



**UNIVERSIDAD NACIONAL
JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

TESIS

**“EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y LA
GESTION FINANCIERA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE LA
PROVINCIA DE HUAURA”**

**PARA OPTAR MI TITULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

BACHILLER

SANDRA CAROLINA CALDAS BORJA

ASESOR

Mg. CPCC. SILVIA MARIANELLA ESPINOZA DE SANCHEZ

HUACHO - 2018

BACHILLER

SANDRA CAROLINA CALDAS BORJA

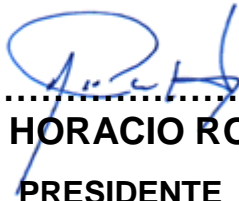
ASESOR

Mg. CPCC. SILVIA MARIANELLA ESPINOZA de SANCHEZ



.....
Mg. CPCC. SILVIA MARIANELLA ESPINOZA de SANCHEZ
ASESOR

JURADO EVALUADOR



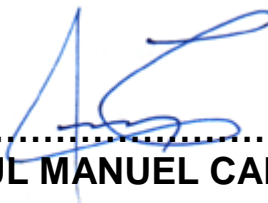
.....
Dr. CPCC. JORGE HORACIO ROMERO HERBOZO

PRESIDENTE



.....
Mg. CPCC. FREDY JAVIER HUACHUA HUARANCCA

SECRETARIO



.....
Mg. CPCC. RAUL MANUEL CANO CURIOSO

VOCAL

DEDICATORIA

“A Dios, porque es el ser superior que alumbra mi camino siendo la máxima expresión de mi fe que ha hecho posible lograr mi objetivo y a mis Padres por el esfuerzo y sacrificio que han realizado para hacer realidad mi sueño de ser Profesional“

AGRADECIMIENTO

“A Dios por ser la luz que ilumina mi camino y a mis Padres por el apoyo brindado para llegar a ser una buena profesional al servicio de la Sociedad”

“A mi Asesor por el apoyo recibido en el desarrollo de mi Tesis”

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
RESUMEN	XI
ABSTRAC	XII
INTRODUCCION	XIII

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	1
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	8
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	8
1.2.2. PROBLEMA ESPECÍFICOS	8
1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	9
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	9
1.3.2. OBJETIVO ESPECÍFICOS	9

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	10
2.2. BASES TEÓRICAS	11
2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES	15
2.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS	20
2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL	20
2.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	20

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. DISEÑO METODOLÓGICO	21
3.1.1. TIPO	21
3.1.2. ENFOQUE	22
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA	24
3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES	25
3.4. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	29
3.5. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	31

CAPITULO IV**RESULTADOS**

4.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS	32
4.2. ANÁLISIS, DISCUSIÓN E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	52
4.3. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS	53

CAPITULO V**DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1. DISCUSIÓN	62
5.2. CONCLUSIONES	62
5.3. RECOMENDACIONES	64

CAPITULO VI**FUENTES DE INFORMACIÓN**

6.1. FUENTES BIBLIOGRÁFICAS	66
ANEXOS	68

INDICE DE TABLAS

TABLA N°1: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA	33
TABLA N°2: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/PLANIFIC. DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	35
TABLA N°3: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/ORGANIZ DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	37
TABLA N°4: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/EJECUCION DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	39
TABLA N°5: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/CONTROL DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	41
TABLA N°6: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESICIONES . FINANCIERAS	43
TABLA N°7: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESIC.FINANC.PROGRAMADAS	45
TABLA N°8: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESIC.FINANC.NO PROGRAMADAS	47
TABLA N°9: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESIC.FINANC.CON RIESGO EMP.	49
TABLA N°10: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/EVALUAC.RESULT. DESIC, FINANCIERAS	51

INDICE DE GRAFICOS

GRAFICO N°1: EL AALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA	34
GRAFICO N°2: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/PLANIFIC. DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	36
GRAFICO N°3: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/ORGANIZ DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	38
GRAFICO N°4: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/EJECUCION DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	40
GRAFICO N°5: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/CONTROL DE SUS ACTIV. FINANCIERAS	42
GRAFICO N°6: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESICIONES . FINANCIERAS	44
GRAFICO N°7: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESIC.FINANC.PROGRAMADAS	46
GRAFICO N°8: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESIC.FINANC.NO PROGRAMADAS	48
GRAFICO N°9: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/TOMA DE DESIC.FINANC.CON RIESGO EMP.	50
GRAFICO N°10: EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFEC./GESTION FINANCIERA/EVALUAC.RESULT. DESIC, FINANCIERAS	52

RESUMEN

Objetivo: Se ha demostrado que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye de manera significativa en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura. **Métodos:** La población estuvo constituida por 460 personas y la muestra por 210 personas de acuerdo al muestreo aleatorio simple, se utilizó el instrumento de medición de actitudes de la escala de Likert, habiéndose considerado como dimensiones: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo, La Gestión Financiera, Empresas Comerciales. La confiabilidad de los instrumentos fue validada de manera adecuada. **Resultados:** Los resultados muestran que el mayor porcentaje 78% entre siempre y muchas veces de los funcionarios y empleados consideran que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera. **Conclusión:** La contrastación de las Hipótesis determina mediante la Chi Cuadrado que al ser los valores prácticos mayores que los valores teóricos entonces se confirma que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

Palabras Claves: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo, La Gestión Financiera, Empresas Comerciales.

ABSTRAC

Objective: It has been demonstrated that the Cash Flow Statement Analysis has a significant influence on Financial Management in Commercial Companies of the Province of Huaura. **Methods:** The population was constituted by 460 people and the sample by 210 people according to simple random sampling, the Likert scale attitude measurement instrument was used, having been considered as dimensions: The Analysis of the Cash Flow Statement, Financial Management, Commercial Companies. The reliability of the instruments was validated in an adequate manner. **Results:** The results show that the highest percentage 78% between always and many times of the employees and employees consider that the Analysis of the Cash Flow Statement influences the Financial Management. **Conclusion:** The Test of the Hypothesis determines through the Chi-square that being the practical values greater than the theoretical values then it is confirmed that the Analysis of the Cash Flow Statement influences the Financial Management in the Commercial Companies of the Province of Huaura.

Key Words: The Analysis of the Cash Flow Statement, Financial Management, Commercial Companies.

INTRODUCCION

Para las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura resulta básico y fundamental contar con información contable con valor agregado generada por el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo a fin de conocer los procedimientos y las estrategias utilizadas por la Gestión Financiera en lo que respecta al proceso de recaudación, custodia y uso de los recursos financieros provenientes de sus actividades de operación, inversión y financiamiento.

La información contable con valor agregado permitirá que las Gerencias utilicen la misma para efectos de planificar, organizar, ejecutar y controlar sus actividades financieras mediante la toma de decisiones oportunas y correctas empleando las estrategias más convenientes orientándolas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes, resolver sus problemas financieros, generar beneficios económicos en el futuro, mantener la calidad de los productos que venden, obtener utilidades, maximizar las mismas para satisfacer las demandas y exigencias de sus clientes y de sus dueños o accionistas, así como generar rentabilidad lo que hará posible darle la continuidad necesaria a sus actividades procurando el desarrollo de gestiones financieras eficientes para hacer frente a la competencia de otras empresas que se dedican a la misma actividad.

La presente Tesis contiene lo siguiente:

- Capítulo I : Planteamiento del problema
- Capítulo II : Marco Teórico
- Capítulo III : Metodología
- Capítulo IV : Resultado
- Capítulo V : Discusión, Conclusiones y Recomendaciones
- Capítulo VI : Fuentes de información
- ANEXOS : Instrumento de la recolección de datos

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

En la actualidad se aprecia que los actuales contextos empresariales producto de del avance de la ciencia y de la tecnología se caracterizan por ser dinámicos, complejos, cambiantes y competitivos por lo tanto exigen a las Empresas en general y a las Empresas Comerciales en particular que para ingresar, actuar y competir en ellos deben estar debidamente organizadas, contar con organigramas flexibles y estructuras administrativas debidamente articuladas a los tipos de actividades a las que se dedican y utilizar modernas herramientas de gestión y estrategias adecuadas para efectos de tomar decisiones oportunas y correctas que les permitan solucionar sus diversos problemas especialmente los que se relacionan a la generación de flujos de fondos , su custodia y su utilización, así como mantener sus niveles de liquidez y de inventarios.

Hoy en día las Empresas Comerciales se dedican a una actividad que es sumamente dinámica, compleja y competitiva, por lo tanto deben disponer de altos niveles de liquidez para hacer frente a la reposición de sus inventarios, así como para darle continuidad a sus actividades, por lo tanto es fundamental efectuar un análisis detallado del Estado de Flujos de Efectivo para efectos de articularlo al proceso de generar flujos de fondos necesarios para financiar sus actividades programadas en sus planes debiendo utilizar determinadas estrategias en el complejo proceso de la toma de decisiones.

En los actuales momentos el desafío que deben enfrentar las Gerencias de las Empresas Comerciales es lo relacionado a la planificación de sus actividades financieras para el efecto deben elaborar sus planes financieros en lo que se deben considerar los objetivos y metas que se deben cumplir en el futuro, así como la disponibilidad de sus recursos financieros para efectos de asegurar el desarrollo de sus actividades mediante la Gestión Financiera correspondiente, por lo que necesitan información, por lo tanto de manera urgente deben efectuar un análisis serio y responsable de sus Estados de Flujos de Efectivo para tomar conocimiento de las estrategias utilizadas para generar flujos de fondos en el ejercicio anterior y a la vez los saldos de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Teniendo en cuenta que las Empresas Comerciales deben tener altos niveles de liquidez y de inventarios para múltiples propósitos, obtener fuentes de financiamiento en el complejo mercado de capitales, obtener utilidades y maximizar las mismas, en la actualidad el problema que enfrentan se refiere básicamente a la necesidad de que sus Gerencias deben desarrollar Gestiones Financieras eficientes por lo tanto de manera apremiante deben de efectuar un análisis de sus Estados de Flujos de Efectivo para que mediante la correcta toma de decisiones puedan programar los mecanismos para el incremento de sus flujos de fondos, así como procurar la óptima administración de los mismos mediante estrategias adecuadas que deben tener como soporte la utilización de la información que proporciona dicho análisis.

El óptimo y correcto uso de los fondos en las Gestiones Financieras de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura requiere el empleo de estrategias en lo que respecta a la toma de decisiones que deben efectuarse en base a la utilización de la información con valor agregado que muestran sus Estados Financieros, especialmente el referido al análisis del Estado de Flujos de Efectivo, que por su contenido disponen de una multiplicidad de datos y cifras relacionadas a los saldos del efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Las Gestiones Financieras como parte de las Gestiones Gerenciales en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura debe estar basado en sus planes financieros que deben considerar el cumplimiento de funciones gerenciales básicas que son necesarias e indispensables a fin lograr sus objetivos y metas previamente definidos, dichas funciones que deben de cumplir las Gerencias debe empezar por la planificación, que se refiere básicamente al conjunto de actividades financieras que deben desarrollarse en el futuro especialmente lo relacionado al programa de inversiones, la organización de las actividades financieras en lo que respecta a los recursos humanos, materiales y financieros que deben emplearse, para proceder a la ejecución de las mismas a través de la toma de decisiones adecuadas y oportunas para efectuar posteriormente el control correspondiente en base a los resultados obtenidos.

En las actuales circunstancias se observa que existen serias limitaciones respecto al acceso a los mercados de capitales de parte de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura debido a los bajos niveles de liquidez, la falta de aportes

complementarios de sus dueños y de garantías prendarias, en la actualidad se encuentran en disminución debido a que muchas de ellas están elaborando sus planes de financieros lo que les permite asegurar obtener fuentes flujos de efectivo asegurando de esa manera el financiamiento de sus actividades correspondiente a un período determinado.

Los Planes financieros de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura deben ser elaborados en base a un esquema definido cuando se pretende distribuir determinados artículos, por lo tanto debe comprender la descripción de la actividad a la que se dedican, el análisis del entorno interno y externo, su filosofía, el estudio de mercado, los planes de marketing y producción, la organización y la dirección, el plan de inversiones y el financiamiento correspondiente, el presupuesto de Ingresos y Egresos, la evaluación económica y financiera, etc.

Una parte importante de los planes que deben elaborar las Empresas Comerciales para poder acceder al complejo y exigente mercado de capitales lo constituye lo que se refiere al programa de inversiones que debe contener la inversión fija, los activos intangibles, el capital de trabajo que debe integrar la estructura general de la inversión que se pretende realizar y finalmente debe mostrarse la estructura de financiamiento, es decir que parte de los aportes debe ser efectuado por los dueños y que porcentaje debe ser el capital ajeno y sobre todo las posibles fuentes de financiamiento que se pretende obtener en base a la información detallada que proporciona el análisis del Estado de Flujos de Efectivo en lo que respecta a las actividades de operación, inversión y financiamiento lo que posibilita una correcta y adecuada toma de decisiones tanto económicas como financieras.

Por otro lado también es importante considerar en los planes, la elaboración de su presupuesto de ingresos, costos y gastos que mediante su interrelación se podrá determinar los niveles de rentabilidad que se pretende alcanzar en un período futuro en base a la inversión que se pretende realizar y finalmente la determinación del capital de trabajo que financie el desarrollo continuo de sus actividades en un período determinado..

Otro aspecto importante en el esquema de los Planes de las Empresas Comerciales considerar la evaluación económica y financiera en la que se debe destacar la importancia de algunos instrumentos fundamentales como los flujos de caja que deben incluir los mecanismos de generación de ingresos y la distribución de los mismos para financiar los costos y los gastos, así como las necesidades de la inversión inicial y sobre todo el retorno del capital ajeno que se pretende utilizar en un determinado período considerando el impacto de los gastos financieros en los niveles de utilidades en el mismo período.

Es necesario destacar la importancia de la información que proporciona el análisis del Estado de Flujos de Efectivo como estrategia básica y fundamental para propiciar la eficiente Gestión Financiera de los Fondos parte de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura mediante la toma de decisiones correctas y oportunas me ha impulsado a realizar la presente investigación con la finalidad de efectuar nuevas propuestas referidas a establecer determinados mecanismos para la recaudación, custodia y utilización de los fondos en un determinado período mediante la toma de decisiones que generen confianza, así como garantizar el acceso sin restricciones al

complejo y exigente mercado de capitales en la búsqueda de la obtención de nuevas fuentes de financiamiento a fin de que sirva a las Gerencias de las mismas para desarrollar una eficiente gestión.

Teniendo en cuenta la necesidad de que la actividad a la cual se dedican las Empresas Comerciales sea rentable es necesario que las Gerencias de las mismas le den la importancia que merece la información que proporciona el análisis del Estado de Flujos de Efectivo en lo que corresponde a las actividades de operación, inversión y financiamiento para efectos de darle el valor agregado correspondiente para utilizarla con prioridad sobre todo en el complejo proceso de la toma de decisiones que deben estar orientadas no solamente para solucionar sus múltiples problemas, sino para que puedan generar beneficios en el futuro, para el efecto debe procurar implementar de manera adecuada y moderna el sistema presupuestal con la finalidad de generar la utilización del Presupuesto como herramienta de gestión, cuya información sirva para tomar decisiones oportunas y correctas para lograr de esa manera una ventaja comparativa y competitiva con relación a otras empresas que se dedican a la misma actividad a fin de lograr tener acceso a la utilizar capital ajeno proveniente de fuentes de financiamiento otorgado por las entidades bancarias y financieras que ofrezcan múltiples ventajas tanto en los plazos y tasas, así como el retorno seguro de la inversión efectuada en un determinado período.

El hecho de tomar conocimiento de la información que proporciona el análisis del Estado de Flujos de Efectivo es fundamental para que las Gerencias de las Empresas Comerciales puedan sustentar con argumentos sólidos las exigencias y requerimientos de las entidades bancarias y financieras cuando

se trata de obtener las diversas fuentes de financiamiento que ofrecen en el amplio abanico del mercado de capitales con la intención de consolidar su funcionamiento continuo en procura de satisfacer también la demanda de sus clientes, consumidores y usuarios de los productos o servicios que ofrece en los diversos sectores de la economía local, regional y nacional que le permita cumplir con sus objetivos y metas previstos en sus demás planes.

De la problemática descrita se deduce que es necesario y conveniente darle la importancia que merece el análisis del Estado de Flujos de Efectivo como mecanismos básico y fundamental para procurar una eficiente Gestión Financiera de los Fondos por parte de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura mediante la toma de decisiones económicas y financieras correctas y oportunas.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

En función a la descripción de la realidad problemática, los problemas fueron formulados de la siguiente manera:

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué forma el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECIFICOS

¿En qué medida el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras?

¿De qué modo el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras?

¿De qué manera el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras?

1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION

En base a los problemas formulados, los objetivos de la presente Tesis fueron formulados de la siguiente manera:

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Demostrar la forma en que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS

Establecer la medida en que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

Analizar el modo en que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de las actividades financieras.

Determinar la manera en que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACION

En la presente investigación se han utilizado los siguientes antecedentes nacionales:

PIMENTEL CAPCHA, Robert Marino y CASTILLO MELGAREJO, Alan Antonio (2016) en su Tesis “**EL Estado de Flujos de Efectivo en la Gestión Financiera de las Empresas Comerciales**”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y a la contrastación de su hipótesis concluye manifestando que el Estado de Flujos de Efectivo proporcionan información contable con valor agregado para que las Gerencias de las Empresas Comerciales como parte de sus Gestiones Financieras las utilicen en el complejo proceso de la toma de decisiones que hacen posible la solución de sus múltiples problemas que a diario se presentan con la intención de que en el futuro se obtengan beneficios.

IGNACIO DELGADO, Marlene (2016) en su Tesis “**El Estado de Flujos de Efectivo como fuente de información para mejorar la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura**”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y a la contrastación de sus hipótesis, concluye manifestando que el Estado de Flujos de Efectivo constituye el soporte básico y fundamental de la Gestión Financiera porque proporciona información que permite a las Gerencias de las Empresas Comerciales utilizarla en el complejo proceso de la toma de decisiones en materia financiera sobre todo cuando se trata de obtener nuevas fuentes de financiamiento para

darle la continuidad necesaria a sus actividades en base a la capacidad de endeudamiento y en el manejo adecuado de sus flujos de efectivo en un determinado período.

VILLANUEVA SOCOLA, Gabriela Lorena (2015) en su Tesis “La Información Contable en la Gestión Financiera de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura”, de acuerdo al análisis e interpretación de sus resultados y a la contrastación de su hipótesis concluye manifestando que la Información Contable influye de manera significativa en la Gestión Financiera de las Micros y Pequeñas Empresas de la Provincia de Huaura, por cuanto las Gerencias de las mismas la utilicen en el complejo proceso de la toma de decisiones que hacen posible la solución de sus múltiples problemas que a diario se presentan con la intención de que en el futuro se obtengan beneficios.

2.2. BASES TEORICAS

Las teorías que se tomarán en cuenta en la presente investigación serán las siguientes:

La Teoría de los Flujos de Fondos, sostiene que el término fondos se utiliza generalmente como caja o dinero en efectivo, los recursos financieros totales, es decir, todos los recursos, que obtiene de sus propietarios y de los accionistas, el capital de trabajo, es decir, la diferencia entre el activo corriente menos el pasivo corriente; así como la partida o grupos de partidas de activos, dentro de cualquier empresa separados físicamente o en cuentas, o en ambas formas como son: el efectivo, valores bursátiles u otras partidas de activos.

Se establece entonces que por fondos se considera al dinero u otros medios de pago, en tal sentido, en la adquisición de una maquinaria o equipo se utilizan fondos tanto si la compra fue realizada al contado; donde ha habido una salida

de dinero, como si la compra fue realizada al crédito; donde el aumento en las cuentas por pagar, que es aumento de un pasivo, ha servido como una fuente de fondos

La teoría del Financiamiento, ésta establece que en la medida en que las Empresas ven limitadas y disminuidas sus niveles de liquidez y que no existen aportes complementarios de flujos de fondos de parte de sus dueños o accionistas, necesariamente las Gerencias de las mismas deben acudir al complejo mercado de capitales para buscar nuevas fuentes de financiamiento para garantizar la continuidad de sus actividades, el hecho mismo de utilizar capitales ajenos provenientes de las entidades bancarias y financieras implica tomar las providencias del caso para efectos de disminuir el impacto de los intereses que generan dichos capitales en el nivel de utilidades programadas para un determinado período; el uso de capitales provenientes del entorno externo implica la necesidad de elaborar sus planes financieros para el efecto deben utilizar como herramienta financiera al flujo o presupuesto de caja considerando los ingresos y salidas de los flujos de efectivo mensuales, así como los flujos de efectivo necesarios para lograr el financiamiento de sus actividades programadas en sus planes, debiendo poner especial énfasis en la devolución de los préstamos recibidos con los intereses correspondientes.

La Teoría de la Planificación financiera, ésta sostiene que el conjunto de actividades, acciones y tareas cuando se trate de un acto cotidiano o de índole empresarial deben ser adecuadamente planificadas con la intención de llevarlas a la práctica con la seguridad de que se van a ejecutar sin ningún inconveniente en la búsqueda de sus objetivos y metas que deben ser previamente definidas y mostradas en sus correspondientes planes.

La Planificación Financiera requiere de un cuidadoso programa de actividades debidamente sustentadas y valoradas que debe contener el conjunto de acciones, tareas y funciones que se deben cumplir obligatoriamente en un período determinado para efectos de obtener los resultados positivos mediante la utilización de determinadas estrategias a fin de cumplir con los objetivos y metas previamente fijadas.

La Teoría de los Mercados de Capitales, ésta se refiere al espacio simbólico en donde se integran las personas naturales y jurídicas que ofertan determinados flujos de efectivo para que sean utilizados por los que demanda estos flujos para efectos de financiar sus actividades en un determinado período bajo ciertas condiciones relacionadas a montos, plazos, y tasas que generalmente están supeditadas a las garantías que ofrecen los demandantes, así mismo también se refiere a los intermediarios financieros que son entidades que actúan entre los que ofertan los flujos y los que demanda los mismos en condiciones ventajosas que supone la obtención de manera rápida de nuevas fuentes de financiamiento.

La Teoría de la Gestión, ésta siempre fue percibida en el campo empresarial en busca de la eficiencia y eficacia, encerrando una concepción netamente tecnocrática y por lo tanto restringida.

En la actualidad la Gestión es entendida de acuerdo a ésta teoría como la aptitud para planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos de una empresa con el propósito de obtener el grado óptimo de posibilidades mediante decisiones que necesariamente tiene que efectuar la Gerencia o la Administración esencialmente dirigidas a conseguir los objetivos y metas previamente fijadas, así como de cumplir con las obligaciones resultantes de las mismas, especialmente cuando se trata del abastecimiento oportuno y

adecuado de los insumos fundamentales para efectos satisfacer los requerimientos del cultivo de los productos agrícolas con la intención de lograr una calidad superior para satisfacer las exigencias de los clientes y consumidores.

La teoría de las decisiones financieras, que supone enfrentarse a los problemas cotidianos que debe ejercer la Empresa seleccionando una solución entre varias alternativas puesto que por lo general hay incertidumbre, no es posible estar seguro de las consecuencias de la decisión que se tome, tampoco se puede asegurar que la decisión que se elija produzca los mejores resultados. Además el problema puede ser muy complejo, ya sea porque existen muchas alternativas por considerar o un gran número de factores que se han de tomar en cuenta especialmente cuando se cuenta con información referida a los resultados de la Gestión de la Gerencia en la que se establece con claridad las obligaciones resultantes, debiéndose decidir el cumplimiento del pago de las mismas en los plazos establecidos.

La Teoría de la Gestión financiera, ésta siempre fue percibida en el campo empresarial en busca de la eficiencia y eficacia, encerrando una concepción netamente tecnocrática y por lo tanto restringida.

En la actualidad la Gestión es entendida de acuerdo a ésta teoría como la aptitud para planificar, organizar y dirigir los recursos de una empresa con el propósito de obtener el grado óptimo de posibilidades mediante decisiones que necesariamente tiene que efectuar la Gerencia o la Administración esencialmente dirigidas a conseguir los objetivos y metas previamente fijadas, así como de cumplir con las obligaciones resultantes de las mismas.

2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES

En la presente investigación se van a utilizar los siguientes términos:

ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Es el proceso a través del cual se utilizan determinados procedimientos con la finalidad de determinar los indicadores resultantes de la interrelación de las actividades de operación, inversión y financiamiento, así como para establecer los saldos de cada actividad y el flujo neto del período correspondiente a un determinado período.

ACTIVIDADES DE OPERACION

Estas actividades deben mostrar los flujos de efectivo relacionados de manera directa con la actividad principal de la empresa, así como deben incluirse aquellas que no son de inversión ni de financiamiento.

ACTIVIDADES DE INVERSION

En estas actividades deben mostrar los flujos de efectivo relacionados con la venta y compra de activos, acciones y otro tipo de inversiones.

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

En estas actividades se deben mostrar los flujos de efectivo relacionados con los endeudamientos que realizan las empresas, aporte de accionistas, pago de dividendos, devolución de préstamos.

METODO DIRECTO DE PRESENTACION

Es el método por el cual se revelan las grandes clases de entradas y salidas brutas de efectivo, estructuradas basándose en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

METODO INDIRECTO DE PRESENTACION

Es el método que revela información, partiendo de la utilidad neta y ajustada por los efectos de las transacciones que no implican movimientos de efectivo relacionándose con las actividades de operación, inversión y financiamiento.

GESTION FINANCIERA

Es la capacidad que tiene la Gerencia de un empresa comercial para efectuar un manejo adecuado y óptimo de los recursos financieros a través de procedimientos, técnicas y normas en sus diferentes etapas aplicando criterios de eficiencia, eficacia y desempeño con la finalidad de cumplir con los objetivos y metas establecidas.

TOMA DE DECISIONES

Es el conjunto articulado de acciones que realizan las Gerencia de las Empresas Comerciales, que consiste en elegir una entre varias alternativas con la finalidad de alcanzar un objetivo y solucionar diversos problemas, especialmente las de orden financiero.

DECISIONES FINANCIERAS PROGRAMADAS

Son aquellas que se encuentran efectivamente programadas en los planes de las Empresas Comerciales que se refiere básicamente al óptimo uso de los recursos financieros y que consiste en elegir una entre varias alternativas con la finalidad de solucionar problemas vinculados a las fuentes de financiamiento de sus actividades en todas sus manifestaciones.

DECISIONES FINANCIERAS NO PROGRAMADAS

Son aquellas que no se encuentran programadas en los planes de las Empresas Comerciales que necesariamente se deben de tomar mediante la elección de una entre varias alternativas con la finalidad de solucionar

problemas de orden financiero teniendo en cuenta los factores de riesgos e incertidumbres.

ESTRATEGIAS FINANCIERAS

Es el conjunto de acciones debidamente articuladas que utilizan las Gerencias de las Empresas Comerciales con la finalidad de programar, ejecutar y controlar el conjunto de actividades programadas en sus planes y que deben estar orientadas a contribuir con el cumplimiento de sus objetivos y metas.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Son aquellas instancias que proporcionan los recursos financieros necesarios para financiar las operaciones que deben de realizar las Micros y Pequeñas Empresas basadas en la existencia de un planeamiento financiero adecuado y un programa de inversiones posibles de ejecutarse en un período futuro determinado.

EMPRESAS COMERCIALES

Son unidades económicas constituidas por personas naturales o jurídicas, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, con la finalidad de desarrollar actividades de comercialización de bienes en todas sus manifestaciones especialmente en lo que se refiere a las mercaderías.

GESTION GERENCIAL

Conjunto de actividades que realizan las Gerencias de las Empresas Comerciales a través del cumplimiento de determinadas funciones como la planeación, la organización, la dirección y el control con la finalidad de lograr sus objetivos y metas previstos en sus planes correspondiente a un período determinado.

PLANIFICACION DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Es el conjunto de acciones que realizan las Gerencias de las Empresas Comerciales para efectos de planificar de manera ordenada y sistemática sus actividades que deben estar contenidos en sus planes en los cuales e deben definir con claridad los objetivos y metas que se pretenden alcanzar en un determinado período.

ORGANIZACIÓN DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Es el conjunto de acciones que desarrollan las Gerencias de las Empresas Comerciales con la finalidad de organizar sus actividades planificadas, para el efecto deben analizar de manera detallada sus recursos humanos, materiales y financieros para garantizar su disponibilidad.

EJECUCION DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Es el proceso mediante el cual las Gerencias de las Empresas Comerciales proceden a ejecutar sus actividades mediante la toma de decisiones oportunas y correctas que deben estar orientadas al cumplimiento de sus actividades y metas previstas en sus planes.

CONTROL DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

Es el proceso mediante el cual las Gerencias de las Empresas Comerciales controlan las actividades ejecutadas comparándolas con las actividades planificadas originando las variaciones, las mismas deben ser estudiadas para ser corregidas mediante un plan de mejoras

TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

Es el proceso por medio del cual las Gerencias de las Empresas Comerciales al enfrentarse a los problemas seleccionan un curso de acción específico o solución de un conjunto de alternativas.

SISTEMA FINANCIERO

Es el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros, que corresponde al encuentro de empresas y personas que tienen excedentes de dinero con aquellas que necesitan el dinero.

CAPITAL DE TRABAJO

Conjunto de inversiones que una Empresa Comercial mantiene en activos corrientes para financiar un ciclo productivo, son los recursos que se necesita para continuar desarrollando sus actividades.

LIQUIDEZ

Es la capacidad que tiene una empresa comercial para cumplir con sus obligaciones, así como la conversión del activo en efectivo o de obtención de fondos.

INDICE DE SOLVENCIA

Es la habilidad de la Empresa Comercial para atender el pago de sus obligaciones corrientes, por cuanto indica los valores que se encuentran disponibles en el activo corriente para cubrir la deuda a largo plazo.

INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

Son aquellas instituciones que obtienen recursos de un prestamista y los ofrecen a los prestatarios.

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Son aquellas que ofrecen flujos de efectivo a las Empresas Comerciales para financiar sus actividades en determinadas condiciones respecto al retorno de los préstamos, tasas de interés y períodos de reembolsos.

2.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS

En base a los problemas y objetivos, las Hipótesis de la presente Tesis fueron formuladas de la siguiente manera:

2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

2.4.2. HIPOTESIS ESPECIFICAS

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras.

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1.1. TIPO

La presente investigación de acuerdo a la naturaleza del Problema planteado y sus objetivos, se identifica como una Investigación Aplicada, por está interesada en conocer si existe la influencia significativa del Análisis del Estado de Flujos de Efectivo la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, a fin de efectuar recomendaciones para solucionar el problema referido a la utilización de la información que proporciona el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo para efectos de desarrollar una Gestión Financiera eficiente mediante el cumplimiento de las funciones gerenciales de planificación, organización, ejecución y control de sus de actividades financieras programadas para un período determinado en base al uso óptimo de sus recursos humanos, materiales y financieros.

El diseño específico de la presente investigación es el Diseño Descriptivo, Explicativo y Causal, cuyo diagrama es el siguiente:

$$M = o x I o y$$

Dónde:

M = Muestra seleccionada.

O = Observación.

X = El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo

Y = Gestión Financiera

I = Grado de influencia entre la causa y el efecto.

3.1.2. ENFOQUE

El enfoque que se ha considerado dentro de la presente investigación es el cuantitativo porque se pretende dar un aporte sobre un hecho real, tangible, observable, medible que se presenta en las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en un ámbito geográfico como es la Provincia de Huaura respecto a un problema que se presenta en lo que se refiere a la importancia de que las Gerencias de las mismas desarrollen Gestiones Financieras eficientes en base a la óptima utilización de sus recursos financieros mediante toma de decisiones correctas y oportunas tomando como insumo básico a la información generada por el análisis del Estado de Flujos de Efectivo. En el desarrollo de la presente investigación se utilizarán los siguientes métodos:

HISTORICO

Permitirá conocer la evolución histórica que han tenido en el tiempo y en espacio el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo y la Gestión Financiera que en los actuales momentos es necesaria e imprescindible para disponer de información útil para tomar decisiones financieras que deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes financieros especialmente en lo que se refiere a la oferta de productos para satisfacer las demandas del mercado interno y externo, las dos variables están plenamente identificadas y tienen un grado de influencia respecto a los procedimientos que se utilizan para efectos de utilizar de manera óptima los flujos de fondos provenientes de las diversas fuentes.

DESCRIPTIVO

Se empleará para conocer los elementos que conforman el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo y de la Gestión Financiera de manera que las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura puedan utilizar la información contable generada por dicho análisis en el complejo proceso de la toma de decisiones financieras especialmente en lo que se relaciona al uso óptimo de sus recursos generados por las diversas Fuentes de financiamiento.

EXPLICATIVO

Se utilizará para explicar los mecanismos y procedimientos que se emplean para analizar el Estado de Flujos de Efectivo para generar información contable con valor agregado y de la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura en lo que se relaciona a la utilización de dicha información en la toma de las decisiones financieras para asegurar la continuidad del desarrollo de sus actividades que deben orientarse al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes financieros.

ANALITICO

Se utilizará para analizar los elementos que conforman el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo y la Gestión Financiera apreciar el grado de influencia de la variable independiente sobre la variable dependiente considerando la naturaleza de la actividad a la que se dedican las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades dentro del ámbito geográfico de la Provincia de Huaura que generalmente realizan operaciones relacionadas a la comercialización de bienes en sus diferentes manifestaciones.

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

POBLACIÓN

En el presente plan de tesis, la población estará constituida por 460 personas entre gerentes, funcionarios y empleados de las principales Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura.

MUESTRA

Teniendo en cuenta que cada uno de los elementos que conforman la Población tiene la misma probabilidad de conformar la muestra, ésta estará constituida por 210 personas entre gerentes, funcionarios y empleados que laboran en las principales Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito de la provincia de Huaura, dicha muestra está determinado por la fórmula del muestreo aleatorio simple siguiente:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{E^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

<
Dónde:

n= tamaño de las muestra

Z = Nivel de confianza (1.96)

N = Tamaño de la población

E = Precisión o error (0.05)

p= tasa de prevalencia del objeto de estudio (0.50)

q = (1-p) = 0.50

Reemplazando la fórmula:

$$n = \frac{(1.96)^2 (460) (0.5) (0.5)}{(0.05)^2 (460 - 1) + 1.96^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = \frac{441.7840}{1.1475 + 0.9604}$$

$$n = \frac{441.7840}{2.1079} = 209.5849$$

$$n = 210$$

Por lo tanto se encuestará a 210 personas gerentes, funcionarios y empleados de las principales Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura

3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

VARIABLE INDEPENDIENTE

ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCEPTO OPERACIONAL.

Es un proceso mediante el cual se utiliza determinados procedimientos con la finalidad de determinar indicadores financieros resultantes de la interrelación de las operaciones generadas por las actividades que realizan las Empresas Comerciales, así como para establecer los niveles de los saldos de efectivo de dichas operaciones y los flujos netos al inicio como al final de un determinado período.

DIMENSIONES

- Es un proceso mediante el cual se utiliza
- Determinados procedimientos
- Con la finalidad de determinar indicadores financieros
- Resultantes de la interrelación de las operaciones

- Generadas por las actividades que
- Realizan las Empresas Comerciales
- Así como para establecer los niveles de los saldos
- De efectivo de dichas operaciones y
- Los Flujos netos al inicio y al
- Final de un determinado período
- Búsqueda de créditos
- Financiar sus actividades
- Programa de inversiones
- Período determinado

INDICADORES

- Actividades de operación
- Flujo neto de las actividades de operación
- Actividades de inversión
- Flujo neto de las actividades de inversión
- Actividades de financiamiento
- Flujo neto de las actividades de financiamiento
- Flujo neto del período
- Saldo inicial de caja
- Saldo final de caja
- Ciclos de los flujos de efectivo

INDICES

- Ingreso de efectivo por venta de bienes
- Ingreso de Efectivo por venta de activos
- Ingreso de efectivo por venta de acciones

- Ingreso de efectivo por préstamos recibidos
- Egreso de efectivo por pago a proveedores
- Egreso de efectivo por pago de remuneraciones
- Egreso de efectivo por pago de obligaciones
- Egreso de efectivo por pago de intereses
- Egreso de efectivo por compra de activos
- Egreso de efectivo por compra de acciones
- Egreso de efectivo por pago de dividendos.

VARIABLE DEPENDIENTE (VD)

GESTION FINANCIERA

CONCEPTO OPERACIONAL

Conjunto de actividades que desarrollan las Gerencias de las Empresas Comerciales en cumplimiento de sus principales funciones gerenciales con el propósito de cumplir con los objetivos y metas previamente definidos en sus planes teniendo como insumo fundamental a la información que proporciona el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo.

DIMENSIONES

- Conjunto de actividades que desarrollan
- Las Gerencias de las
- Empresas Comerciales en cumplimiento
- De sus principales funciones gerenciales
- Con el propósito de cumplir con sus
- Objetivos y metas previamente definidos en
- Sus Planes teniendo como insumo fundamental
- A la información que proporciona
- El análisis del Estado de Flujos de Efectivo

INDICADORES

- Planificación de sus actividades financieras
- Organización de sus actividades financieras
- Ejecución de sus actividades financieras
- Control de sus actividades financieras
- Toma de decisiones financieras
- Decisiones financieras programadas
- Decisiones financieras no programadas
- Decisiones financieras con riesgo empresarial
- Evaluación de las decisiones financieras tomadas

INDICES

- Plan Estratégico financiero
- Plan operativo financiero
- Recursos Humanos
- Recursos materiales
- Recursos financieros
- Estrategias
- Diseño de Modelos de Gestión
- Herramientas de gestión
- Controles internos contables
- Controles operativos
- Controles financieros

3.4. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

a) Técnicas Empleadas

Las Técnicas que se utilizaron en la presente investigación fueron las siguientes:

LA ENCUESTA, se utilizará ésta técnica para efectos de recolectar información de la muestra representativa de la Población con la finalidad de obtener datos de primera mano del personal que en sus distintos niveles laboran en las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura, para entender mejor el problema y apreciar de una mejor manera la influencia del Análisis del Estado de Flujos de Efectivo sobre la Gestión Financiera.

LA ENTREVISTA, se empleará ésta Técnica para efectos de entablar una comunicación directa con los sujetos de estudio a fin de obtener las respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema propuesto, permitirá obtener información más completa, lograr la mayor participación de los sujetos que se pretende investigar lo que permitirá aclarar interpretaciones erróneas y asegurar que las respuestas sean correctas, para el efecto la encuesta será estructurada en base a la naturaleza del problema.

LA OBSERVACION, se empleará ésta Técnica para tener una presencia importante en el ámbito geográfico en el cual desarrollan sus actividades las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura para efectos de tener un registro visual de lo que realmente ocurre en una situación

real, debiendo clasificarse y consignar los acontecimientos más importantes en base a un esquema previamente elaborado teniendo en cuenta la naturaleza del problema, por lo tanto se registrará la conducta y las características del desempeño de los funcionarios, empleados y obreros en las actividades que desarrollan en forma cotidiana.

b) Descripción de los Instrumentos

El instrumento que se utilizará con mayor frecuencia en la presente investigación será el Cuestionario que es un una ayuda muy valiosa de la Técnica de la Entrevista, para el efecto se estructurará un conjunto de preguntas que relacionen en forma directa a las variables de estudio para registrar las respuestas de los encuestados para verificar las hipótesis propuestas, éste instrumento deberá tener una estructura formal con los elementos necesarios para que los encuestados sepa los objetivos de la investigación, siendo necesario dentro de lo posible que las preguntas sean abiertas.

Por otro lado en el caso de que se utilizara la Técnica de la Entrevista, el instrumento a emplearse será la Guía de Entrevista, que es una cédula de preguntas en donde el entrevistador es el que pregunta y escribe la respuesta del entrevistado siendo su propósito obtener información más espontánea y abierta.

En el caso de que se utilizara la Técnica de la Observación se empleará la Guía de Observación sea directa o indirecta con la finalidad de tomar conocimiento real del problema con la finalidad de probar las hipótesis de estudio.

3.4. TÉCNICAS PARA PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

El procesamiento de la información obtenida se efectuará mediante el computador con la finalidad de obtener resultados, a partir de los cuales se podrá realizar un análisis, según los objetivos, preguntas e hipótesis planteadas en la presente investigación, para el efecto se utilizará las técnicas estadísticas con el apoyo del computador, utilizando programas estadísticos que se encuentran en el mercado, dicho procesamiento será el siguiente:

- Obtener la información de la muestra objeto de estudio de la investigación que será revisada, corregida y ordenada de acuerdo con las hipótesis planteadas.
- Se codificarán las respuestas utilizando un sistema de códigos numéricos para las variables con el fin de tabularlas.
- Las variables codificadas se establecerán por categorías para medir los conceptos de grupos.
- Se definirá las herramientas estadísticas.

El procesamiento será efectuado mediante las siguientes herramientas estadísticas:

- Medidas de tendencia central
- Medidas de dispersión
- Pruebas Estadísticas.

Para efectuar la prueba o contrastación de las Hipótesis se utilizará el análisis no paramétrico mediante la prueba estadística denominada la Chi cuadrado X.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

En el presente capítulo se muestra y analiza los resultados obtenidos generados por la encuesta aplicada en la muestra correspondiente, la cual constó de 10 preguntas formuladas de acuerdo a las variables y los indicadores de la variable dependiente y a través de los cuales se explica el grado de influencia que ejerce el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo sobre la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

En base a la información recolectada; analizada y procesada de la encuesta efectuada a los Gerentes, funcionarios y empleados que laboran en las principales Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, considerados en la muestra, se han confeccionado los respectivos cuadros en los cuales se han establecido los porcentajes acompañados de sus respectivos gráficos.

El análisis y la interpretación de los resultados de la encuesta hace posible evidenciar y observar que estos son favorables respecto a la influencia significativa que ejerce el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo sobre la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

En el análisis e interpretación de los resultados se han utilizado los procedimientos más adecuados lo que ha permitido la contrastación de las hipótesis planteadas en la presente investigación lo que ha hecho posible finalmente establecer las conclusiones y proponer las recomendaciones en base a los objetivos de la misma.

A continuación se presentan los cuadros estadísticos con sus respectivos porcentajes y gráficos, así como la interpretación de los resultados, tal como se muestra en el siguiente detalle:

ENCUESTA

1. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura?

CUADRO Nº 01

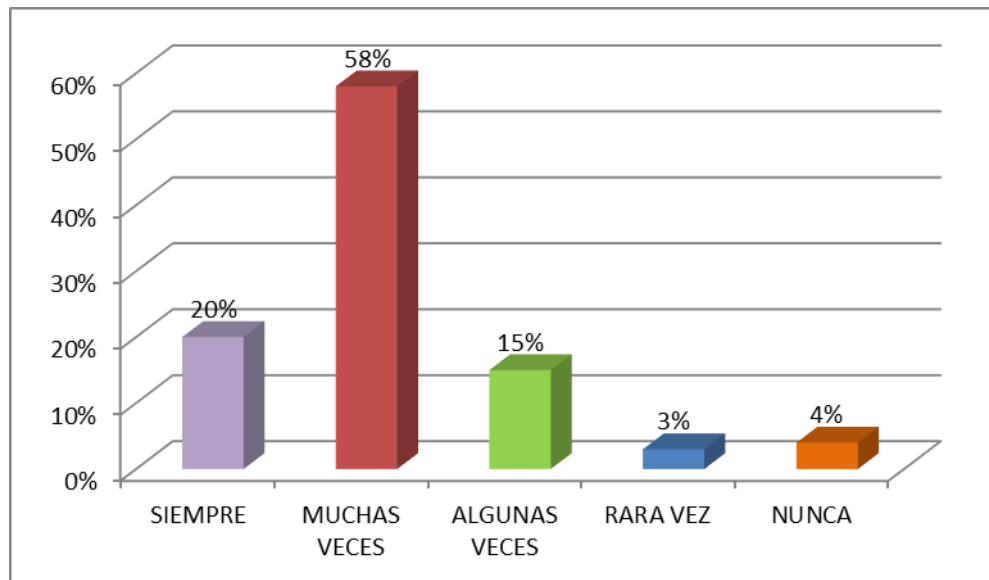
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	42	20%
MUCHAS VECES	122	58%
ALGUNAS VECES	32	15%
RARA VEZ	6	3%
NUNCA	8	4%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO N° 01

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA



Fuente: Elaboración propia

El 58% de los encuestados respondieron que muchas veces, el 20% que siempre, el 15% que algunas veces, el 3% que rara vez y el 4% que nunca.

En su mayoría los encuestados consideran que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye de manera significativa en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información muy importante sobre las estrategias que las Gerencia de las mismas han utilizado para el proceso de captación custodia y uso de los recursos financieros lo que permite tomar decisiones para efectos de planificar, organizar, ejecutar y controlar sus actividades financieras que necesariamente deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes.

2. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras?

CUADRO N° 02

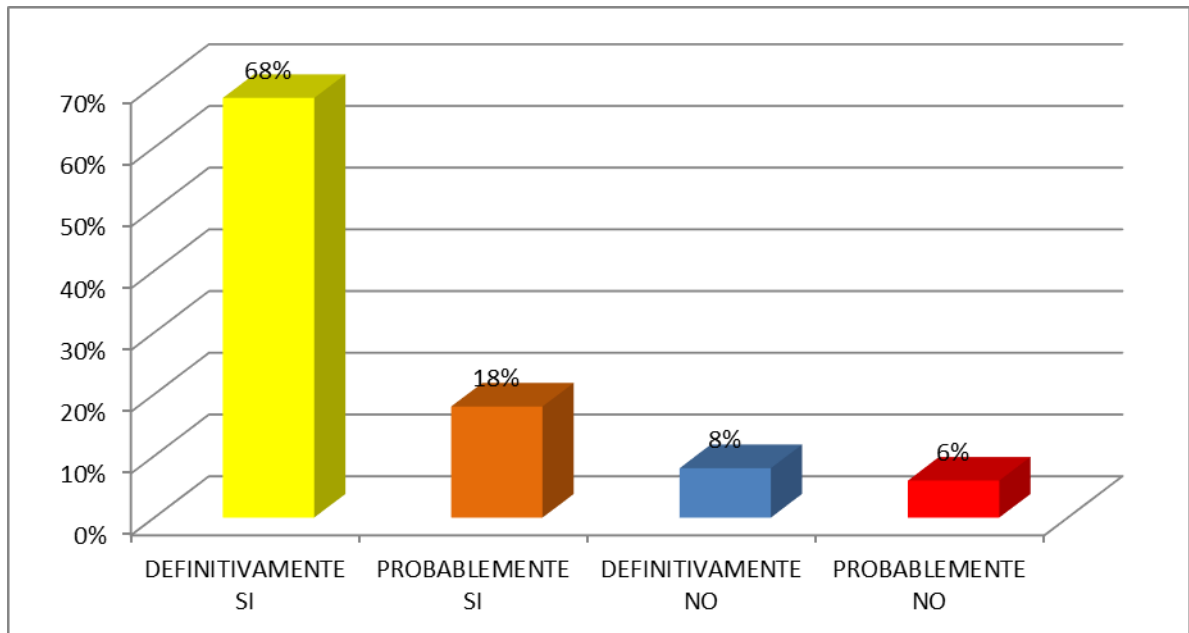
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / PLANIFICACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	143	68%
PROBABLEMENTE SI	38	18%
DEFINITIVAMENTE NO	17	8%
PROBABLEMENTE NO	12	6%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO Nº 02

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / PLANIFICACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS



Fuente: Elaboración propia

El 68% de los encuestados respondió que definitivamente sí, el 18% probablemente que sí, el 8% definitivamente no y el 6% probablemente no.

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información con valor agregado respecto al uso óptimo de los recursos financieros recaudados en un determinado período provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento lo que permitirá a las Gerencias de las mismas efectuar una adecuada planificación financiera de sus actividades, para el efecto de elaborar sus planes financieros en los cuales se deben definir con claridad los objetivos y las metas que se deben cumplir en un determinado período.

3. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras?

CUADRO N° 03

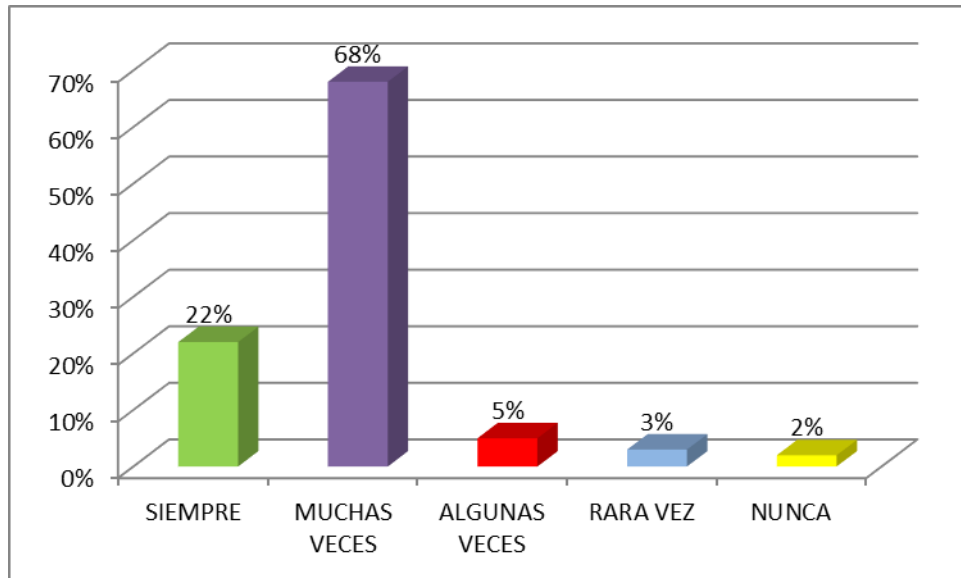
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	46	22%
MUCHAS VECES	143	68%
ALGUNAS VECES	11	5%
RARA VEZ	6	3%
NUNCA	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO Nº 03

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS



Fuente: Elaboración propia

El 68% de los encuestados respondieron que muchas veces, el 22% que siempre, el 5% que algunas veces, el 3% que rara vez y el 2% que nunca.

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información contable estratégica sobre el movimiento de los flujos de fondos de las actividades de operación, inversión y financiamiento lo que permitirá a sus Gerencias utilizarla no solamente para planificar sus actividades financieras, sino también organizarlas de manera que se incluya en ella la participación de sus recursos humanos y materiales para efectos de tener el soporte necesario para su posterior ejecución.

4. ¿En qué medida considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras?

CUADRO N° 04

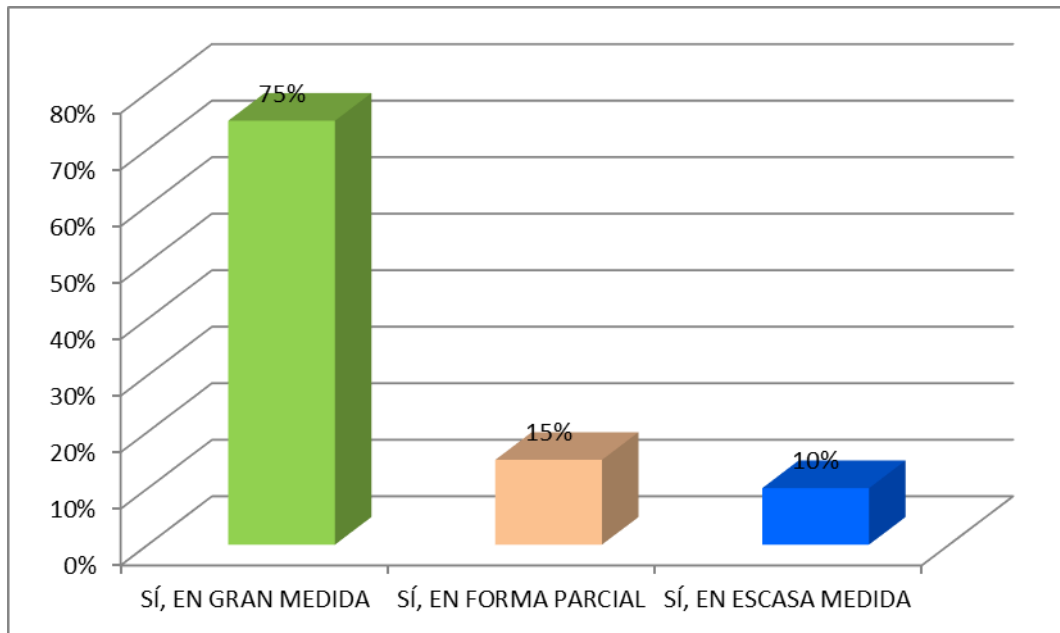
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / EJECUCIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
SÍ, EN GRAN MEDIDA	158	75%
SÍ, EN FORMA PARCIAL	31	15%
SÍ, EN ESCASA MEDIDA	21	10%
TOTAL	210	100%

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO Nº 04

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / EJECUCIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS



Fuente: Elaboración propia

El 78% de los encuestados respondieron si, en gran medida, el 15%, si en forma parcial y el 10% que si, en escasa medida.

El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información contable que hace posible conocer los mecanismos y procedimientos empleados para el manejo de sus recursos financieros lo que puede ser utilizadas por sus Gerencias no solamente para planificar y organizar sus actividades financieras, sino también para la ejecución de las mismas, para el efecto se deben tomar decisiones y emplear estrategias que deben estar orientadas al desarrollo de una Gestión financiera eficiente y al cumplimiento de sus objetivos y metas, previstos en sus planes.

5. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto al control de sus actividades financieras?

CUADRO Nº 05

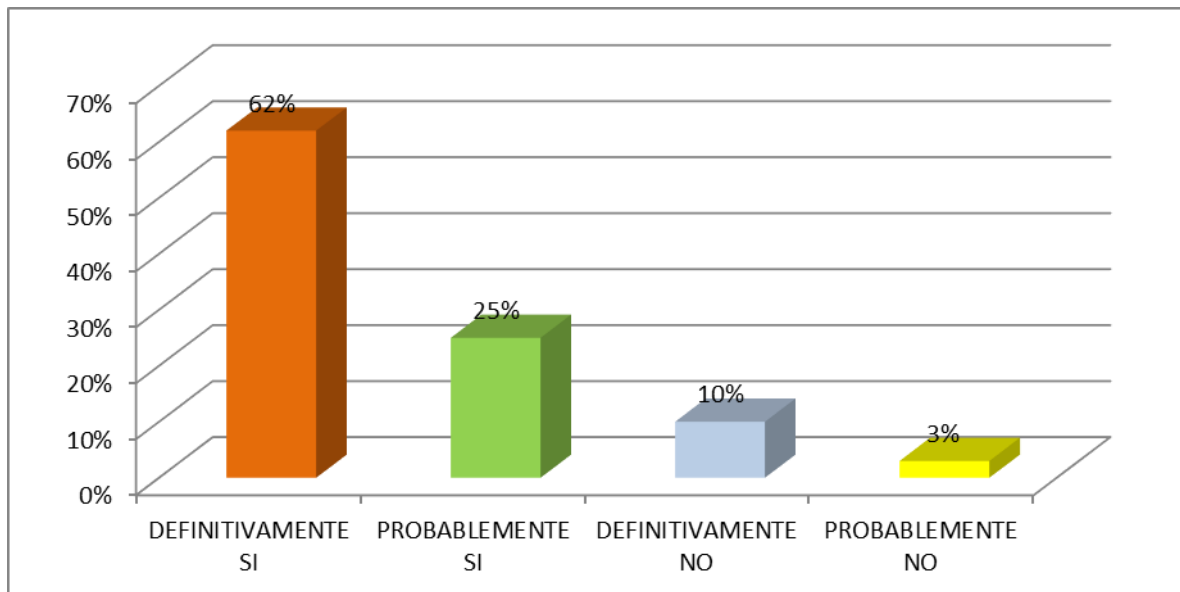
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / CONTROL DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	130	62%
PROBABLEMENTE SI	53	25%
DEFINITIVAMENTE NO	21	10%
PROBABLEMENTE NO	6	3%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO Nº 05

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / CONTROL DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS



Fuente: Elaboración propia

El 62% de los encuestados respondieron que definitivamente sí, el 25% que probablemente sí, el 10% que probablemente no y el 3% que definitivamente sí.

Una vez que las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura han utilizado la información contable generada por el análisis del Estado de Flujos de Efectivo en el proceso de planificación, organización y ejecución de sus actividades financieras con flujos de fondos provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento deben proceder a efectuar el control de dichas actividades para el efecto es necesario comparar sus actividades financieras planificadas con las actividades financieras ejecutadas a fin de encontrar las variaciones existentes, las que deben ser estudiadas y analizadas para ser corregidas mediante un plan de mejoras que priorice la óptima utilización de sus recursos mediante una Gestión Financiera eficiente.

6. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la toma de decisiones financieras?

CUADRO N° 06

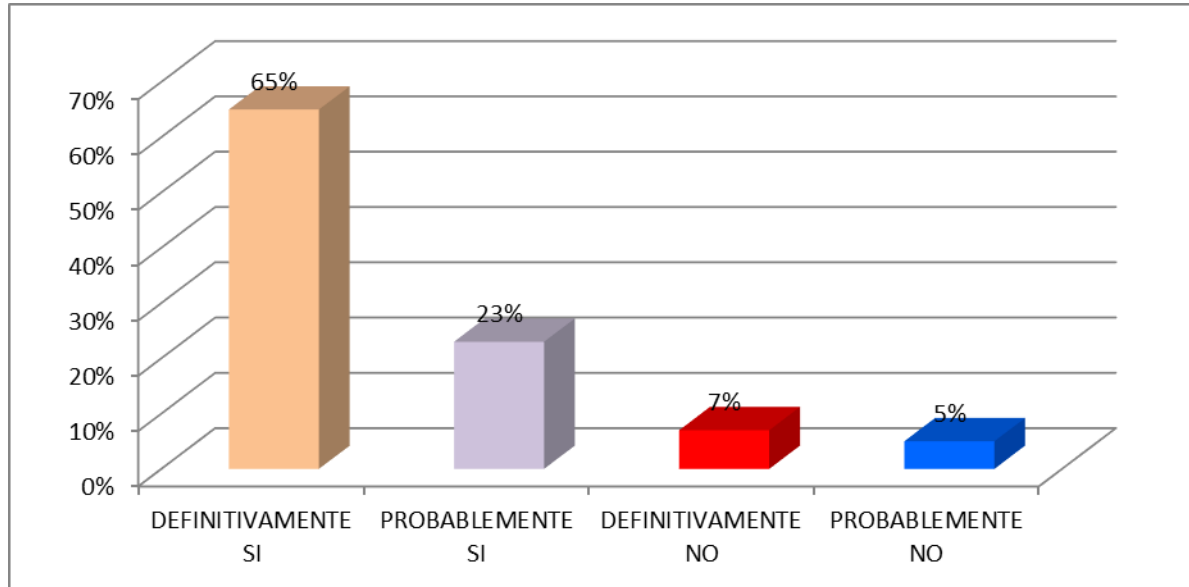
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS

RESPUESTAS	Nº	%
DEFINITIVAMENTE SI	136	65%
PROBABLEMENTE SI	48	23%
DEFINITIVAMENTE NO	14	7%
PROBABLEMENTE NO	12	5%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO Nº 06

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS



Fuente: Elaboración propia

El 65% de los encuestados respondieron que definitivamente sí, el 23% probablemente sí, el 7% probablemente no y el 5% definitivamente no.

Teniendo en cuenta la información que proporciona el análisis del Estado de Flujos de Efectivo las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura a fin de efectuar Gestiones Financieras eficientes deben tomar decisiones financieras oportunas y correctas mediante estrategias que necesariamente deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas especialmente los que se refieren al mantenimiento de la capacidad operativa y administrativa de sus Empresas, así como mantener la calidad de los productos que ofertan a sus clientes, generar beneficios económicos en el futuro, resolver sus problemas y generar la maximización de sus utilidades para satisfacer la demanda de sus dueños o accionistas.

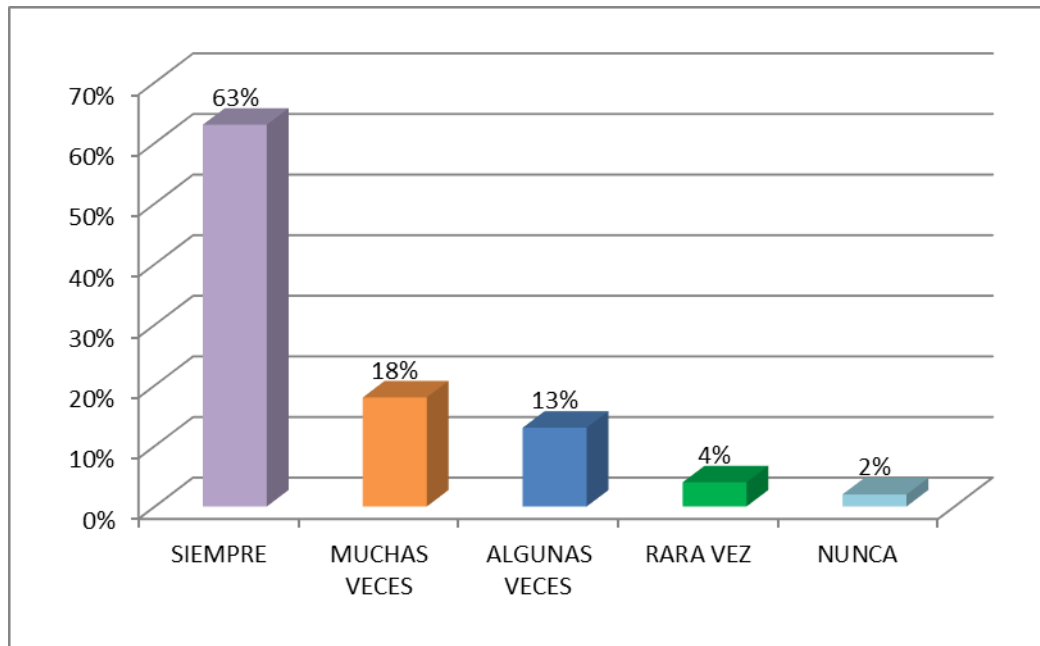
7. ¿Con que frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la toma de decisiones financieras programadas?

CUADRO N° 07

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS PROGRAMADAS

RESPUESTAS	N°	%
SIEMPRE	132	63%
MUCHAS VECES	38	18%
ALGUNAS VECES	27	13%
RARA VEZ	9	4%
NUNCA	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRÁFICO Nº 07**EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS PROGRAMADAS**

Fuente: Elaboración propia

El 63% de los encuestados respondieron que siempre, el 18% que muchas veces, el 13% algunas veces, el 4% que rara vez y el 2% que nunca.

El conocimiento de la disponibilidad de recursos financieros provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento en el período anterior cuya información se genera mediante el análisis del Estado de Flujos de Efectivo permitirá a las Gerencias de las mismas el desarrollo de gestiones financieras eficientes para el efecto deben proceder a tomar decisiones financieras que ya están programadas en sus planes especialmente a fin de resolver sus problemas, generar beneficios en el futuro y sobre todo para cumplir sus objetivos y metas especialmente en lo relacionado a la calidad de los productos que ofertan, obtener utilidades y maximizar las mismas para que sus patrimonios incrementen sus valores.

8. ¿En qué medida considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la toma de decisiones financieras no programadas?

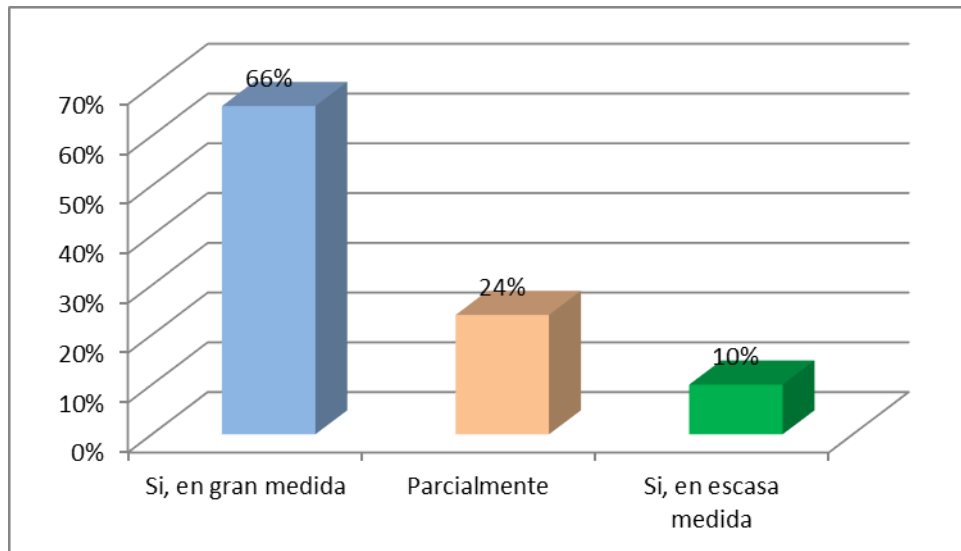
CUADRO N° 08

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS NO PROGRAMADAS

RESPUESTAS	Nº	%
Si, en gran medida	139	66%
Parcialmente	50	24%
Si, en escasa medida	21	10%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO Nº 08

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS NO PROGRAMADAS

Fuente: Elaboración propia

El 66% de los encuestados respondieron si, en gran medida, el 24% que parcialmente y el 10% que si, en escasa medida.

Con el conocimiento de la información que proporciona el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura deben no solamente tomar decisiones programadas, sino también aquellas que se presentan de manera imprevista y que no están programadas, para el efecto mediante una Gestión Financiera eficiente debe priorizar el uso de sus recursos financieros para disminuir el impacto de las mismas en el cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes correspondiente a un determinado período.

9. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la toma de decisiones financieras con riesgo empresarial?

CUADRO N° 09

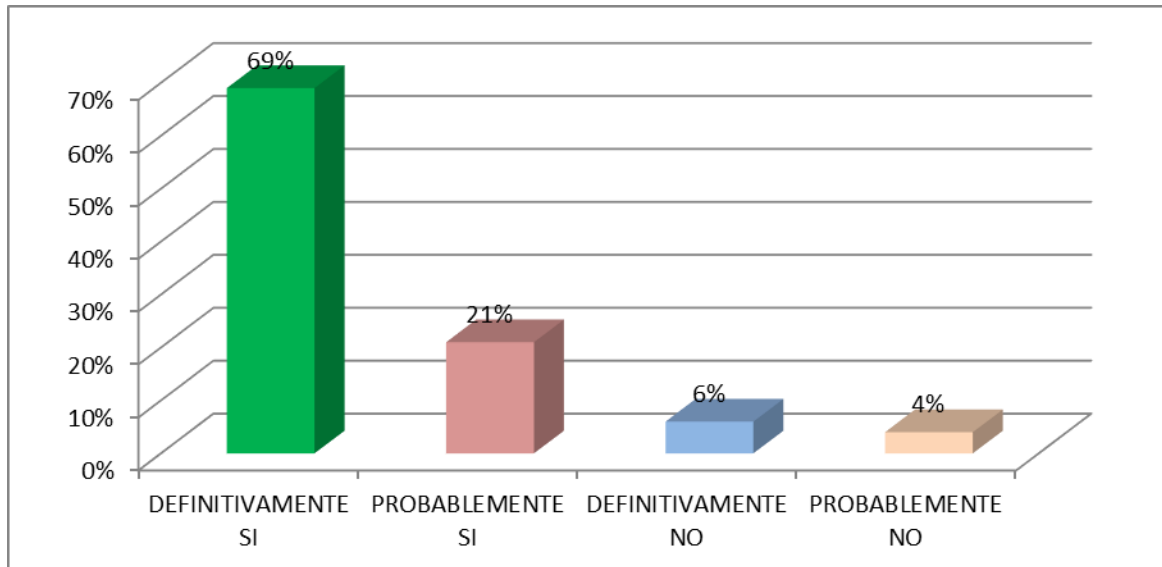
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS CON RIESGO EMPRESARIAL

RESPUESTAS	N°	%
DEFINITIVAMENTE SI	145	69%
PROBABLEMENTE SI	44	21%
DEFINITIVAMENTE NO	13	6%
PROBABLEMENTE NO	8	4%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO Nº 09

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS CON RIESGO EMPRESARIAL



Fuente: Elaboración propia

El 69% de los encuestados respondieron que definitivamente sí, el 21% probablemente sí, el 6% probablemente sí y el 4% definitivamente no.

La información proveniente del análisis del Estado de Flujos de Efectivo permite tomar conocimiento de los flujos de efectivo generados en el período anterior lo que permitirá a las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura desarrollar gestiones financieras eficientes, para el efecto necesariamente deben tomar no solamente decisiones financieras programadas y no programadas, sino aquellas que tienen un riesgo empresarial por la presencia de factores externos repentinos, por lo tanto deben modificar y hacer un ajuste a sus planes financieros operativos con la finalidad de disminuir los riesgos inherentes que de una u otra manera pueden afectar el cumplimiento de sus objetivos y metas, para ello deben contar con planes contingentes y de mejoras para reducir dichos riesgos.

10. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la evaluación de los resultados de las decisiones financieras tomadas?

CUADRO N° 10

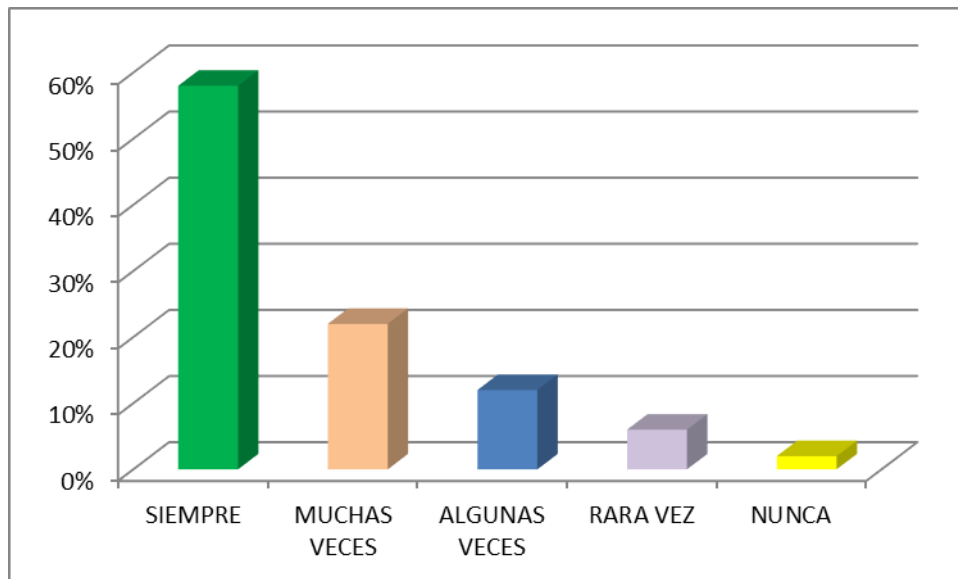
EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / EVALUACION DE LOS RESULTADOS DE LAS DECISIONES FINANCIERAS TOMADAS

RESPUESTAS	Nº	%
SIEMPRE	122	58%
MUCHAS VECES	46	22%
ALGUNAS VECES	25	12%
RARA VEZ	13	6%
NUNCA	4	2%
TOTAL	210	100

Fuente: Elaboración propia

GRAFICO Nº 10

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO / GESTIÓN FINANCIERA / EVALUACION DE LOS RESULTADOS DE LAS DECISIONES FINANCIERAS TOMADAS



Fuente: Elaboración propia

El 58% de los encuestados respondieron que siempre, el 22% que muchas veces, el 12% algunas veces, el 6% rara vez y el 2% nunca.

Las Gerencias Generales de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura utilizando la información proveniente del análisis del Estado de Flujos de Efectivo a lo largo de un determinado período deben tomar decisiones financieras importantes mediante gestione financieras eficientes, por lo tanto al final del mismo deben proceder a evaluar los resultados de las decisiones financieras tomadas las que se deben traducir en el cumplimiento de sus objetivos y metas considerados en sus planes especialmente en lo que se refiere al mantenimiento permanente de la capacidad operativa y administrativa de sus empresas así como en lo que se refiere a mantener la calidad de los productos que venden, obtener utilidades, resolver sus problemas y generar beneficios económicos en el futuro.

4.2. ANALISIS, DISCUSIÓN E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En la presente investigación los resultados obtenidos determinan que es importante la necesidad de que las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura deben procurar desarrollar gestiones financieras eficientes mediante el uso de la información generada por el análisis del Estado de Flujos de Efectivo en lo que respecta a sus actividades de operación, inversión y financiamiento, para el efecto debe tomar decisiones oportunas y correctas mediante estrategias adecuadas que deben estar orientadas al mantenimiento de la capacidad operativa y administrativa de las mismas, así como de sus objetivos y meta previstos en sus planes especialmente en lo que se refiere al mantenimiento de la calidad de los productos que ofertan, obtener utilidades, resolver sus problemas financieros y garantizar el financiamiento integral de sus actividades durante un período determinado.

Todo ello requiere la participación de sus Dueños o accionistas, sus Gerentes, funcionarios, empleados y obreros que con el desarrollo eficiente de sus funciones van a contribuir a al cumplimiento de sus objetivos y metas, generar rentabilidad e incrementar su responsabilidad social empresarial.

4.3. CONTRASTACION DE LAS HIPOTESIS

Para contrastar las hipótesis se ha utilizado la prueba no paramétrica denominada la chi cuadrada, se ha construido una tabla de doble entrada con las frecuencias observadas y las frecuencias esperadas con la finalidad de determinar la influencia de la Variable Independiente sobre la Variable Dependiente, en base al procedimiento que a continuación se detalla:

HIPÓTESIS PRINCIPAL

H1: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura.

Ho: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo no influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	10	22	5	2	3	42
Muchas Veces	26	78	16	1	1	122
Algunas veces	5	15	8	2	2	32
Rara vez	0	2	1	1	2	6
Nunca	1	5	2	0	0	8
TOTAL	42	122	32	6	8	210

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	8.40	24.40	6.40	1.20	1.60	42.00
Muchas veces	24.40	70.88	18.59	3.49	4.64	122.00
Algunas veces	6.40	18.59	4.88	0.91	1.22	32.00
Rara vez	1.20	3.49	0.91	0.17	0.23	6.00
Nunca	1.60	4.64	1.22	0.23	0.31	8.00
TOTAL	42.00	122.00	32.00	6.00	8.00	210.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(5-1) = 4$, siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente:

Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 26.30

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 31.45$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $31.45 > 26.30$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

IPÓTESIS ESPECÍFICA 1

H1: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

H2: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo no influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras.

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA/ PLANIFICACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS				TOTAL
	Definitiv. Si	Probabl. Si	Definitiv. No	Probabl. No	
Definitivamente si	105	27	6	5	143
Probablemente si	26	8	2	2	38
Definitivamente no	8	2	2	4	17
Probablemente no	4	1	6	2	12
TOTAL	143	38	16	13	210

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA/ PLANIFICACION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS				TOTAL
	Definitiv. Si	Probabl. si	Definitiv. no	Probabl. No	
Definitivamente si	97.38	25.88	10.90	8.84	143.00
Probablemente si	25.88	6.88	2.90	2.34	38.00
Definitivamente no	10.90	2.90	1.22	0.98	17.00
Probablemente no	8.84	2.34	0.98	0.84	12.00
TOTAL	143.00	38.00	16.00	13.00	210.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(4-1) = 3$ siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente:

Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 16.92

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 50.85$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $50.85 > 16.92$

entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

H2: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras.

Ho: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo no influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras.

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA/ ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	8	33	4	1	0	46
Muchas veces	34	100	5	3	1	143
Algunas veces	3	6	1	1	0	11
Rara vez	1	3	1	1	0	6
Nunca	0	1	0	0	3	4
TOTAL	46	143	11	6	4	210

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA/ ORGANIZACIÓN DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS					TOTAL
	Siempre	Muchas veces	Algunas veces	Rara vez	Nunca	
Siempre	10.08	31.32	2.41	1.31	0.88	46.00
Muchas veces	31.32	97.38	7.49	4.09	2.72	143.00
Algunas veces	2.41	7.49	0.58	0.31	0.21	11.00
Rara vez	1.31	4.09	0.31	0.17	0.12	6.00
Nunca	0.88	2.72	0.21	0.12	0.07	4.00
TOTAL	46.00	143.00	11.00	6.00	4.00	210.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple, la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(5-1) (5-1) = 16$ siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente:

Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 26.30

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 135.15$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $135.15 > 26.30$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

H3: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

Ho: El Análisis del Estado de Flujos de Efectivo no influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras.

FRECUENCIAS OBSERVADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA/ EJECUCION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
Si, en gran medida	125	18	15	158
Si, en forma parcial	25	6	0	31
Si, en escasa medida	8	7	6	21
TOTAL	158	31	21	210

FRECUENCIAS ESPERADAS

EL ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	GESTION FINANCIERA / EJECUCION DE SUS ACTIVIDADES FINANCIERAS			TOTAL
	Si, en gran medida	Si, en forma parcial	Si, en escasa medida	
Si, en gran medida	118.88	23.32	15.80	158.00
Si, en forma parcial	23.32	4.58	3.10	31.00
Si, en escasa medida	15.80	3.10	2.10	21.00
TOTAL	158.00	31.00	21.00	210.00

Teniendo en cuenta que la muestra es una muestra aleatoria simple,
la estadística de prueba es:

$$X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E}$$

Se observa que cuando H_0 es verdadero X^2 , sigue una distribución aproximada de chi cuadrada con $(3-1) (3-1) = 4$ siendo el nivel de significación de 0.05, entonces la regla de decisión es la siguiente:

Rechazar la Hipótesis nula (H_0) si el valor calculado de X^2 es mayor o igual a 9.49

Al calcular la estadística de prueba $X^2 = \sum \frac{(O-E)^2}{E} = 19.45$

Entonces la decisión estadística que se observa es que $19.45 > 9.49$ entonces se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis planteada.

CAPITULO V

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. DISCUSIÓN

De acuerdo al análisis e interpretación de los resultados obtenidos, así como a la contrastación de las hipótesis se ha demostrado que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye de manera significativa en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, porque cuanto genera información contable con valor agregado que las Gerencias de las mismas la pueden utilizar para conocer los procedimientos y estrategias empleadas el período anterior lo que les permitirá la planificación, organización, ejecución y control de sus actividades, así como una Gestión Financiera eficiente mediante la toma de decisiones oportunas y correctas que deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes correspondiente a un determinado período.

5.2. CONCLUSIONES

1. Se ha demostrado de acuerdo a los resultados obtenidos y la contrastación de la Hipótesis principal donde el valor práctico de la CHI Cuadrado fue superior al valor teórico, que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye de manera significativa en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información contable con valor agregado que sus Gerencias la pueden utilizar para desarrollar una Gestión Financiera eficiente mediante la planificación, organización, ejecución y control de sus actividades financieras que deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes correspondiente a un determinado período.

2. De acuerdo a los resultados obtenidos y a la contrastación de la Hipótesis específica 1 donde el valor práctico de la Chi Cuadrado fue superior a su valor teórico se ha demostrado que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto proporciona información contable con valor agregado que sus Gerencias la pueden emplear para planificar sus actividades financieras para el efecto debe elaborar sus planes financieros en los cuales deben definirse los objetivos y metas que se pretenden cumplir en el futuro en especial lo que respecta al mantenimiento de la capacidad operativa y administrativa, el mantenimiento de la calidad de los productos que venden, así como la generación de rentabilidad, obtener utilidades y maximizarlas.
3. De acuerdo a los resultados obtenidos y a la contrastación de la Hipótesis específica 2 donde el valor práctico de la Chi cuadrado fue superior a su valor teórico se ha demostrado que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto por la información contable con valor agregado que se genera posibilita que sus Gerencias desarrollen gestiones financieras eficientes que les permitan no solamente planificar sus actividades financieras, sino también para organizarlas de manera que se pongan en marcha conjuntamente con los recursos humanos y materiales para efectos de constituir el soporte de su posterior ejecución.
4. De acuerdo a los resultados obtenidos y a la contrastación de la Hipótesis específica 3 donde el valor práctico de la Chi cuadrado fue superior a su valor teórico se ha demostrado que el Análisis del Estado de Flujos de

Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura, por cuanto permite que las Gerencias de las mismas con la información que proporciona dicho análisis la pueden utilizar no solamente para planificar y organizar sus actividades financieras, sino para ejecutarlas mediante la toma de decisiones y estrategias que deben estar orientadas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes.

5.3. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura procuren contar con información contable con valor agregado proveniente del Análisis del Estado de Flujos de Efectivo a fin de utilizarlas para efectos de desarrollar gestiones financieras eficientes que haga posible la planificación, organización, ejecución y control de sus actividades financieras orientándolas al mantenimiento de la capacidad operativa y administrativa, así el cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes correspondiente a un determinado ejercicio contable.
2. Se recomienda que las Gerencias de las Empresas Comerciales que desarrollan sus actividades en el ámbito geográfico de la Provincia de Huaura utilicen la información que proporciona el análisis del Estado de Flujos de Efectivo en el proceso de la planificación de sus actividades financieras, para el efecto debe elaborar su planes financieros en los que deben definirse los objetivos y metas que se pretenden cumplir en períodos

futuros creando las condiciones para la realización de gestiones financieras eficientes.

3. Se recomienda a las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura que en base a la seguridad de contar con información contable proveniente del análisis del Estado de Flujos de Efectivo deben tenerlos en cuenta no solamente para planificar sus actividades financieras, sino también para organizarlas, para el efecto debe analizar su interacción con sus recursos humanos y materiales de manera que puedan contribuir a su funcionamiento habitual y continuo, así como para cumplir sus objetivos y metas priorizando la calidad de los productos que venden, así como la obtención de utilidades y la maximización de las mismas para incrementar sus patrimonios.

4. Se recomienda a las Gerencias de las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura que con la información contable generada por el análisis del Estado de Flujos de Efectivo pueden no solamente planificar y organizar sus actividades financieras, sino también para ejecutarlas para el efecto debe tomar decisiones oportunas y emplear estrategias necesarias como parte de sus gestiones financieras para orientarlas al cumplimiento de sus objetivos y metas previstos en sus planes especialmente en lo que se relaciona al mantenimiento de la calidad de los productos que venden, generar rentabilidad y maximizar sus utilidades.

CAPITULO VI

FUENTES DE INFORMACIÓN

6.1. FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

1. ALVARADO CARDENAS, Luis Enrique. 2016. La Gestión Financiera en las Empresas. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú.
2. ANDÍA VALENCIA, Walter Fernando. 2016. Formulación y Presentación del Estado de Flujo de Efectivo. Editorial Centro de Investigación y Capacitación Empresarial. Lima. Perú.
3. BALDERAS PEREZ, José Antonio. 2016. Las Decisiones Financieras en las Empresas Modernas. Editorial el Bosque S.A.C. Lima. Perú. 2015
4. CATERIANO HERRERA, Luis Antonio. 2016. Análisis del Estado de Flujos de Efectivo Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú. 2015.
5. ESPINOZA DIAZ, Raúl Daniel. 2016. El Financiamiento de las Empresas mediante el Estado de Flujos de Efectivo. Ediciones Empresariales S.A.C. Lima Perú.
6. FLORES AGUIRRE, José Eduardo. 2016. Estrategias Financieras para el acceso al Mercado de Capitales. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú.
7. GARCIA CORONADO, Jorge Luis. 2016. El Estado de Flujos de Efectivo en la Intermediación Financiera. Editorial el Universo S.A.C. Lima. Perú.
8. GAMARRA DELGADO, Luis Enrique. 2016. Financiamiento para las Empresas mediante el Estado de Flujos de Efectivo. Ediciones Contables Administrativas. México.
9. MENA MELGAREJO, Ángel. 2016. Formulación y Evaluación de Planes de Financieros y de Negocios para Tomar Decisiones Financieras. .Editorial MAGYGRAF Perú. E.I.R.L. Huacho. Perú.
10. ORTEGA CARRASCO, Pedro Santiago. 2016. Formulación y Presentación del Estado de Flujos de Efectivo. Ediciones Contables Administrativas. México.
11. PANIAGUA ALMANDOZ, Enrique Gustavo. 2016. Las Decisiones Financieras de las Empresas Modernas. Ediciones Contables Administrativas. México.

- 12.** TORRES PAREDES, Luis Arturo. 2016. Elaboración de Planes Financieros para la Toma de Decisiones Financieras. Ediciones Contables y Administrativas. México.
- 13.** TOLEDO ALCANTARA, José Antonio. 2016. Desempeño Financiero mediante el Estado de Flujos de Efectivo. Editorial el Universo. S.A.C. Lima. Perú.
- 14.** VERASTEGUI PEREZ, Eduardo. 2016. Financiamiento de las Empresas mediante el Estado de Flujos de Efectivo. Ediciones Contables y Administrativas. México.

ANEXOS

ANEXOS

En la entrevista a efectuarse en la muestra correspondiente se utilizó el siguiente cuestionario:

1. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo Influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura?
a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()
d- Rara Vez () e. Nunca ()

2. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la planificación de sus actividades financieras?
a. Definitivamente si () b. Probablemente si ()
c. Definitivamente no () d. Probablemente no ()

3. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo Influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la organización de sus actividades financieras?
a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()
d. Rara vez () e. Nunca ()

4. ¿En qué medida considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo Influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la ejecución de sus actividades financieras?

- a. **Si, en gran medida** () b. **Si, en forma parcial** ()
- c. **Si, en escasa medida** ()
5. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo Influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto al control de sus actividades financieras?
- a. **Definitivamente si** () b. **Probablemente si** ()
- c. **Probablemente no** () d. **Definitivamente no** ()
6. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la Toma de Decisiones financieras?
- a. **Definitivamente si** () b. **Probablemente si** ()
- c. **Probablemente no** () d. **Definitivamente no** ()
7. ¿Con que frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a las decisiones financieras programadas?
- a. **Siempre** () b. **Muchas veces** () c. **Algunas veces** ()
- d. **Rara vez** () e. **Nunca** ()
8. ¿En qué medida considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a las decisiones financieras no programadas?
- a. **Si en gran medida** () b. **Parcialmente** ()
- c. **Si, en escasa medida** ()

9. ¿Considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a las decisiones financieras con riesgo empresarial?

a. Definitivamente si () b. Probablemente si ()

c. Probablemente no () d. Definitivamente no ()

10. ¿Con qué frecuencia considera Usted que el Análisis del Estado de Flujos de Efectivo influye en la Gestión Financiera en las Empresas Comerciales de la Provincia de Huaura respecto a la evaluación de los resultados de las decisiones financieras tomadas?

a. Siempre () b. Muchas veces () c. Algunas veces ()

d. Rara Vez () e. Nunca ()