estado financiero denominado de Situación Financiera de los años últimos (comparativo), (b) El ultimo Estado de Resultados y (c) Las respectivas Notas a los Estados Financieros, así como también algunos datos complementarios (p.119).

2.2.1.4.1. Estado de Situación Financiera. Lira (2016), sostiene: “Este estado financiero (anteriormente conocido como Balance General) tiene como finalidad describir todo lo que tiene la empresa y las deudas que contrajo para adquirirlos. El estado de situación financiera es elaborado en un momento determinado” (p.20).

Scott y Bruce (2015), manifiestan: que igualmente se llama de situación, estado de posición o estado de condición financiera, indican que es una relación de los activos, los pasivos y el patrimonio (el grupo de bienes que pertenece a una empresa o a un individuo) de la organización económica en un momento dado (p.102)

2.2.1.4.2. Estado de Resultados. Herrera (2013), expresa que: “El Estado de Resultados resume las utilidades o pérdidas de la corporación durante un periodo determinado de tiempo. Los estados de resultados constantemente acompañan a los balances generales” (p.153).

Scott y Bruce (2015), consideran que: “El estado de resultados es el vínculo primordial entre los balances generales, son documentos que relacionan todas las entradas y salidas de una organización económica durante un ejercicio establecido. (p.102).

2.2.1.5. Estructura del estado de flujos de efectivo.

Calderón (2016), menciona sobre la estructura básica de este estado financiero, establece que está integrado por un encabezamiento y áreas para presentar por separado las salidas de efectivo por las tres actividades, cuyo resultado neto se conciliará con el saldo final del estado de situación financiera referido al efectivo y sus equivalentes. (p.48)

2.2.1.6. Clasificación de las actividades.

2.2.1.6.1. Actividades de operación. Álvarez y Morales (2014), manifiestan que las actividades de operación son aquellas que tienen relación directa con la principal fuente de ingresos de las transacciones desarrolladas en la entidad, estos flujos de actividades de operación surgen de las operaciones, otros hechos y circunstancias que se encuentran incluidos en la determinación del resultado. (p.27).

De la misma manera; Rey (2017), sostiene que son las actividades de operación los originados por los movimientos que participan en el diagnóstico del resultado de la entidad. El aumento o la disminución del flujo de efectivo producido por estas actividades se presentarán por su importe real, con excepción de los flujos de efectivo que corresponden a intereses, dividendos cobrados e impuestos sobre beneficios, estos últimos se darán a conocer de manera separada. (p.437)

2.2.1.6.2. Actividades de Inversión. Mendoza y Ortiz (2016), indican que las actividades de inversión hacen alusión a las inversiones de la entidad en inmueble, planta y equipo, en títulos valores, en adquisición de inversiones en otras compañías, etc. Aquí están incluidas todas las adquisiciones que la organización hace, distintas a los inventarios y a gastos, orientadas al sostenimiento de producción de la entidad, forman parte de este grupo las cuentas de propiedad, planta y el equipo, los intangibles y las inversiones. (p.61)

Por lo tanto son cancelaciones que tienen nacimiento en la obtención de activos no corrientes y otros tipos de activos que no se encuentren incluidos en el efectivo y otros activos equivalentes, como intangibles, materiales, negociaciones inmobiliarias o financieras, así como los cobros provenientes de su venta o de su pago al vencimiento. (Sánchez y Tarodo, 2015, p.236-237)

2.2.1.6.3. Actividades de Financiamiento. Sánchez y Tarodo, (2015), expresan que: Las actividades de financiamiento engloban la recaudación que provienen de la obtención por terceros de títulos, valores expedidos por la entidad o de bienes entregados por los bancos u otros, a manera de préstamos u otras herramientas de financiación, así como desembolsos hechos por abonos o reembolsos de los importes entregados por ellos. Igualmente se considera como flujos de efectivo las cancelaciones a favor de los socios por dividendos. (p.237)

Por lo cual El flujo de efectivo que es preciso determinar es el proveniente de las actividades de financiación. En el epígrafe de cobros o pagos por instrumentos de patrimonio se incluirán las emisiones y disminuciones de capital, los movimientos de autocartera, y la percepción de subvenciones y legados, en el epígrafe de cobros y pagos por instrumento de pasivo financiero se incluirán las emisiones y devoluciones de la deuda en cualquiera de sus variantes (títulos negociables, deudas con entidades de crédito, etc.). (Rodríguez, 2014, p25)

2.2.1.7. Métodos de presentación.

2.2.1.7.1. *Método directo.* Romero (2013), menciona que: Deben mostrarse de forma independiente las importantes categorías de cancelaciones y recaudaciones en términos brutos. En este método, la NIIF permite elegir entre la utilización de los registros contables o de una hoja de trabajo para cada uno de los campos del estado referente a los resultados; de estos métodos, estudiaremos el primero, usando de forma directa las inscripciones de contabilidad de la organización, con relación a los rubros que se modificaron por ingresos o por salidas de efectivo. En esta presentación nos parece adecuada, además de ser recomendada por las NIC, toda vez que se analiza cada cargo o abono en bancos, y se relaciona con un origen o una utilización de efectivo en alguna otra partida, lo cual asegura que todos los conceptos incluidos en el estado corresponden a orígenes o aplicaciones de efectivo. (p.134) Por lo tanto; “por medio del método directo se muestran de manera separada las importantes categorías de cobro y pago” (Sanguino et al, 2015, p.36).

Aspectos a tomar en cuenta en la preparación del papel de trabajo del estado de flujo de efectivo por el método directo. Novoa (2017), considera que se deben tomar los siguientes aspectos: (a) El sobrante de la partida de efectivo no es sujeto de análisis y no será considerado en ninguna de las actividades. (b) Los pagos y cobros con efectivo y equivalente de efectivo, no se considera como incremento o disminución del concepto que se analiza. (c) Los rubros de las partidas por cobrar y otras por pagar deberán presentarse en forma desagregada de acuerdo a las cuentas que la conforman. (d) Se deben unificar los importes de la parte corriente y no corriente de las partidas del activo y pasivo. (e) El rubro de capital se presenta desagregado de las suscripciones por cobrar a socios. (f) Las partidas de los elementos 2 Existencias, 3 Activo Inmovilizado Y 5 Patrimonio, no generan flujos de efectivo. (p.299)

2.2.1.7.2. *Método Indirecto*. Rocha y Morales (2014), manifiestan que según este método el resultado se adapta por la consecuencia de las operaciones no económicos, todo tipo de cancelación atrasada o de acumulaciones (o devengo) por cobranzas y cancelaciones por transacciones ocurridas o posteriores, y por las cuentas de entrada o salida relacionadas con movimiento de dinero, inversión o de préstamos. (p. 29)

Por lo cual Sanguino et al (2015), señala que: Primero, se presenta la ganancia o pérdida antes de contribución a la ganancia, ese valor se acomoda por las operaciones de otros periodos cobrados o pagados y por las partidas del ejercicio presente de cobranza o de cancelación atrasada hacia el futuro, además se adapta por las transacciones y partidas relacionadas con la inversión o los prestamos recibidos. (p.36)

Aspectos a tomar en cuenta en la elaboración de la hoja de trabajo del estado de flujo de efectivo por el método indirecto. Novoa (2017), considera que se deben tomar los siguientes aspectos: (a) El sobrante de la partida de dinero y sus semejantes no es sujeto de ajustes y eliminaciones ni se considerara en ninguna de las actividades. (b) Se unificaran las paridas de la parte corriente y no corriente de las partidas del activo y pasivo. (c) Los rubros de los importes por recibir y otros importes por cancelar deberán presentarse de manea desagregada de acuerdo a las cuentas que la conforman. (d) El rubro de capital se presenta desagregado de las suscripciones por cobrar a socios. (e) Todos los ingresos (ganancias) y los gastos (pérdidas) corresponde a las actividades de operación. (p.292)

2.2.1.8. Información que suministra el estado de flujos de efectivo.

Ayala (2014), menciona: Que la información suministrada por este estado financiero utilizado de manera agrupada brinda a todos los beneficiarios examinar todas las variaciones de la entidad, su esquema financiero esto incluye la liquidez y solvencia con la que cuenta, también indica que la comunicación sobre los movimientos de dinero es beneficioso para determinar la competencia de la entidad para originar efectivo, esto le posibilita a los interesados examinar y hacer comparaciones entre los valores de movimientos de efectivo. (p.IV12)

2.2.1.9. Actividades de flujo de efectivo.

2.2.1.9.1. *Gestión de flujo de efectivo.* Jumanˆh (2015), establece que: La direcci3n del efectivo es primordial para las compaˆnias en su totalidad. Mediante la administraci3n, las compaˆnias toman en cuenta t3cticas para conservar un balance m3nimo de efectivo solicitado. Los ratios de solvencia contribuyen con los directores para evaluar la competencia de las organizaciones para cancelar sus compromisos a menos de un aˆo. (p.85).

Asimismo Flores (2013), “Se refiere a la inspecci3n de las transacciones y a la determinaci3n sobre la dimensi3n del efectivo tramitado. La predisposici3n en estas funciones es hacia el centralismo del testimonio, la administraci3n y efectivo” (p.155).

2.2.1.9.2. *Flujo de caja o tesorería.* “Se consideraba como parte del an3lisis financiero a trav3s del cual se determinan las fuentes y usos dentro de la entidad econ3mica, son incorporaci3n y egresos de este o sus similares” (V3squez y D3az, 2013, p. 99-100).

Gutiérrez (2015), sostiene que está asociado a esta visión dinámica de la administración de la caja o de la tesorería, el concepto de flujo de caja o cash flow, que puede interpretarse como el resultado de comparar el conjunto de cobros y de pagos que se producen en un ejercicio determinado. Los flujos de caja pueden proceder de operaciones ordinarias, operaciones de inversión y operaciones de inversión. (p.60)

2.2.1.9.3. *La liquidez.* Gonzáles (2013), menciona: “Es una idea muy compleja y se explica a la suficiencia de convenir prontamente cualquier medida de un activo sin perjudicar a su importe. Se representa por dos factores el importe y la cantidad” (p.11).

De la misma manera Romero (2013), manifiesta que conociendo la liquidez se puede examinar la disposición de la empresa para cancelar a sus fuentes de financiación. Colabora a los interesados a evaluar las cantidades, la conveniencia y la inquietud de los propósitos de ingreso de dinero afiliado con la relación de proyectos adentro de la compañía. En la toma de decisiones, el factor primordial es el que hace referencia a los movimientos de dinero vigente y posterior, procedentes de las transacciones ejecutadas por el negocio. (p.88)

2.2.1.9.4. *Efectivos y equivalente de efectivo.* Juman'h (2015), considera: Es todo el efectivo de la empresa, en los bancos y equivalentes de efectivo que pueden ser usados inmediatamente. Las cuentas que se pueden transformar en efectivo en un tiempo muy corto se consideran como equivalentes de efectivo. Estos incluyen la inversión en valores, como acciones. (p.84)

Por lo cual Finch (2013), sostiene: El efectivo constituye el aspecto esencial de las empresas, es lo que los clientes les pagan y lo que ellas pagan a sus proveedores y accionistas. Aunque a corto plazo podrían trabajar recurriendo a promesas, no tardara la gente en exigirles efectivo. Además, las empresas no fracasan por falta de utilidades-lo cual sucederá si transcurre mucho tiempo sin ganancias-, sino porque carecen de efectivo para pagar oportunamente a sus proveedores y financistas. (p.21)

2.2.1.9.5. Ciclo de Conversión de Efectivo. Morales et al (2014), manifiesta: la etapa de transformación del efectivo incluso es conocido como ciclo promedio de efectivo, caja, económico o también ciclo de dinero. Esta fase se consigue de disminuir al número de días que constituye la fase operacional el número de días de la fase de desembolsos y expresa el periodo en que los bienes en dinero del negocio se mantienen paralizados. (p.60)

Asimismo Jordán (2014), indica: Es también un periodo de tiempo referido a las operaciones normales de una compañía. Es el espacio de tiempo que acontece para la compra de mercaderías y su posterior comercialización y la conversión en efectivo, si la venta es al crédito la conversión será en crédito para su posterior conversión en efectivo. (p.26)

2.2.2. Gestión financiera.

2.2.2.1. Definición.

Cibrán et al (2013), manifiesta: Se conceptualiza como el procedimiento en métodos de la posición económica- financiera de la organización con la finalidad de estudiar, examinar y comprobar la tarea realizada por la entidad en el curso de inventar valoración. Esta incluye el estudio de la gestión retrospectiva, del pasado y la prospectiva, con el diseño de estrategias financieros. (p.14).

De Pablo y De Pablo (2013), la consideran como una materia de argumento empresarial que examina e incrementa un conjunto de métodos de proporción de estimación financiera, esto se lleva a cabo en el entorno de financiación y el de inversión de modo que otorgue a la administración de la compañía, los antecedentes indispensables para una adecuada toma de decisiones y en concordancia con los propósitos de la organización. (p.11)

Arguedas y González (2016), expresan: La gestión financiera de la empresa se basa en dos actividades críticas: Por un lado, las actuaciones en materia de financiación, por las cuales las empresas se nutren de recursos obtenidos a través de distintas vías y que, unido a los recursos de los que disponen, deberán sostener económicamente el desarrollo de su actividad y de las inversiones necesarias. Por otro lado, aquellos recursos obtenidos deben ser invertidos de forma adecuada con el objetivo de obtener una rentabilidad que se materializara en nuevos recursos económicos. (p.31)

2.2.2.2. Objetivo.

Pérez-Carballo (2015), sostiene: “La misión general de la gestión financiera dentro de la entidad es el de apoyar y subvencionar su desarrollo productivo, dominando su contingencia, abarca la elaboración de metas y designándolos como compromisos que se tiene que cumplir ” (p.38).

Por lo tanto Gonzales (2013), menciona: “Es el de obtener riqueza o agregar valor a la organización. Dicho valor puede obtenerse a través de la realización de proyectos de inversión y seleccionando fuentes de financiamiento apropiados que conduzcan a una estructura óptima de inversión y financiamiento” (p.23).

2.2.2.3. Importancia.

López y Nevado (2013), consideran a la gestión financiera como: Un componente fundamental para el triunfo y la conservación de su organización, que hoy en día cada vez combate en un mercado más complicado, en el cual elementos como la competencia y la integración le exigen a usted y a los encargados de las distintas áreas laborar con magnitudes de información notables y a realizar planes de manera cuidadosa. (p.66)

De la misma manera Córdova (2012), sostiene que la significancia de la gestión financiera es indiscutible al confrontar y desafiar el problema solvencia-rendimiento, para proporcionar los bienes indispensables en el momento oportuno; con la toma de determinaciones de la administración y para que se comprometan el regreso financiero que faciliten el reembolso de la compañía. Es de suma trascendencia para toda entidad, relacionándose con la inspección de sus actividades, la obtención de recientes fuentes de financiamiento, la seguridad y la eficacia operativa, que la información referida a las finanzas sea confiable y se cumplan las leyes y reglas. (p.6)

2.2.2.4. La empresa y la gestión financiera.

La empresa es la organización que posee recursos para desarrollar sus actividades, por lo tanto debe existir una buena gestión financiera.

Moreno (2014), menciona: La empresa es un ente que desarrolla movimientos con fines de lucro, conformada por una composición entre bienes financieros, materias y las personas que trabajan en ella, comprendidos y gestionados por un núcleo de observación que toma decisiones orientadas la ejecución de las metas trazadas (p.12)

Del mismo modo Luna (2015), manifiesta “Es una sociedad conformada sinérgicamente por recursos humanos, financieros, materiales y técnicos, que aplica en forma efectiva la gestión para poder producir bienes y servicios que satisfagan las necesidades de la comunidad” (p.7).

2.2.2.4.1. *Financiación de la empresa.* Ortiz (2013), considera “La financiación constituye el origen de los recursos empleados y en contabilidad se denomina patrimonio neto y pasivo del balance, que reflejan cómo se financian las inversiones” (p.8).

Por lo tanto Alvarado (2014), sostiene: Todo tipo de empresa debe procurar los recursos monetarios para adquirir los activos necesarios para desarrollar sus actividades programadas y cumplir con sus objetivos propuestos. En la actualidad es muy difícil que una sola empresa tenga la oportunidad de financiar por completo el desarrollo de un proyecto, por lo que deben contratar deudas que les faciliten los recursos en plazos y tasas de interés adecuadas a su capacidad de pago presente y futura. (p.82-83)

2.2.2.4.2. *Fuentes de financiación.* Ortiz (2013), manifiesta: Las fuentes de financiamiento son mecanismos de cancelación o bienes en dinero a disposición de la organización para cumplir con las obligaciones contraídas. La entidad tiene el deber de examinar las obligaciones financieras, y por más que no sea fácil ha de obtener un financiamiento bueno a un costo que sea razonable y con la competencia necesaria para reembolsar los recursos que le fueron entregados en préstamo en la cuantía y periodo convenido (p.9).

Del mismo modo Rico y Sacristán (2017), consideran: La financiación de la empresa puede ser interna o también denominada autofinanciación, que se define como la capacidad que tiene la empresa de generar unos recursos financieros propios que garanticen el mantenimiento y crecimiento de sus inversiones, y externa, son los fondos captados por la empresa en el mercado financiero. En función de su procedencia hay que diferenciar entre los que proceden de los accionistas y propietarios de la empresa-propios-y los que proceden de otros prestamistas ajenos. (p.248)

2.2.2.5. La Función de la gestión financiera.

Baena (2014), menciona: La organización financiera, debe realizarse de acuerdo con el tipo y tamaño de la empresa. Según el tamaño, hay pequeño, mediana y gran empresa. Para el caso de la gran empresa, el área financiera será diferente debido a que en ella se presenta la variedad de personal, funciones, actividades y compromisos; la toma de decisiones estará a cargo de un líder financiero, quien debe conocer, no solo del tema, sino también de la organización como tal que le permita conducirla según sus lineamientos estratégicos. (p.6)

Por lo cual Monserrat y Bertrán (2013), sostienen que las determinaciones de invertir y financiación se muestran en las cotizaciones de sus acciones, en todas aquellas organizaciones que cotizan en un mercado bursátil, y en la cotización de los títulos de su deuda, bonos u obligaciones, si están emitiendo cotización de un mercado secundario. En el caso de no cotizar en bolsa, las decisiones de inversión y financiación también se mostraran en el valor de la empresa. (p.27)

2.2.2.5.1. *Decisión de Inversión.* Tamayo y Escobar (2013), señalan que en el momento que se establece una compañía para desempeñar transacciones económicas, la obtención de recursos que son considerados como activos no corrientes es una de las determinaciones de mucha importancia. En comparación con otros recursos que se cambiaran en un plazo menor aun año, estos bienes se caracterizaran por mantenerse en la compañía por un periodo más largo. (p.12).

Del mismo modo Tong (2014), manifiesta: el empleo del dinero pertenecen a la decisión de inversión y la búsqueda a la decisión de financiación. El propósito del sistema financiero es facilitar, y en muchos casos posibilitar, la ejecución de dichas decisiones por parte de los agentes económicos que actúan en una economía. (p.285)

2.2.2.5.2. *Decisión de financiación.* Pérez (2013), menciona: La decisión de financiación debe responder, por una lado, a cubrir las necesidades reales de financiación (cuantos fondos necesita el proyecto) y, por otro, a minimizar el coste en el que se incurra para obtener esa financiación (que interés o cualquier otra forma de contraprestación que puede exigírsenos) .el objetivo de esta decisión debe centrarse en encontrar el mix de fuentes de financiación que responda a las necesidades de nuestro proyecto a un costo asumible. (p. 16)

Asimismo Tamayo y Escobar (2013), consideran que las compañías requieren solvencia para cumplir, en su vencimiento, los pagos comprometidos, así como los gastos que no han podido preverse. El departamento de tesorería se encarga del control de la liquidez de la empresa tras la gestión de los vencimientos de pagos y cobros. En los casos en los que la liquidez sea insuficiente para afrontar los pagos, el departamento financiero deberá otorgar a la empresa el efectivo necesario buscando la fuente de financiamiento con menor coste. (p.12)

2.2.2.6. Etapas de la gestión financiera.

2.2.2.6.1. *Análisis financiero.* García (2015), indica que es el examen, comparación, distinción y síntesis de las condiciones, elementos, propiedades y características financieras de la misma. El análisis financiero con un enfoque integral, es la expresión total y completa del análisis financiero, es decir, es un estudio profundo de una empresa que considera cada uno de los elementos y características que directa e indirectamente en el desempeño financiero. (p.4)

López y Nevado (2013), manifiestan lo siguiente: es el encargado del estudio de la estructura financiera, esto es, de los recursos necesarios, y de cómo han sido conseguidos para hacer posible la inversión, concretándose, por tanto, como un análisis dirigido hacia las distintas fuentes de financiación (pasivo y neto). (p.39)

Análisis vertical. Hers (2013), sostiene: permite estudiar las relaciones entre los componentes incluidos en los estados financieros del mismo ejercicio, señalándonos que relación existe entre las cuentas. En el Estado de Situación Financiera se toma como referencia el total de activo para hallar esa relación y en el Estado de Resultados de las Ventas Netas. Así se evalúa el impacto de las diferentes partidas en relación a los activos o las ventas. (p.218)

Rey (2015), manifiesta que es aquel que verifica en un periodo la estructura de las cifras contenidas dentro de un estado financiero. Conocido como estructural, mide la composición de la estructura de los estados financieros para determinar las proporciones de su forma. La base porcentual se decide según el tipo de estado: (a) Para un balance general la base 100% es el total activos y el total pasivo más patrimonio. (b) Para un estado de resultados la base 100% son las ventas. (p.36-37)

Análisis horizontal. Hers (2013), menciona que investiga las correspondencias entre los componentes en dos o más conjuntos de estados financieros distintos ejercicios. Se deducen las modificaciones en términos de porcentaje disminuyendo del ejercicio “x+1” el importe del ejercicio “x” y fraccionando el producto entre “x”. De esta manera determinan los estados financieros contrastando los cambios obtenidos. (p.218)

Rey (2015), indica que es el análisis que busca medir la tendencia u orientación de la empresa en el tiempo, proyectando en gráficos las tendencias de cifras. (a) Se emplea en no menos de tres EE.FF. (b) Se selecciona un año como base porcentual (100%). (c) Se establece la variación porcentual. (d) Se grafica en plano horizontal. (p.36)

Ratios financieros. Risco (2013), sostiene que un ratio es la relación por cociente entre dos medidas que poseen evidente vinculación. Los índices van a brindar información acerca de la posición financiera de la compañía. Los índices se emplean para contrastarlos con los elaborados en otros ejercicios o para contrastarlos con los índices de compañías del mismo sector van a permitir a la empresa estudiar la capacidad de esta para hacer frente a las obligaciones contraídas con bancos, proveedores o acreedores. (p.246)

García y Paredes (2014), consideran que los ratios financieros son la comparación de dos o más cuentas de los estados financieros con el fin de examinar la información presente en estos, este análisis busca suministrar indicios y detectar hechos o tendencias que sin la aplicación del análisis hubiesen quedado ocultos. El objetivo de las razones financieras es analizar y simplificar las cifras de los estados financieros, realizar comparaciones históricas, interpretar los datos presentes en los informes financieros y permite evaluar los proyectos de inversión en las organizaciones. (p.11)

Análisis de la Gestión Financiera a partir de ratios Financieros. Chu (2014), indica que comprender lo que pasó es bueno para estudiar lo que pasará más adelante. Lo que se indaga en el examen de índices es comprender la conducta económica, sin embargo desde ningún punto de vista sustituyen las conjeturas acertadas. La preparación de índices es una forma útil de copilar datos financieros y comparar la evolución de las empresas. Los índices económicos fueron esquematizados para exponer los vínculos que hay entre partidas de los estados financieros. (p.79)

Colom (2015), sostiene que este tipo de análisis puede resultar muy interesante para conocer el estado actual de la empresa desde el punto de vista patrimonial, económico, financiero y de resultados de su gestión técnica-económica-financiera. Se trata de calcular razones o ratios entre variables dispuestas en el numerador y denominador de una fracción, cuyo resultado nos va a dar una significación de dicho estado actual empresarial. (p.157)

Ratios de liquidez. Lloret y Manini (2017), manifiestan: estos ratios ofrecen sobre la solvencia de la empresa a corto plazo. Con la finalidad de estudiar la fluidez de la compañía se consideraron los índices de liquidez, administración, disponibles y de gestión financiera referente a las enajenaciones y bienes. Estos índices indican que lo recomendable para cumplir los compromisos a corto plazo, es necesario que el activo corriente sea mayor que estas deudas. (p.13)

Calderón (2016), considera: Las relaciones de liquidez posibilita comprender la competencia de la empresa para hacer para afrontar sus obligaciones corrientes y señalar el grado de flexibilidad financiera para responder a riesgos predecibles como atrasos en las cobranzas, cuenta incobrables o, problemas económicos coyunturales cuyos resultados no se sabe cómo van influenciar en la posición de la liquidez. (p.151)

Ratios de solvencia. Bahillo et al (2013), manifiestan: Algunos autores piensan que debe tener un valor próximo a 2 para que la compañía pueda devolver la obligación sin problemas. La garantía que se exige es mayor que en los anteriores, ya que incluimos también las existencias, a las que todavía les falta la venta y el cobro para transformarse en líquido. Se dice que este ratio mide la distancia al concurso voluntario de acreedores, por imposibilidad de hacer frente a las obligaciones de pago (antigua suspensión de pagos), ya que cualquier problema en cobrar créditos o vender las mercancías podría llevarnos a esta situación. (p390)

Arguedas y González (2016), establecen: Es la existencia del equilibrio financiero está íntimamente vinculada a la de solvencia, entendida como la capacidad para afrontar los pagos que generan las obligaciones contraídas por la empresa en los momentos temporales fijados. Los ratios de solvencia se ocupan de analizar cómo están financiados los elementos de activo con los elementos de pasivo. (p.137)

Ratios de endeudamiento. Bahillo et al (2013), mencionan: Con estos ratios se intenta enterarse como está compuesta el pasivo de la compañía. En preámbulo, a una organización, económica, le importa tener financiamiento si el costo del mismo es menor a la ganancia que se obtiene con esta. No obstante, viéndolo de otra manera, debe existir un equilibrio, asimismo si la compañía tiene muchas deudas, las probabilidades que recientes usureros baja, y se les otorgan el costo será más elevado. El ratio de endeudamiento trata de determinar la magnitud de la obligación con relación a los bienes particulares de la compañía. La norma de este índice señala 1 como límite supremo (números mayores suelen considerar a la compañía como totalmente hipotecada, a veces esto varia y pueden constituir dificultad para adquirir recientes financiamientos externos). (p.391)

Zambrano (2014), sostiene: La medida en la cual una empresa usa el financiamiento por medio de deudas o su apalancamiento financiero, tiene tres implicancias de gran importancia: al obtener fondos a través de deudas, los accionistas pueden mantener el control de una empresa.....si la empresa obtiene un mejor rendimiento sobre las inversiones financiadas con fondos solicitados en préstamos que el interés que paga sobre los préstamos, el rendimiento sobre el capital de los propietarios se ve aumentado o apalancado. (p.61)

Ratios de rentabilidad. Lloret y Manini (2017), indican: Con el análisis de rentabilidad uno es capaz de comparar lo que se produce por medio de una partida de resultados con la inversión para desarrollar las operaciones del negocio, del mismo modo los bienes contribuidos por los inversionistas. Este examen se completa con el análisis de movimiento de caja, que dirigirá acerca de la competencia de producir efectivo. (p.17)

Zambrano (2014), Menciona: “Grupo de ratios que muestran los efectos combinados de la liquidez de la gestión de las deudas sobre los resultados en operaciones” (p.62).

2.2.2.6.2. *Planeación financiera.* Morales y Morales (2014), sostienen: Constituye la manera del cómo se cumplirán objetivos; también, interpreta el movimiento del movimiento económico en su totalidad de la compañía. Del mismo modo, procura la precaución de las exigencias posteriores de manera que las recientes puedan cumplirse conforme con un objetivo establecido que se determina en la compañía. (p.7)

Haro y Rosario (2017), Manifiestan: “La planificación financiera tiene como finalidad elaborar dichos estados financieros previsionales y determinar las necesidades financieras de fondos asociadas a las provisiones efectuadas por la empresa, durante un periodo de tiempo anual” (p.89).

2.2.2.6.3. *Control financiero*. Escudero et al (2013), consideran: Posee como finalidad verificar posteriormente, en forma general, el movimiento financiero y económico de la empresa, por tanto tiene que comunicar de la correcta exposición de la información financiera y de la ejecución de los reglamentos y directivas que sean de aprovechamiento, del mismo modo la economía y eficiencia lograda en la administración. (p.155-156)

Torres y Torres (2014), mencionan: Incluye todos los dispositivos para prever o subsanar la retribución equivocada de los bienes. De esta inspección lo esencial es el análisis financiero comparativo, la elaboración del presupuesto, y el costo justificado en el movimiento, es una práctica que se concentra en las actividades como los medios de costes primordiales. (p.263)

2.2.2.7. La Gestión financiera y su relación con el riesgo y la rentabilidad financiera.

2.2.2.7.1. *Riesgo*. Morales y Morales (2014), Consideran: El riesgo es la posibilidad de encarar déficits. No obstante, en sentido riguroso debe comprenderse como la posibilidad de contemplar rentabilidad diferente a lo que se esperaba, es decir la diseminación de rendimientos que no se esperaban producidos por actividades en las variantes económicas. (p.29)

Tong (2014), Es la probabilidad de percibir un reintegro por encima de la inversión diferente del esperado. El espíritu de esta definición es muy bien representada por el símbolo chino de riesgo. Representa así, la elección que todo inversionista o empresa debe hacer entre la mayor recompensa (retorno) que viene con la oportunidad y el mayor riesgo que se tiene que soportar como consecuencia del peligro. (p.321-322)

2.2.2.7.2. *Rentabilidad Financiera*. Pérez- Carballo (2013), manifiesta: “Rentabilidad Financiera.- Mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus accionistas bien mediante un pago de un dividendo o mediante la retención de beneficios, con el consiguiente valor de su patrimonio” (p.108).

De la misma manera Rico y Sacristán (2017), consideran: “La rentabilidad financiera (también llamada ROE- Return on Equity-) relaciona el beneficio neto con los fondos propios. Se trata de conseguir el mayor rendimiento del capital invertido para satisfacer las aspiraciones de los inversores” (p.268).

2.2.2.8. *La Información financiera y la gestión financiera.*

Mata (2015), sostiene: La contabilidad se configura como un sistema de información económica para que los interesados de la misma puedan adoptar sus decisiones. La contabilidad para que sea útil a los diferentes usuarios debe ser objetiva, es decir, ha de ser elaborada a través del cumplimiento de una serie de reglas de aceptación generalizada. (p.2)

Flores (2013), señala: Es la documentación de los estados financieros y de los rendimientos de las operaciones de una empresa, producido en forma anual para sustentarlo a las partes interesadas; particularmente es el informe que se presenta en forma anual a los accionistas, entidades públicas y algunas veces a los empleados. En este informe se resumen las operaciones del año anterior y que incluye el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y otros estados financieros como son: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, con sus respectivas notas. (p.259)

Estados financieros. Morales et al (2014), manifiestan: Los estados financieros muestran la situación y el desarrollo financiero a que ha llegado una organización como consecuencia de las operaciones desarrolladas, son la expresión cuantitativa de los resultados obtenidos por la administración en su actuación. Los estados financieros reflejan las actividades de un negocio al final de un ejercicio, por lo general por un trimestre o un año. (p.158-159)

Pacheco (2014), señala: Son un resumen clasificado de hechos económicos, registrados y contabilizados por una empresa en marcha. Son elaborados conforme a los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados), las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), Y LAS NIIF (Normas Internacionales de Información Financieras). (P.19)

2.2.2.9. La Gestión financiera y la toma de decisiones.

Bernal y Sierra (2013), manifiestan: Es el concepto de una opción adentro de un conjunto, a partir de la cual se realizan las diferentes actividades de la organización para lograr un determinado objetivo. En ese sentido, una decisión es un proceso de selección de alternativas frente a un problema o situación que demanda una acción. Es decir que la planeación está directamente involucrada con la toma de decisiones. (p.61)

Por tanto Montoro et al (2014), mencionan: La toma de decisiones constituye la tarea esencial del administrador. La función directiva de planificación adquiere sentido cuando se toma decisiones. Así, entendemos por decisión todo proceso racional por el que la información se convierte en acción, es decir, un proceso con el cual se pretende resolver la ambigüedad que rodea al sujeto. (p.74)

2.3 Definiciones de Términos Básicos

Acciones: son títulos que representan créditos en las denominadas sociedades de capital (sociedad anónima y comanditas por acciones) de una porción de estas y que concede a los que los poseen derechos pertenecientes como condición de inversionistas. El patrimonio de estas sociedades empresariales se fracciona en títulos de crédito y acciones representativas que ayudan para justificar y transferir la condición y los derechos de los accionistas. (Lechuga, 2013, p.157)

Activo no corrientes: Son los que se califican como propiedades, planta y equipos, igualmente como activos fijos, están incluidos los bienes de naturaleza constante que tiene la corporación para ser usado en la fabricación de servicios y bienes. (Tapia et al, 2014, p.78)

Activos: Es un bien manejado por la corporación, reconocido, que se pueda medir monetariamente, del que se confían esencialmente rendimientos futuros en la economía de la entidad, derivado de operaciones ocurridas en el pasado, que han afectado económicamente a dicha entidad, que se derivan de transacciones acontecidas anteriormente, los cuales afectaron en la economía de la misma. (Guerrero y Galindo, 2014, p.83)

Contabilidad: Es la disciplina que investiga el capital, y las modificaciones que en él se originan. El propósito la contabilidad es la evaluación del capital en sus variadas figuras: fijo, dinámico, cuantitativo, cualitativo, económico y financiero. (Rey, 2017, p.2)

Dividendo: Parte del resultado obtenido por la empresa que es distribuido entre los accionistas. (Rodes, 2014, p.236)

Estructura Financiera: Medios de financiamiento o pago de los elementos que conforman la estructura económica. (Colom, 2015, p.149)

Gastos: Son las disminuciones en los rendimientos económicos originados en el ejercicio contable, a manera de decrementos o salidas del valor de los activos, o como manifestación de compromisos, que entregan como producto disminuciones en el patrimonio neto, y no se encuentran vinculados con las asignaciones hechas a los dueños de este capital. (De Jaime, 2013, p.81)

Ingresos: Se denomina ingreso a la totalidad de incrementos conseguidos como efecto de la prestación de servicios o enajenación de productos, habitualmente o no, asimismo de los rendimientos originados en un periodo económico. (Martínez, 2013, p.71)

Instituciones Financieras: Uno de los principales intermediarios que constituyen un motor en el proceso de canalización del ahorro a la inversión, cuya función es mediar entre ambos flujos. Tienen autorización para, por un lado, aceptar depósitos de dinero por parte de los ahorradores y, por otro lado, conceder créditos o préstamos de dicho dinero a quienes tengan la necesidad de financiarse para emprender proyectos de inversión; dichos préstamos se conceden a cambio de un pago de un tipo de interés. (Pardo, 2014, p.5-6)

Intangibles: Es el constituido por importes determinados pero que no poseen exhibición física, como tal se tienen: crédito mercantil, patentes, marcas, concesiones, etc. (Lechuga, 2013, p.158)

Mercados Financieros: Es el dispositivo o espacio en donde se permutan los activos financieros o herramientas y se deciden sus precios. En la actualidad, el concepto de mercado ha cambiado, porque no es necesario que exista un lugar físico, debido a que el convenio se realiza por medio del internet, la red de teléfono, etc. (Bahillo y Pérez, 2017, p.6)

Pago: Es un desembolso del área de tesorería, no siempre se pagan todos los costos y gastos. Por ejemplo cuando se hace la depreciación de la maquinaria, por más que sea un costo o un gasto no se paga. (García y Paredes, 2014, p.25)

Patrimonio neto: Comprende la porción residual de los activos de la compañía, después de deducido todas sus obligaciones. Comprende las contribuciones hechas, en la oportunidad de la constitución u otro momento, por sus accionistas o dueños, que no sean considerados pasivos, del mismo modo como los rendimientos aglomerados o demás cambios que le puedan afectar. (Mata, 2015, p.9)

Proveedores: Un proveedor puede ser una persona o una empresa que abastece a otras empresas con existencias o servicios los cuales serán transformados o modificados para venderlos posteriormente o directamente se pueden comprar para su venta. (Ortiz, 2013, p.49)

Recursos Financieros: Son los valores dinerarios individuales y foráneos de los que la empresa dispone para hacer inversiones y cumplir con sus obligaciones. Poseen demasiada trascendencia puesto que cuando no se cuenta con recursos monetarios no se logra comprar bienes materiales, pagar al personal ni desarrollar requerimientos tecnológicos. (Luna, 2013, p.14)

Registro contable: Es la anotación o transcripción de una operación efectuada por una entidad en los libros de la contabilidad dichos registros contables deben practicarse de acuerdo a las normas de contabilidad y leyes respectivas. (Jordán, 2013, p.26)

Sistema Financiera: Es la agrupación de organismos, mercados y medios cuyo objetivo fundamental es encausar la reserva que originan las unidades económicas con superávit hacia los prestatarios o unidades económicas con déficit. (Bahillo y Pérez, 2017, p.6)

3. Conclusiones

Se ha determinado que la implementación del estado de flujos de efectivo elaborado por actividades de operación es necesaria y fundamental para llevar un adecuado manejo y control correspondiente a la captación, custodia y utilización de los recursos financieros de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L., del mismo modo permiten optimizar la rentabilidad financiera, ya que el estado de flujos de efectivo es considerado uno de los estados financieros más fundamentales junto con el estado de situación financiera, debido a que brinda información muy valiosa para los diferentes usuarios, su elaboración y comprensión de contenido no es complicada.

La elaboración del estado de flujos de efectivo por actividades de inversión constituirá una herramienta financiera indispensable que informa sobre la competencia que tiene la entidad para la dirección y la utilización de los recursos financieros, por lo tanto permite determinar si existe una eficiente planeación financiera, que servirá para enriquecer la gestión financiera realizada en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. en un determinado periodo y así mismo le sirve de base para la oportuna toma de decisiones y en efecto se lograría cumplir con los objetivos establecidos.

El estado de flujos de efectivo representado mediante la estructura por actividades de financiamiento, proporcionaría información contable útil sobre las variaciones del efectivo y sus equivalentes, permitirá conocer las distintas fuentes de financiamiento de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L., así como también informaría sobre las entradas y salidas de efectivo durante un determinado ejercicio, de la misma manera ayudaría a medir la competencia que posee la entidad para producir dinero y la capacidad que tiene para afrontar sus obligaciones tanto en el corto y largo plazo.

Se determinó que la implementación del estado de flujos de efectivo elaborado mediante la estructura por sus tres actividades: de operación, inversión y financiamiento, otorgaran información relevante y detallada con respecto a la liquidez obtenida en un periodo determinado, la cual será fundamental e importante para la gerencia de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L en la toma de decisiones, también les servirá para evaluar y enriquecer la gestión financiera desempeñada por parte de los responsables de la empresa.

4. Recomendaciones

Es necesario y fundamental que se realice la implementación del estado de flujos de efectivo elaborado por actividades de operación, para llevar un adecuado manejo y control en cuanto se refiere a la captación, custodia y utilización de los recursos financieros de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L., del mismo modo esto le permitirá mejorar la rentabilidad financiera porque se podrá conocer en unidades monetarias a cuánto ascienden sus ingresos y gastos, asimismo su contenido será de fácil comprensión para los usuarios interesados en la gestión de los recursos financieros.

Es conveniente que la empresa Trotamundos Company E.I.R.L., realice la elaboración del estado de flujos de efectivo por actividades de inversión para utilizarlo como una herramienta financiera que proporcione información sobre la capacidad que tiene la misma respecto al manejo y utilización de los recursos financieros, de tal forma que permita determinar si existe y se desarrolla una eficiente planeación financiera en la empresa, la cual sirve de base para el cumplimiento de los objetivos establecidos, también permite evaluar y mejorar la gestión financiera realizada en un determinado periodo.

Es importante que el estado de flujos de efectivos sea representado mediante la estructura por actividades de financiamiento, porque proporcionaría información contable útil sobre todos los movimientos del efectivo y sus equivalentes, al mismo tiempo permitiría conocer cuáles fueron las fuentes de financiamiento a las que recurrió la empresa Trotamundos Company E.I.R.L., así como también informaría sobre todas las entradas y salidas de dinero que se realizaron durante un determinado ejercicio, de la misma manera ayudaría a medir la capacidad que tiene la entidad para originar dinero y la competencia que tiene para afrontar sus obligaciones tanto en el corto y largo plazo.

Es primordial que se realice la implementación del estado de flujos de efectivo elaborado mediante las actividades de inversión, operación y financiamiento, debido a que otorgaran información relevante y detallada con respecto a la liquidez obtenida por la empresa en el desarrollo de sus operaciones en un ejercicio establecido, la cual será fundamental e importante para la gerencia y demás áreas de la empresa Trotamundos Company E.I.R.L en la toma de decisiones tanto financieras como administrativas, también les servirá para evaluar y mejorar cualquier inconveniente en la gestión financiera desempeñada por parte de los responsables de la empresa.

5. Aporte Científico del Investigador

En este capítulo se presenta el aporte científico a través de los cuales se explica la necesidad de la implementación del Estado de flujos de efectivo (NIC 7) para evaluar y mejorar la Gestión financiera en la empresa. La poca práctica de la mayoría de empresas en la preparación de este estado financiero me impulsó a realizar esta investigación, teniendo como resultado los siguientes aportes:

El estado de Flujos de Efectivo debe ser adaptado según su naturaleza y de acuerdo a las actividades desarrolladas en la empresa, en tres grandes grupos que serán clasificadas en actividades de operación, de inversión y de financiamiento, lo que permite que se tenga un detalle específico de cada ingreso y salida de efectivo.

Que la información suministrada por el Estado de Flujos de Efectivo es de gran beneficio e importancia para todos los interesados de todas las áreas de la empresa, en especial para los gerentes financieros, pero siempre que sea analizado dentro del contexto del juego de los Estados Financieros en su conjunto, porque utilizado de manera individual solo brinda información de los flujos de efectivo, para ello es indispensable analizarlo en grupo para evitar sacar conclusiones erróneas. Que el Estado de Flujos de Efectivo debe ser preparado en moneda homogénea, para evitar confusión en el resultado final del flujo de efectivo.

La entidad puede elaborar su estado de flujos de efectivo mediante los siguientes métodos: directo e indirecto, la semejanza que existe entre ambos es la manera de mostrar la información, representada en las actividades de operación y la ejecución de una conciliación de entradas netas de operación al término del estado de flujos de efectivo. El flujo de actividades de operación en ambos métodos debe ser igual.

6. Cronograma

Actividades	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	En.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Producto/ Resultado
1. Problema de la investigación													
1.1 Descripción de la realidad problemática					x								
1.2 Planteamiento del problema					x								
1.2.1 Problema general					x								
1.2.2 Problemas específicos						x							
1.3 Objetivos de la investigación						x							
1.3.1 Objetivo general						x							
1.3.2 Objetivos específicos						x							
1.4 Justificación e importancia de la investigación						x							
2. Marco teórico													
2.1 Antecedentes							x						
2.1.1 Internacionales							x						
2.1.2 Nacionales							x						
2.2 Bases teóricas								x					
2.3 Definición de términos									x				
3. Conclusiones										x			
4. Recomendaciones										x			
5. Aporte científico del investigador											x		

Partida presupuestal	Código de la actividad a que se refiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos	001	5	S/. 50.00	250.00
Bienes y servicios	002	3	S/. 20.00	60.00
Útiles de escritorio	003	3	S/. 10.00	30.00
Mobiliario y equipos	004	2	S/. 20.00	40.00
Pasajes y viáticos	005	15	S/. 15.00	225.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	006	5	S/. 20.00	100.00
Servicios a terceros	007	7	S/. 20.00	140.00
Otros	008	15	S/. 8.00	120.00
Total				S/. 965.00

7. Referencias

- Alvarado, V.M. (2014). *Ingeniería Económica*. México- México. Grupo Patria Cultural. S.A. DE C.V. (1° ed.).
- Álvarez, M. del R. Y Morales Castro, J. A. (2014). *Contabilidad Avanzada*. México- México. Grupo Editorial Patria. (1° ed.).
- Amat O. y Soldevilla P. (2014). *Contabilidad y Gestión de Costes*. Barcelona- España. Profit Editorial. (7° Reimp.).
- Arguedas, R. y González, J. (2016). *Finanzas Empresariales*. Madrid- España. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces S.A.
- Ayala, P. (2014). *NIC7 Estado de Flujos de Efectivo (Parte I)*. Revista Actualidad Empresarial, (N° 312) (P.IV12).
- Baena, D. (2014). *Análisis Financieros*. Bogotá- Colombia. Ecoe. (2° ed.).
- Bahillo, E. y Pérez, C. (2017). *Operaciones auxiliares de gestión de tesorería*. Madrid- España. Ediciones Paraninfo. S.A. (2° ed.).
- Bahillo, E., Pérez, C. y Escribano, G. (2013). *Gestión Financiera*. España- España. Ediciones Paraninfo S.A. (1° ed.).
- Bernal, A / Sierra, S. (2013). *Procesos Administrativos para las Organizaciones del siglo*. Bogotá- Colombia. Pearson. (2° ed.).
- Calderón, J.C. (2016). *Contabilidad de gestión I*. Lima - Perú. JCC Ediciones. (2° ed.).
- Chu, M. (2014). *Finanzas para no Financieros*. Lima- Perú. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. S.A.C.
- Cibrián, P. Prado, C. Crespo Cibrián, M.A. Y Huarte, C. (2013). *Planificación Financiera*. Madrid- España. Esic. (1° ed.).

- Colom, A. (2015). *Guía básica y ejercicios prácticos para la gestión empresarial*. Universitat de Lleida.
- Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá- Colombia. Ecoe Ediciones.
- Cruz, C., Olivares, S. y González, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México - México. Grupo Editorial Patria.
- De Jaime, J. (2013). *La Gestión del Control de la empresa*. Madrid-España. Esic Editorial.
- De Pablo R. Y De Pablo A. (2014). *Practica en Gestión Financiera*. Madrid- España. Centro de estudios Ramón Areces. S. A.
- Escudero, R., Valderas D. (2013). *Crisis económica y modelo social: la sostenibilidad del estado de bienestar*. España – España. Editorial Universidad de Almería.
- Finch, B. (2013). *Los Fundamentos de los Negocios*. México- México. Editorial Trillas S.A.
- Flores, J. (2013). *Flujo de Caja: Estados Financieros Proyectados Estado de Flujo de Efectivo concordando con las NIIF*. Lima- Perú. Pacifico Editores. (1° ed.).
- García, J.A. y Paredes Hernández, L.M. (2014). *Estrategias Financieras Empresariales*. México- México. Grupo Editorial Patria.
- García, J.L. (2013). Estado de Flujos de Efectivo-Formato 3.18 (Parte I). Revista Actualidad Empresarial, (N° 277) (P.I 18-19).
- García, M.I. (2015). *Gestión y Análisis contable de las operaciones económicas financieras*. Madrid- España. Ediciones Paraninfo. S.A.
- García, V.M. (2015). *Análisis Integral. Un Enfoque Integral*. México- México. Grupo Editorial Patria, SA de C.V.
- Gonzales, P. (2013). *Diez principios estratégicos para la gestión financiera*. Lima- Perú. Universidad Peruana Unión. (1° ed.).

- González, A. (2013). *Liquidez, Volatilidad estocástico y saltos*. Santander Editorial de la Universidad de Cantabria.
- Guerrero, J. C. Y Galindo, J. F. (2014). *Contabilidad para Administrador*. México- México. Grupo Editorial Patria. (1° ed.).
- Gutiérrez, J. C. (2015). *Gestión y Control Administrativo de las operaciones de Caja*. España-España. Ediciones Paraninfo S.A.
- Haro, A. Y Rosario Díaz, J.F. (2017). *Gestión Financiera*. Editorial Universidad de Almería. España.
- Herrera, J.A. (2013). *Ingeniería Económica*. Estados Unidos de América. Lulu.com
- Hers, J. (2013). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Lima-Perú. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. S.A.C. (1° ed.).
- Jordán, M. (2014). *Él debe y el haber, contabilidad fácil para todos*. México – México. Grupo Editorial Patria.
- Jumanˆh Ph. D, A. (2015). *Introducción a la Información Contable, estimación y aplicación para la toma de decisiones*. Alcoy- (1° ed.) Editorial Ares de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Labatut, G. (2015). *Memento Experto Estado de Flujos de Efectivo*. Madrid- España. Lefebvre- El Derecho, S.A.
- Lechuga, V.F. (2013). *Derechos y beneficios fiscales y empresariales para el ejercicio 2013*. Estados Unidos de América. Palibrio LLC.
- Lira, P. (2016). *Apuntes de finanzas operativas. “Lo básico para saber operar una empresa financieramente”*. Lima- Perú. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Lloret, P. y Manini, R. (2017). *Ratios Sectoriales 2015*. Barcelona-España. Profit Editorial.

- López, V.R. y Nevado, D. (2013). *Cuestione y Valore, el valor Integral de su empresa*. Madrid- España. Ediciones Díaz de Santos S.A.
- Luna, A. C. (2015). *Proceso Administrativo*. México- México. Grupo Editorial Patria S.A. (1° ed.).
- Martínez, R.D. (2013). *Técnica Contable*. San Vicente (Alicante). Editorial Club Universitario.
- Mata, J. (2015). *Introducción a la Contabilidad Financiera de las Pymes*. Madrid- España. Paraninfo, SA.
- Mendoza, C. Y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Barranquilla- Colombia. Editorial Universidad del Norte y Ecoe. (23° ed.).
- Monserrat, R. Y Bertrán, J. (2013). *La Financiación de la Empresa*. Barcelona- España. Profit Editorial.
- Montoro z, M.A., Diez l, I., Martin, G. (2014). *Economía de la Empresa*. Madrid- España. Ediciones Paraninfo S.A.
- Morales, A, Morales, J.A. (2014). *Planeación Financiera*. México- México. Grupo Editorial Patria, SA de C.V.
- Morales, A, Morales, J.A. y Alcocer, F.R. (2014). *Administración Financiera*. México- México. Grupo Editorial Patria. (1° ed.).
- Moreno, J. A. (2014). *Contabilidad Financiera Contabilidad Básica*. México- México. Grupo Editorial Patria, SA de C.V.
- Novoa, H.H. (2017). *Los estados financieros en el Perú*. Puno – Perú. Editorial Altiplano E.I.R.L. (5° ed.).
- Ortiz, E. (2013). *Análisis de Entorno y Prospectiva*. Instituto Mediterráneo Publicaciones. (1° ed.).

- Ortiz, J. (2013). *Gestión Financiera*. México- México. Editex.
- Pacheco, J. (2014). *Análisis de Estados Financieros*. Lima- Perú. Empresa Editora Macro EIRL. (1° ed.).
- Pardo, C. (2014). *La cultura financiera y los bancos*. Marpadal Interactive Media, S.L.
- Pérez, A. (2013). *Fuentes de Financiamiento*. Madrid- España. Esic Editorial.
- Pérez, Juan f. (2013). *Control de la Gestión Empresarial*. Madrid- España. Esic editorial. (8°ed.).
- Pérez, Juan f. (2015). *La Gestión Financiera de la empresa*. Madrid- España. Esic editorial.
- Rey, J. (2017). *Contabilidad General*. Madrid- España. Paraninfo, SA (2° ed.).
- Rey, T.H.R. (2015). *Finanzas Corporativas II*. Lima - Perú. Fondo Editorial de la UIGV.
- Rico, M. G. y Sacristán Navarro, M. (2017). *Fundamentos Empresariales*. Madrid- España. Esic. (2° ed.).
- Risco, L. (2013). *Economía de la Empresa*. Estados Unidos de América.
- Rodes, A. (2014). *Gestión económica y Financiera de la empresa*. Madrid- España. Profit Editorial. (1° ed.).
- Rodríguez, A. (2014). *Estrategias de Planificación Financiera*. Andavira Editora. S.L. (2° ed.).
- Rodríguez, A.S., Fernández, I.Y Romero, J. (2013). *La Gestión Integral de Proyectos*. Madrid- España. Universidad Pontificia Comillas.
- Romero, A.J. (2013). *Contabilidad Practica para no Contadores*. México- México. McGraw-Hill. Interamericana Editores, S.A.
- Sánchez, O. y Tarodo, C. (2015). *Gestión Contable*. España- España. Ediciones Paraninfo S.A.

- Sanguino, C., Barboza, M.A., Tejero, J.A. y Holguín, F. (2015). *Revelaciones de la información necesaria en los estados financieros conforme a las NIF*. México-México. Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (1° ed.).
- Scott, M. y Bruce, T. (2015). *Éxito Comercial. Practica administrativa y contextos culturales*. Boston - Estados Unidos de América. Cengage Learning (6° ed.).
- Tamayo, E. y Escobar, L. (2013). *Contabilidad*. México- México. Editex.
- Tapia, D.E., Barrientos, E. y Solar, C.R. (2014). *Contabilidad de gestión para el sector portuario marítimo y fluvial*. Bogotá – Colombia. Ecoe Ediciones. (1° ed.).
- Ton, J. (2014). *Finanzas Empresariales: La Decisión de Inversión*. Lima- Perú. Universidad del Pacifico.
- Torres, Z. y Torres, H. (2014). *Planeación y Control*. México – mexicana. Grupo Patria Cultural. S.A. DE C.V.
- Vásquez, N. Y Díaz, M. (2013). *Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF-IFRS)*. Barcelona- España. Profit Editorial.
- Zambrano, A.J. (2014). *Introducción a las finanzas empresariales*. Lima - Perú. Editorial UGRAPH S.AC. (1° ed.).

Tesis

- Buendía, L.A. (2015), “*Guía de Elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de compañías*”. Tesis de Pregrado. Universidad Santiago de Guayaquil. Guayaquil- Ecuador.
- Burgos, C.E. Y Suarez, R.H. (2016), “*El Sistema de Control Interno contable y su influencia en la Gestión Financiera de la empresa Inversiones CHRISTHAL S.A.C., distrito de Trujillo, año 2015*” Tesis de Pregrado. Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo – Perú.

- Erraez, M.E. (2014), “*Propuesta de un Modelo de Gestión Financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca*”. Tesis de Pregrado. Universidad Politécnica Salesiana sede Cuenca. Cuenca- Ecuador.
- González, S.M. (2014), “*La Gestión Financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*”. Tesis de Postgrado. Universidad Nacional de Colombia. Bogotá- Colombia.
- Ibáñez, H.E. (2016), “*El Estado de Flujo de Efectivo y su contribución en la Gestión Financiera en la empresa Vía Rápida SAC de la ciudad de Trujillo año- 2014*” Tesis de Pregrado. Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo- Perú.
- Jara, J.J. (2015), “*Aplicación de la NIC7 Estado de Flujos de Efectivo como medio para una evaluación adecuada y razonable de la Situación Financiera del Golf y Country Club de Trujillo*”. Tesis de Pregrado. Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo – Perú.
- Males, D.L. (2015), “*Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de ahorro y crédito COOPINDÍGENA LTDA*”-agencia Otavalo. Tesis de Pregrado. Universidad Regional Autónoma de los Andes. "UNIANDES-IBARRA". Ibarra- Ecuador.
- Mamani, H. (2016), “*Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil en la Ciudad de Juliaca, 2016*”. Tesis de Pregrado. Universidad Peruana Unión. Juliaca- Perú.
- Morales, D.M. y Narváez, D.F. (2013), “*Análisis del Estado de Flujos de Efectivo, según NIIF Pymes, para la empresa comercial Baratillo El Gato*”. Tesis de Pregrado. Universidad de Cuenca. Cuenca – Ecuador.
- Moya, D.Y. (2016), “*La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015*”. Tesis de Pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Trujillo – Perú.

- Pazmiño, A.P. y Rodríguez, R.V. (2013), *“Análisis de los efectos sobre los estados de flujo de efectivo (NIC 7) en la empresa industrial ECUAOLLAS S.A., de la ciudad de Guayaquil, en el año 2013.* Tesis de Pregrado en la Universidad Estatal del Milagro. Guayaquil – Ecuador.
- Rivas, B.E.A. (2015), *“El Presupuesto y la Gestión Financiera en la Institución Educativa N° 6065 “Perú Inglaterra” del distrito de Villa el Salvador”.* Tesis de Postgrado. Universidad Nacional de Educación “Enrique Guzmán y Valle”. La Molina- Perú.
- Rojas, J.F. (2017), *“NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo en empresas de servicio del sector no financiero”.* Tesis de Pregrado. Universidad Católica Ecuador - Sede Esmeraldas. Esmeralda – Ecuador.
- Villaescusa, N. (2016), *“Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo en la detección de la manipulación contable”* Tesis Doctoral Doctorado en Administración y Dirección de empresas. Universitat Politècnica de Catalunya (UPC). España.
- Urbaneja, S. (2015), *“Gestión Financiera basada en balance Scorecard (BSC) para el manejo del efectivo en las pequeñas y medianas empresas del Sector Eléctrico de la zona industrial San Miguel Municipio Girardot Estado Aragua”.* Tesis de Postgrado. Universidad de Carabobo. La Morita - Venezuela.
- Zorrilla, J.H. y Requena, K.Y. (2015), *"El Estado de Flujos de Efectivo como estrategia Para la eficiente Administración de los fondos en Las empresas comerciales de la provincia de Huaura".* Tesis de Pregrado. Universidad nacional José Faustino Sánchez Carrión. Huacho-Perú

8. Apéndice

Apéndice: Matriz de consistencia de la investigación

TEMA: La implementación del estado de flujos de efectivo (nic7) para la evaluar y mejorar la Gestión financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017

PROBLEMA GENERAL	JUSTIFICACION	OBJETIVOS	VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL		ITEMS	ESQUEMA BASES TEORICAS	
					Dimensiones	Indicadores			
Problema Gral.	Se realiza la presente investigación porque existe la necesidad de implementar un Estado Financiero referido al manejo del efectivo y equivalente de efectivos, que le permita conocer todos los movimientos, aumentos y las disminuciones de los recursos de la empresa en un determinado periodo, asimismo con el uso del Estado de Flujos de Efectivo se podrá mejorar la situación de desconocimiento en cuanto a la gestión de los recursos, porque no se tiene un detalle de cómo se generaron, ni en que se usaron, afectando con ello el cumplimiento de los objetivos y la oportuna toma de decisiones.	Objetivo Gral.	Estado de flujos de Efectivo	Es un estado contable que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidos en tres categorías; actividades operativas, actividades de inversión y actividades de financiamiento. Este flujo de efectivo es importante porque evalúa la capacidad que tiene la empresa para generar liquidez; a su vez, da cuenta de las necesidades de efectivo que requiere la empresa, de manera que se puedan tomar las mejores decisiones económicas. (Pacheco, 2014, p.23)	Actividad de operación	Fuentes de financiamiento	1	2.2.1.1. Definición. 2.2.1.2. Objetivo. 2.2.1.3. Importancia. 2.2.1.4. Elementos necesarios para la elaboración del estado de flujos de efectivo. - Estado de Situación financiera. - Estado de Resultados. 2.2.1.5. Estructura del estado de flujos de efectivo. 2.2.1.6. Clasificación de las actividades del estado de flujos de efectivo. - Actividades de operación. - Actividades de Inversión. - Actividades de financiamiento 2.2.1.7. Métodos de presentación. - Método directo. - Método Indirecto. 2.2.1.8. Información que suministra el estado de flujos de efectivo. 2.2.1.9. Actividades de flujo de efectivo. - Gestión de flujo de efectivo. - Flujo de caja o tesorería.	
Dividendos		2							
Fuentes de ingresos		3							
Utilidad neta		4							
Pérdida neta		5							
Actividad de Inversión		Desembolsos				6			
		Ingresos				7			
Actividad de Financiamiento		Estado de situación financiera				8			
		Compromisos				9			
		Acreedores financieros				10			
Liquidez	Propietarios	11							
	Rendimientos	12							
	Activos	13							
Financiamiento	Capital de trabajo	14							
	Activos corrientes	15							
	Recursos financieros	1							
Inversión	Gastos	2							
	Intermediarios financieros	3							
	Empresa	4							
Toma de decisiones	Activos corrientes	5							
	Alternativas	6							
Gestión financiera	Administrador	7							
	Eficiencia y eficacia	8							
								2.2.2.1. Definición. 2.2.2.2. Objetivo. 2.2.2.3. Importancia. 2.2.2.4. La empresa y la gestión financiera - Financiación. - Fuentes de financiación. 2.2.2.5. La Función de la gestión financiera. - Decisión de inversión. - Decisión de financiamiento. 2.2.2.6. Etapas de la gestión financiera. - Análisis financiero. - Planeación financiera. - Control financiero. 2.2.2.7. La Gestión financiera y su relación con el riesgo y la rentabilidad. Financiera. - Riesgo. - Rentabilidad financiera. 2.2.2.8. La Información financiera y la gestión financiera. 2.2.2.9. La Gestión financiera y la toma de decisiones. - Estados financieros.	
P. Específico 1	Se realiza la presente investigación para evaluar y mejorar la gestión financiera en una organización en crecimiento, que tiene muchos años vendiendo su producto en el mercado de la ciudad de Trujillo, sin embargo este crecimiento no es sostenible debido a la falta del estado financiero referido al manejo del efectivo, que le permita conocer sobre todos los movimientos, sean ingresos y gastos que se realiza en un determinado periodo.	O. Específico 1	Gestión financiera	Es una materia de contenido empresarial que analiza y desarrolla un conjuntos de técnicas cuantitativas de valoración financiera, tanto en el ámbito de la <i>financiación</i> como en el de la <i>inversión</i> de manera que proporcione, a la dirección de la empresa, los datos necesarios para que <i>tome sus decisiones</i> con el rigor necesario y de acuerdo con el objetivo general de la empresa. (De Pablo y De Pablo, 2013, p.11)	Financiamiento	Recursos financieros	1	2.2.2.1. Definición. 2.2.2.2. Objetivo. 2.2.2.3. Importancia. 2.2.2.4. La empresa y la gestión financiera - Financiación. - Fuentes de financiación. 2.2.2.5. La Función de la gestión financiera. - Decisión de inversión. - Decisión de financiamiento. 2.2.2.6. Etapas de la gestión financiera. - Análisis financiero. - Planeación financiera. - Control financiero. 2.2.2.7. La Gestión financiera y su relación con el riesgo y la rentabilidad. Financiera. - Riesgo. - Rentabilidad financiera. 2.2.2.8. La Información financiera y la gestión financiera. 2.2.2.9. La Gestión financiera y la toma de decisiones. - Estados financieros.	
¿En qué medida las actividades de operación permiten optimizar la rentabilidad financiera en la empresa TROTAMUNDOS COMPANY E.I.R.L. del ejercicio 2017?		Demostrar como las actividades de operación permiten optimizar la rentabilidad financiera en la empresa TROTAMUNDOS COMPANY E.I.R.L. del ejercicio 2017.					Gastos		2
P. Específico 2		O. Específico 2					Intermediarios financieros		3
¿De qué manera las actividades de inversión determinan la eficiente planeación financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?		Demostrar como las actividades de inversión determinan la eficiente planeación financiera en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.					Empresa		4
P. Específico 3	Se realiza la presente investigación con la finalidad de aportar a los interesados sobre el uso del Estado de Flujos de Efectivo, como instrumento de gestión financiera para la toma de decisiones en la empresa, de la misma manera buscar soluciones que contribuyan en el mejoramiento del manejo del efectivo, por ello es necesaria la implementación del estado de flujo de efectivo permitiéndole a la empresa conocer los aumentos y las disminuciones del efectivo en un determinado periodo.	O. Específico 3	Gestión financiera	Es una materia de contenido empresarial que analiza y desarrolla un conjuntos de técnicas cuantitativas de valoración financiera, tanto en el ámbito de la <i>financiación</i> como en el de la <i>inversión</i> de manera que proporcione, a la dirección de la empresa, los datos necesarios para que <i>tome sus decisiones</i> con el rigor necesario y de acuerdo con el objetivo general de la empresa. (De Pablo y De Pablo, 2013, p.11)	Inversión	Activos corrientes	5	2.2.2.1. Definición. 2.2.2.2. Objetivo. 2.2.2.3. Importancia. 2.2.2.4. La empresa y la gestión financiera - Financiación. - Fuentes de financiación. 2.2.2.5. La Función de la gestión financiera. - Decisión de inversión. - Decisión de financiamiento. 2.2.2.6. Etapas de la gestión financiera. - Análisis financiero. - Planeación financiera. - Control financiero. 2.2.2.7. La Gestión financiera y su relación con el riesgo y la rentabilidad. Financiera. - Riesgo. - Rentabilidad financiera. 2.2.2.8. La Información financiera y la gestión financiera. 2.2.2.9. La Gestión financiera y la toma de decisiones. - Estados financieros.	
¿En qué medida las actividades de financiamiento permiten conocer las fuentes de financiamiento en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?		Demostrar como las actividades de financiamiento permiten conocer las fuentes de financiamiento en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.					Alternativas		6
P. Específico 4		O. Específico 4					Administrador		7
¿De qué manera la liquidez obtenida influye en la toma de decisiones en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017?		Demostrar como la liquidez obtenida influye en la toma de decisiones en la empresa Trotamundos Company E.I.R.L. del ejercicio 2017.					Eficiencia y eficacia		8

