



**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS**

**CARRERA DE CONTABILIDAD**

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

**UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
COMO HERRAMIENTA DE EVALUACIÓN DE GESTIÓN EN  
EL HOTEL MARIEL SAC EN EL AÑO 2016**

**TÍTULO por el cual se opta:  
CONTADOR PÚBLICO**

**TITULANDOS:**

**FLORES SOBRADOS, LINDA MARLYN  
TALAVERANO GARCIA, JANET CONSUELO  
TRAVI FERNÁNDEZ, EVELYNG BOLPEBRA**

Lima – Perú

2017

## **DEDICATORIA**

A Dios por habernos permitido llegar hasta este punto importante de nuestras vidas y habernos dado salud para lograr nuestros objetivos.

A nuestros padres por habernos apoyado en todo momento, por habernos inculcado los valores y por ser nuestros ejemplos de constancia y perseverancia para el cumplimiento de nuestras metas trazadas.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darnos las fuerzas para seguir adelante y culminar nuestra carrera de Contabilidad.

A la Universidad Tecnológica del Perú que nos ha brindado todos los conocimientos para desempeñarnos eficientemente en nuestra carrera.

Al profesor Emilio García quien siempre nos ha apoyado con nuestras dudas y consultas que hayamos podido tener y además nos asesoró para la realización de nuestra tesina.

## **RESUMEN**

El presente trabajo de investigación “Utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en el Hotel Mariel SAC en el año 2016”, se inicia porque la empresa se enfoca principalmente en el Estado de Situación Financiera y en Estado de Resultados Integrales, más no se enfoca en el Estado de Flujos de Efectivo el cual le permitiría conocer el uso y manejo del efectivo de la empresa, por lo cual se busca determinar las consecuencias que genera la falta de utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión con el fin de que la empresa responda al cumplimiento de sus obligaciones de manera eficiente.

Para la elaboración del presente trabajo se ha realizado una revisión y análisis de la información que maneja la empresa para poder describir las diferentes situaciones, a la vez se ha aplicado técnicas e instrumentos de recolección de datos como la observación y el cuestionario.

La utilización del Estado de Flujos de Efectivo permitirá a la empresa controlar el efectivo y equivalente de efectivo; y saber la situación real económica por la que atraviesa para así tomar medidas y decisiones eficientes a fin de que la empresa logre con sus objetivos planteados al iniciar el año.

## ÍNDICE GENERAL

<b>DEDICATORIA</b> .....	ii
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	iii
<b>RESUMEN</b> .....	iv
<b>ÍNDICE GENERAL</b> .....	v
<b>ÍNDICE DE CUADROS</b> .....	viii
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS</b> .....	ix
<b>ÍNDICE DE REPORTES</b> .....	x
<b>INTRODUCCIÓN</b> .....	xi
<b>CAPÍTULO 1</b> .....	13
<b>1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b> .....	13
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	13
1.2. Delimitación de la Investigación.....	14
1.2.1. Delimitación Espacial.....	14
1.2.2. Delimitación Temporal.....	14
1.2.3. Delimitación Social.....	14
1.3. Formulación del Problema de la Investigación.....	14
1.3.1. Problema Principal.....	14
1.3.2. Problemas Secundarios.....	15
1.4. Objetivos de la Investigación.....	15
1.4.1. Objetivo General.....	15
1.4.2. Objetivos Específicos.....	15
1.5. Indicadores de Logros de Objetivos.....	16

1.6.	Justificación e Importancia.....	16
1.7.	Limitaciones.....	17
<b>CAPÍTULO 2.....</b>		<b>18</b>
<b>2. MARCO TEÓRICO.....</b>		<b>18</b>
2.1.	Fundamentación de Caso.....	18
2.1.1.	Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.....	19
2.1.2.	Herramienta de evaluación de gestión.....	33
2.2.	Antecedentes de la Investigación.....	36
2.3.	Definición Conceptual de Términos Contables.....	39
<b>CAPÍTULO 3.....</b>		<b>41</b>
<b>3. METODOLOGÍA.....</b>		<b>41</b>
3.1.	Diseño de la Investigación.....	41
3.2.	Población y muestra.....	41
3.3.	Método de la Investigación.....	42
3.3.1.	Método deductivo.....	42
3.3.2.	Método inductivo.....	42
3.3.3.	Método de análisis.....	42
3.3.4.	Método de síntesis.....	43
3.4.	Tipo de Investigación.....	43
3.5.	Técnicas e instrumentos.....	43
3.6.	Matriz de operacionalización de las variables.....	44
3.7.	Instrumento de recolección de datos.....	45
<b>CAPÍTULO 4.....</b>		<b>49</b>
<b>4. RESULTADOS.....</b>		<b>49</b>
4.1.	Descripción e Interpretación de Resultados.....	49
4.2.	Propuestas de Solución.....	56
<b>CAPÍTULO 5.....</b>		<b>58</b>
<b>5. CASO PRÁCTICO.....</b>		<b>58</b>
5.1.	Planteamiento del caso práctico.....	58
<b>CAPÍTULO 6.....</b>		<b>68</b>

<b>6. ESTANDARIZACIÓN</b> .....	68
6.1. Normas Legales.....	68
6.2. Normas Técnicas.....	69
<b>CONCLUSIONES</b> .....	71
<b>RECOMENDACIONES</b> .....	72
<b>BIBLIOGRAFÍA</b> .....	73
<b>ANEXOS</b> .....	76
ANEXO N° 01: MATRIZ DE PLANIFICACIÓN PARA LOS PROCEDIMIENTOS DE RECOGIDA DE DATOS.....	77
ANEXO N° 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES.....	78
ANEXO N° 03: PLAN DE DISEÑO DE INVESTIGACIÓN – MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	78
ANEXO N° 04: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	80

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>CUADRO N° 01: INDICADORES DE LOGRO DE OBJETIVOS.....</b>	<b>16</b>
<b>CUADRO N° 02: MÉTODO DIRECTO.....</b>	<b>27</b>
<b>CUADRO N° 03: MÉTODO INDIRECTO.....</b>	<b>28</b>
<b>CUADRO N° 04: ACTIVIDAD DE OPERACIÓN.....</b>	<b>29</b>
<b>CUADRO N° 05: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN.....</b>	<b>44</b>
<b>CUADRO N° 06: RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.....</b>	<b>50</b>
<b>CUADRO N° 07: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE CONTABILIDAD DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.....</b>	<b>52</b>
<b>CUADRO N° 08: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE TESORERÍA DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.....</b>	<b>54</b>



## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>GRÁFICO N° 01: RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.....</b>	<b>51</b>
<b>GRÁFICO N° 02: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE CONTABILIDAD DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.....</b>	<b>53</b>
<b>GRÁFICO N° 03: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE TESORERÍA DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.....</b>	<b>55</b>

## ÍNDICE DE REPORTES

REPORTE N° 01: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	59
REPORTE N° 02: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	59
REPORTE N° 03: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	60
REPORTE N° 04: ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR SERVICIOS.....	61
REPORTE N° 05: ACTIVO CORRIENTE DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	62
REPORTE N° 06: ACTIVIDAD DE OPERACIÓN, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR SERVICIOS.....	64

## **INTRODUCCIÓN**

El presente trabajo de investigación tiene por objetivo que la empresa utilice el Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión, a fin de que se pueda combatir las deficiencias encontradas en el efectivo y equivalente de efectivo, en las cuentas por cobrar y en las cuentas por pagar, lo cual está generando problemas con respecto a la liquidez y solvencia de la empresa.

Este trabajo presenta los siguientes capítulos:

En el capítulo I, se presenta el planteamiento del problema en el cual se describe la realidad problemática, también se presenta delimitación de la investigación, formulación del problema de la investigación, justificación y limitaciones.

En el capítulo II, se toca principalmente los aspectos teóricos relacionados al Estado de Flujos de Efectivo. Se tratan puntos como el origen del Estado de Flujos de Efectivo, elaboración, métodos y su importancia. También se habla sobre los antecedentes de investigación, los cuales fueron de mucha ayuda para un mejor enfoque del tema.

En el capítulo III, se presenta la metodología de la investigación, el cual está compuesto por diseño de la investigación, población y muestra, método de la investigación, tipo de investigación, técnicas e instrumentos.

En el capítulo IV, se presenta la interpretación de los resultados obtenido del cuestionario.

En el capítulo V, se presenta el caso práctico, contabilización y Estados Financieros.

En el capítulo VI, se presenta las normas legales y normas técnicas.

En el capítulo VII, se presentan las conclusiones y recomendaciones.

Las fuentes de información utilizada son secundarias como tesis, libros y revistas, primarias, académicas y especializadas;

El presente trabajo explica la importancia de la utilización de un Estado de Flujos de Efectivo en el Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016 y los beneficios que generaría en su gestión financiera. Asimismo, dicho trabajo permite a la empresa controlar el efectivo y equivalente de efectivo; saber la situación real económica por la que atraviesa y de esta manera pueda tomar medidas y decisiones eficientes.

Las limitaciones que se presentaron para la elaboración del trabajo de investigación fueron: El factor tiempo, ya que debido a las obligaciones y responsabilidades laborales que cada una tiene muchas veces no coincidíamos en el horario para reunirnos, y otra limitación fue no contar con la disponibilidad de libros en la biblioteca de la universidad ya que a veces no los tenían o la biblioteca cerraba temprano

## **CAPÍTULO 1**

### **1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### 1.1. Descripción de la Realidad Problemática.

El Perú es uno de los países con alta captación de turistas, ya que cuenta con varias atracciones que las personas pueden disfrutar, pasar momentos en familia y con amistades. El turismo se entiende como parte de un fenómeno social de desplazamiento de personas de un lugar a otro con el objetivo de recrearse, divertirse y trabajar.

Los hoteles y las empresas en general deben y tienen que estar preparadas para adaptarse a los cambios y las demandas del medio donde se desenvuelvan, para poder cubrir la demanda y las necesidades de los clientes, por esto se considera importante que evolucionen los métodos que mejoren sus procesos; de ahí que se hace necesario desarrollar e implantar diferentes estrategias y procesos que permitan lograr y conseguir los objetivos planteados de su gestión.

Sin embargo, la empresa Hotel Mariel SAC, se dedica a brindar servicio de hospedaje y arrendamiento de automóviles, durante los últimos años el principal problema reside básicamente a que no utilizan el Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión para controlar eficientemente el

efectivo proveniente de las actividades de Operación, Inversión y Financiamiento, asimismo se ha encontrado deficiencias en las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y liquidez de la empresa lo que conlleva a una ineficiente gestión.

Debido a las deficiencias encontradas nuestro objetivo es que la empresa realice la utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión para que de esta manera tenga una mejor perspectiva de sus finanzas y un mejor crecimiento económico. Además, permitirá tener una mejor visión de las finanzas y poder gestionar los recursos económicos, materiales de la empresa permitiendo así el logro de los objetivos trazados por el Hotel Mariel S.A.C.

## 1.2. Delimitación de la Investigación.

### 1.2.1. Delimitación Espacial.

El presente trabajo de investigación es de una empresa del sector Hotelería, se encuentra ubicada en Calle General Belisario Suarez N° 240 en el Distrito de Miraflores.

### 1.2.2. Delimitación Temporal.

Para el presente trabajo el periodo de tiempo a estudiarse es el ejercicio 2016.

### 1.2.3. Delimitación Social.

El presente trabajo de investigación está dirigido a todas las empresas y con mayor énfasis en las del sector de Hotelería y Turismo.

## 1.3. Formulación del Problema de la Investigación

### 1.3.1. Problema Principal

¿Cómo afecta la inadecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016?

### 1.3.2. Problemas Secundarios

- a) ¿Cómo una inadecuada gestión de las cuentas por cobrar afecta en el Estado de Flujos de Efectivo?
- b) ¿En qué manera la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo?
- c) ¿Cómo la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión no permite detectar los problemas de liquidez en la empresa?

## 1.4. Objetivos de la Investigación

### 1.4.1. Objetivo General

Determinar las consecuencias que genera la falta de utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión.

### 1.4.2. Objetivos Específicos

- a) Determinar en qué medida afecta una mala gestión de las cuentas por cobrar en el Estado de Flujos de Efectivo.
- b) Demostrar como la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo.
- c) Establecer en qué medida influye la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en la detección de falta de liquidez de la empresa.

### 1.5. Indicadores de Logros de Objetivos.

**CUADRO N° 01: INDICADORES DE LOGRO DE OBJETIVOS**

<b>OBJETIVOS</b>	<b>INDICADORES</b>
Determinar en qué medida afecta una mala gestión de las cuentas por cobrar en el Estado de Flujos de Efectivo.	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Evaluación de clientes.</li><li>▪ Garantías de cobranzas.</li><li>▪ Periodo de cobranzas.</li><li>▪ Formas de cobranzas.</li></ul>
Demostrar como la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo.	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Evaluación de proveedores</li><li>▪ Periodos de pagos</li></ul>
Establecer en qué medida influye la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en la detección de falta de liquidez de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Pérdida de oportunidades financieras.</li><li>▪ Toma de decisiones.</li><li>▪ Detección de la falta de liquidez.</li></ul>

Fuente: Elaboración propia

### 1.6. Justificación e Importancia

El trabajo de investigación surge ante la inminente falta de información financiera de la empresa, ante los problemas de liquidez y solvencia, los cuales no se han podido detectar a tiempo y tampoco se ha podido dar una solución oportuna y eficiente para la empresa, ya que ésta no utiliza el Estado de Flujo de efectivo como herramienta de gestión. Debido a las deficiencias encontradas es necesario e importante la utilización de este Estado no sólo con la finalidad de brindar información, sino que en base a ello la Gerencia pueda tomar decisiones de inversión en beneficio de la empresa.



Los resultados de este trabajo de investigación permitirán a la empresa utilizar eficientemente el efectivo y equivalente de efectivo, establecer políticas de cobranza y poder cumplir con sus obligaciones.

El Hotel Mariel SAC es una empresa que está surgiendo de a pocos con el pasar del tiempo, es por ello por lo que como todos recurre a la utilización de herramientas financieras para tener una mejor toma de decisiones y lograr sus objetivos.

### 1.7. Limitaciones

Ha sido principalmente dos factores que nos han limitado para la realización de nuestra investigación: El primer factor fue el tiempo, esto debido a nuestras diferentes obligaciones y responsabilidades laborales lo cual originaba que muchas veces no coincidamos en el horario para reunirnos. El segundo factor estuvo relacionado a la recopilación de información sobre nuestro tema ya que la biblioteca de la universidad no siempre estaba disponible o a veces no contaba con los libros que requeríamos. Sin embargo, a pesar de las limitaciones mencionadas se logró superar dichos percances y finalizar el trabajo de investigación.

## **CAPÍTULO 2**

### **2. MARCO TEÓRICO**

#### 2.1. Fundamentación de Caso

En este trabajo de investigación se tocan aspectos importantes como es el Estado de Flujos de Efectivo, el cual permite a la empresa evaluar el efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar de la empresa, asimismo la utilización de dicho Estado es muy importante ya que es una herramienta de evaluación de gestión el cual permitirá a la empresa tomar decisiones económicas y financieras sobre el crecimiento de la empresa y la rentabilidad esperada.

Otro aspecto importante referente a la elaboración de este trabajo es la aplicación de la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo el cual es una herramienta muy importante ya que muestra la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo y así determinar las necesidades de liquidez para lo cual es necesario que las empresas informen sobre sus movimientos de efectivo en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

### 2.1.1. Utilización del Estado de Flujos de Efectivo

#### a) Origen del Estado de Flujos de Efectivo

Tuvo sus inicios en lo que se consideraba tal y como lo menciona el autor a continuación:

“El Estado de Flujo de Efectivo, tuvo su origen en lo que se llamó en un inicio el Estado de Dónde se obtuvo y a donde fue a Parar, que consistía en un análisis sencillo de aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del Balance de Situación o General”. (Vargas 2007:113)

Después el nombre cambió a “Estado de los Recursos”, ya en 1961 el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (AICPA por sus siglas en inglés) apoyó la investigación y se determinó que este estado fuera incluido con todos los otros reportes anuales a los accionistas y que formará parte también de la opinión de los auditores. En 1963 el Consejo de Principios de Contabilidad (APB, por sus siglas en inglés emite la opinión APB N°3 cambiando el nombre al “Estado del Origen y Aplicación de los Recursos”. En 1971 la APB N°19 cambia el nombre y a la vez obliga la presentación de un “Estado de Cambios en la Situación Financiera” como parte conjunta de los estados financieros. Ya en 1973 Se crea el Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera (FASB, siglas en inglés) un consejo privado e independiente, este Consejo determina un nuevo nombre el “Estado de cambios en la Situación Financiera”, se presentan ciertas debilidades en este, que se muestran básicamente en la economía, entre ellos no había comparabilidad entre los diferentes años. Finalmente, en 1988 en mismo Consejo cambia el nombre al que hoy conocemos como “Estado de Flujos de Efectivo” y que se incluye en el juego completo de los estados financieros de la empresa.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Cfr. Vargas 2007:113

Con respecto a lo antes mencionado podemos observar las diferentes variaciones que ha tenido el Estado de Flujos de Efectivo en el tiempo y la importancia que ha llegado a obtener actualmente al grado de ser un componente de los estados financieros.

b) Estado de Flujos de Efectivo y elaboración

El Estado de Flujos de Efectivo es un estado financiero que nos muestra la variación del efectivo en un periodo determinado como se cita a continuación:

“El flujo de efectivo es un estado financiero que muestra los conceptos por los que varía la caja en un periodo determinado. Así como el estado de resultados refleja la rentabilidad de una empresa, el flujo de efectivo sirve para estudiar la caja o liquidez de una organización”. (Miranda 2014:23)

Además, no sólo brinda información al área contable, financiera, gerencia, accionistas, bancos si no que a todos los usuarios que estén interesados en la empresa, el autor cita a continuación la información que este estado nos muestra:

“El flujo de efectivo es lo realmente disponible para distribuirlo entre los accionistas y acreedores, después que la Empresa efectuó inversiones en activos y en capital de trabajo”. (Mayor y Saldarriaga 2016:9)

También indica las entradas y salidas de efectivo y sus variaciones en el periodo, el autor que citamos a continuación nos da un comentario acertado y sencillo de las características de este estado y el cómo está estructurado:

“Muestra las entradas y salidas de caja en un período de tiempo determinado. Las entradas y salidas de cajas pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son: Actividades de Operación, Actividades de Inversión, Actividades de Financiamiento”. (Rodriguez y Acanda 2017:13)

Es por ello por lo que la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo no debe de tornarse complicado, a continuación, se detallan pasos básicos para tener en cuenta para este proceso:

1. Identificar el saldo inicial del efectivo de la empresa: Esta información debe ser la correcta, puede ser sacada de los anexos de los estados financieros.
2. Identificar la generación y salida de efectivo provenientes de la actividad de operación: Se debe de tener claro que actividades forman parte de esta sección, por ejemplo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, etc.
3. Identificar la generación y salida de efectivo provenientes de la actividad de inversión: Considerar sólo las operaciones que forman parte de esta, por ejemplo, compra y venta de activos fijos, tener en cuenta que generalmente esta sección es negativa dada por las adquisidoras con grandes importes.
4. Identificar la generación y salida de efectivo provenientes de la actividad de financiamiento: Al igual que los dos puntos arriba detallados se debe de considerar aquella información que pertenece a la misma, por ejemplo, ingresos por bonos, acciones, etc.
5. Verificar los saldos con el estado de situación financiera: Se deberá de cruzar información para asegurarnos que dichos desembolsos figuran efectivamente en el Estado de Flujos de Efectivo, en caso de que existiesen operaciones que no requirieron salida de efectivo éstas se deberán de informar como dato complementario.

Hay que tener en cuenta que los datos deben de ser exactos y los adecuados y acorde a las exigencias de las entidades reguladoras para evitar interpretaciones erróneas al respecto y posibles contingencias a futuro.

c) Propósito del Estado de Flujos de Efectivo

El propósito principal del Estado de Flujos de Efectivo es proporcionar información a la gerencia o usuario para que éstos puedan tomar las mejores decisiones para la empresa lo cual les permita el logro de los objetivos.

Adicionalmente el Estado de Flujos de Efectivo muestra a la gerencia la capacidad que tienen de generar efectivo y sus equivalentes, así como también le permite ver de qué manera ha sido utilizado el efectivo.

“El propósito del estado de flujos de efectivo, es presentar a los usuarios interesados, información acerca de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un período determinado, en forma organizada y comprensible, de acuerdo a las siguientes categorías: actividades de operación, inversión y financiación”. (Méndez 2011:17)

Es por ello por lo que también es importante la interpretación que se da al Estado de Flujos de Efectivo, porque de acuerdo con ello se podrá tomar decisiones correctas para el crecimiento de la empresa.

d) NIC 7 – Objetivo

El objetivo principal de la NIC 7 es permitir a la empresa conocer la estructura financiera, liquidez y solvencia, además proporciona información para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo.

“La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa

tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. (Hidalgo y Macías 2014:4)

A través de la información que brinda y proporciona el Estado de Flujos de Efectivo la empresa podrá evaluar y saber si cuenta con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones.

“El objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de operación, de inversión y de financiación”. (Hidalgo y Macías 2014:5)

Es decir, todas las empresas están obligadas a presentar el Estado de Flujos de Efectivo en base a la estructura brindada por la Norma Internacional de Contabilidad 7, la cual indica que se debe clasificar de acuerdo con las actividades de operación, inversión y financiamiento, lo cual le permitirá a la empresa evaluar el impacto de cada actividad con respecto a la liquidez de la empresa.

A continuación, se mencionan los principales objetivos del Estado de Flujos de Efectivo:

1. Evaluar la capacidad y habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo positivos.
2. Facilitar información financiera a la gerencia para que ésta pueda tomar decisiones que ayuden a mejorar sus políticas de operación, de inversión y financiamiento.
3. Determinar en que se aplicó el efectivo disponible o donde se ha estado realizando gastos innecesarios del efectivo, lo cual dará como resultado la disminución y/o falta de liquidez en la empresa.

e) Importancia del Estado de Flujos de Efectivo

En la actualidad con el avance y la globalización las empresas ya no pueden basarse sólo en la información contable ya que ésta ya no es suficiente por tal motivo las empresas están utilizando nuevas herramientas como es la del Estado de Flujos de Efectivo que le permite analizar la realidad económica de la empresa y poder tomar las mejores decisiones tanto para el mercado local e internacional.<sup>2</sup>

Cabe indicar también que la empresa no debe basarse en el Estado de Resultados que refleja la utilidad contable sino en el Estado de Flujos de Efectivo que refleja la utilidad financiera, el Estado de Resultados refleja la venta mientras el Estado de Flujos de Efectivo nos muestra el cobro. De acuerdo con lo mencionado líneas arriba entendemos que en la actualidad es importante que las empresas utilicen herramientas de gestión que le permita ver la situación real de la empresa en el momento preciso y con esto poder tomar las decisiones más adecuadas para ésta con el fin de que se logre los objetivos trazados.

En toda organización sin excepción alguna el efectivo juega un rol importantísimo para poder llevar a cabo sus operaciones, cabe indicar que tanto la falta como el exceso de liquidez pueden generar ciertas fallas en la adecuada administración del efectivo, por ejemplo, el tener poca liquidez puede afectar directamente al ciclo operativo y el tener mucha liquidez trae consigo el llamado “dinero ocioso”, la pérdida del dinero en el tiempo y por ende la mala administración de los recursos. Para poder evaluar todas y cada uno de los indicadores está el Estado de Flujos de Efectivo, así como detalla el autor a continuación:

“La Norma Internacional de Contabilidad, NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, establece que, cuando se le usa

---

<sup>2</sup> Cfr. Mayor y Saldarriaga 2017:3



juntamente con el resto de estados financieros, provee información que permite a los usuarios evaluar los cambios en el patrimonio neto de la empresa, su estructura financiera (incluyendo liquidez y solvencia) y su capacidad para influir en los montos y oportunidad de los flujos de efectivo para adaptarse a circunstancias y oportunidades cambiantes". (Díaz 2006:8)

Esto quiere decir que no es sólo el hecho de elaborar este Estado Financiero, sino que además se debe acompañar los otros estados financieros para que se presente información completa y con ella pueda la gerencia tomar decisiones.

Además, el Estado de Flujo de Efectivo permite visualizar la estrategia financiera que utilizó la empresa en el pasado para realizar sus tres tipos de operación y donde estuvo el énfasis, y revisando el Estado de Flujos de Efectivo se pueden decidir cambios en las estrategias financieras y tomar otras decisiones que mejoren la performance de la empresa.

En muchas empresas de nuestro país no se toma en cuenta de la importancia que tiene el Estado de Flujos de Efectivo al momento de hacer escaneo de la empresa, teniendo información del cómo la empresa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo de manera eficiente.

El resultado que generan las operaciones propias de la empresa representa un factor decisivo, puesto que de ellas depende en gran parte, la estabilidad financiera de la compañía, si los flujos de estas actividades son positivos, refleja un buen desempeño operacional, de lo contrario tal situación demanda hacer una revisión de las políticas asociadas a ellas, como el crédito otorgado a los clientes, la publicidad, el precio de venta, el manejo de pago a proveedores, entre otros<sup>3</sup>.

---

<sup>3</sup> Cfr. Méndez 2011:18

Es decir, las empresas deben tener en cuenta que el Estado de Flujos de Efectivo les permitirá contar con una gestión económica y financiera más sólida y en base a ello tomar buenas decisiones para la empresa.

#### 2.1.1.1. Ciclo Operativo y de Caja

Conocido también mayormente como actividades de operación, son las entradas y salidas de dinero únicamente generadas por el giro del negocio como se cita a continuación:

“Los flujos de efectivo de las actividades de operación son aquellos que provienen de las transacciones que afectan la utilidad neta de la empresa.” (Warren, Reeve y Duchac 2010:712).

Es decir, todas las transacciones correspondientes al giro del negocio se reflejarán en el resultado que obtiene la empresa en un determinado periodo.

El Estado de Flujos de Efectivo procedentes de las actividades de operación se deriva fundamentalmente de aquellas transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos y de egresos de efectivo de la entidad; usualmente todas las operaciones se relacionan también con la determinación de la ganancia o pérdida neta del período<sup>4</sup>.

Esto quiere decir que el importe generado del Estado de Flujos de Efectivo procedentes de actividades de operación va a ser un indicador clave para saber si estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para la empresa.

- a) Método directo: Reporta los flujos de entrada de efectivo y los flujos de salida de la operación. El principal flujo de entrada de efectivo de operación es el que se recibe de los clientes<sup>5</sup>.

---

<sup>4</sup> Cfr. Méndez 2011:20

<sup>5</sup> Cfr. Warren y otros 2010:712

Es decir, son aquellos ingresos relacionados directamente al giro del negocio y que son de manera frecuente.

El principal flujo de salida de efectivo de operación son los pagos por mercancías, intereses y pagos de Impuesto a la Renta<sup>6</sup>.

Es decir, son aquellas salidas que están relacionadas al giro de la empresa.

#### CUADRO N° 02: MÉTODO DIRECTO

Método Directo		
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	870,000	
Intereses y dividendos recibidos	10,000	
Efectivo proveniente por las actividades de operación		880,000
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<764,000>	
Intereses pagados	<28,000>	
Impuesto a la renta pagados	<38,000>	
Efectivo desembolsado para actividades de Operación		<830,000>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de Operación</b>		<b>50,000</b>

Fuente: Warren, Reeve y Duchac 2010:713.

Es el método más utilizado, y una de sus características y ventajas es como la que menciona a continuación el autor:

“La principal ventaja del método directo es que se reportan directamente los recibos y los pagos de efectivo en el estado de flujo de efectivo. Su principal desventaja es que esta información no se obtiene con facilidad de los registros contables.” (Warren, Reeve y Duchac 2010:713).

Es decir, el método directo lo emplean la mayoría de las empresas debido a que se reporta de manera directa los ingresos y egresos.

<sup>6</sup> Cfr. Warren y otros 2010:712

- b) Método indirecto: Informa sobre las entradas de efectivo de operación a partir de la utilidad neta. Una ventaja importante del método indirecto es que concilia las diferencias entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto de las operaciones.

### CUADRO N° 03: MÉTODO INDIRECTO

<b>Método Indirecto</b>		
<b>Utilidad Neta</b>		65,000
Más: Gastos de depreciación		40,000
Disminución en los intereses acumulados por cobrar		1,000
Aumento en cuentas por pagar		15,000
Aumento en positivos acumulados		7,000.00
Pérdida no operacional en venta de títulos- valores negociables		4,000.00
Subtotal		132,000.00
Menos: Aumento en cuentas por cobrar	<30,000>	
Aumento en inventario	<10,000>	
Aumento en gastos prepagados	<3,000>	
Disminución en pasivos acumulados	<6,000>	
Disminución en impuestos por pagar acumulados	<2,000>	
Utilidad no operacional en venta de activos de planta	<31,000>	
<b>Efectivo neto proporcionado por las actividades de operación</b>		<b>50,000</b>

Fuente: Warren, Reeve y Duchac 2010:713

### c) Componentes de Actividad de Operación

#### 1. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son el resultado de las ventas al crédito. La transacción más común que crea una cuenta por cobrar es la venta de mercancías o servicios a crédito.

“En la medida que las ventas se realicen en efectivo, no hay diferencia entre el monto del efectivo recibido de los clientes y el monto registrado como ingresos de venta. Las diferencias surgen, cuando las ventas se realizan a crédito.” Warren, Reeve y Duchac 2010:803)

Esto quiere decir que las empresas deben tener un buen control de las cuentas por cobrar para que no

perjudiquen la liquidez de la empresa y éstas puedan disponer de efectivo inmediato.

## 2. Cuentas por pagar

**Pagos de mercancía:** Está referido a los pagos que hace la empresa por la compra de mercadería. El Estado de Flujos de Efectivo reporta el efectivo pagado por la mercadería durante el año.

**Pagos de servicios a proveedores:** Son aquellos desembolsos que se hacen por haber adquirido un bien o servicio de parte del proveedor.

**Pagos a empleados:** Son los desembolsos que se realiza a los trabajadores por la labor realizada durante el mes.

**Pagos de efectivo por gastos:** Los gastos representan el costo de los bienes y servicios utilizados durante el periodo.

En resumen, las actividades de operación incluyen:

### CUADRO N° 04: ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

<b>Cobros de Efectivo</b>	<b>Pagos de Efectivo</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cobro a clientes por venta de bienes y servicios</li> <li>• Intereses y dividendos recibidos</li> <li>• Otros cobros procedentes de operaciones, por ejemplo, cobros de una solución a un litigio</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Pagos de mercancía y de servicios a proveedores, incluyendo los pagos a empleados</li> <li>• Pagos de Intereses</li> <li>• Pagos de impuesto a la renta</li> <li>• Otros pagos procedentes de operaciones, por ejemplo, pagos de una solución a un litigio</li> </ul>

Fuente: Elaboración propia

#### 2.1.1.2. Actividades de Financiamiento

La tercera sección que forma parte de la estructura del Estado de Flujos de Efectivo son las operaciones provenientes de las actividades de financiamiento, esta se puede conceptualizar de manera sencilla tal y como nos menciona el autor a continuación:

“Son flujos de efectivo que afectan al capital contable y la deuda de la empresa. Ejemplos de estas transacciones con la emisión o el retiro de títulos de participación y deuda.” (Warren, Reeve y Fess 2005:641)

Para completar la idea podemos indicar que en esta sección incluyen por ejemplos; los préstamos, arrendamientos financieros, ingresos por bonos, ingresos por acciones, pagarés etc. Todo aquello que permita generar utilidades y capacidad para poder cubrir con las deudas que la empresa posee.

Desde el punto de vista financiero, se debe interpretar que los flujos de efectivo asociados con las actividades de financiamiento representan un indicador que permite predecir las necesidades futuras de efectivo que una entidad deberá obtener, a efecto de poder cumplir con los compromisos asumidos con sus proveedores de capital, sean estos terceros, tales como bancos u otras entidades similares, o propios, como lo es el caso de sus propietarios<sup>7</sup>.

De acuerdo con lo mencionado es importante la presentación separada del Estado de Flujos de Efectivo procedentes de actividades de financiación, ya que resulta útil para la empresa realizar la proyección de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los que suministran capital a la empresa.

---

<sup>7</sup> Cfr. Méndez 2011:25

Podemos definir como actividad de financiamiento a aquellas operaciones que consisten en obtener recursos de parte de los dueños o entidades financieras para poder cumplir con las obligaciones o realizar mejoras en la empresa.<sup>8</sup>

Teniendo en cuenta lo antes mencionado entendemos que la actividad de financiamiento nos mostrará todas las operaciones realizadas para obtener efectivo de diferentes fuentes para el cumplimiento de nuestras obligaciones y el logro de nuestras metas. Si bien es cierto el tercer rubro de Estado de Flujos de Efectivo no lo estamos tocando como parte principal es importante mencionarlo cuando de análisis de los Estados Financieros se trata, a continuación, daremos un breve resumen de las actividades de inversión:

Esta sección del Estado de Flujos de Efectivo es muy importante ya que en ella se va a reflejar las inversiones realizadas por la empresa durante el periodo.

Las empresas al tener un exceso de efectivo deciden invertir adquiriendo:

- a) Valores de Deudas: Las cuales consisten en la adquisición de documentos y obligaciones que pagan intereses y tienen una fecha de vencimiento fija.
- b) Valores de Capital: Éstas se refieren al capital común y capital preferente que representan la propiedad de parte de una empresa y no tiene una fecha de vencimiento fija.

Las empresas al invertir tienen como objetivo obtener como, por ejemplo: intereses, dividendos, ampliar su presencia en línea,

---

<sup>8</sup> Cfr. Mayor y Saldarriaga 2017:8

obtener utilidades adicionales y aumento de precios en mercado de valores.

Por lo expuesto anteriormente en esta actividad encontraremos los desembolsos realizados para adquirir activos los cuales producirán ingresos y flujos de efectivo en el futuro, como se cita a continuación:

“Se consideran como actividades de inversión, los flujos de efectivo relacionados con el otorgamiento y el cobro de préstamos, compra o venta de inversiones permanentes y compra o venta de activos de planta (activo fijo).” (Diaz 2006:10)

Por lo mencionado anteriormente entendemos que cuando la empresa invierte no solo generara un beneficio u obligación en el momento, sino que también generara beneficios en el futuro.

A continuación, mencionaremos algunos ejemplos:

- a) Pagos realizados por adquisición de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- b) Cobros por la venta de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo.
- c) Pagos por la compra de instrumentos de pasivo o de patrimonio que fueron emitidos por otras entidades.
- d) Cobros por las ventas y reembolsos de instrumentos de pasivo y capital emitidos por otras entidades.
- e) Anticipos de efectivos y préstamos a terceros.
- f) Cobros por reembolsos de anticipos y préstamos a terceros.

Puede suceder el caso en que algunas operaciones que no se relacionan directamente con el efectivo por ejemplo una empresa emite acciones comunes para retirarla en el largo plazo, si bien es cierto ésta no genera movimiento actual de efectivo con el paso del



tiempo es posible que se tengan que hacer pagos por intereses y redenciones.<sup>9</sup>

De acuerdo con lo mencionado, una empresa realiza operaciones en el presente pero que recién a futuro les va a generar movimientos de efectivo.

Resulta de importancia destacar que tanto la compra como la enajenación de instrumentos financieros, particularmente de títulos de deuda a largo plazo y de acciones comunes que den origen a inversiones en subsidiarias, asociadas, y negocios conjuntos, también son movimientos de dinero que deben ser considerados como Flujos de Efectivo asociados con las actividades de inversión<sup>10</sup>. Esto quiere decir que la presentación separada del Estado de Flujos de Efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales actividades representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos y de los cuales la empresa va a generar ingresos y resultados positivos del Estado de Flujos de Efectivo en el futuro.

## 2.1.2. Herramienta de evaluación de gestión

### 2.1.2.1. Liquidez de la Empresa

La liquidez está referida a la agilidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de manera inmediata. Mientras más rápido se convierta un activo en dinero, quiere decir que la empresa tiene mayor liquidez.

---

<sup>9</sup> Cfr. Warren, Reeve y Fess 2005:644

<sup>10</sup> Cfr. Méndez 2011:23

La liquidez es uno de los indicadores más importantes, ya que, a través de ello, se podrá evaluar la capacidad que tienen para cumplir con sus obligaciones.

Formas para obtener liquidez en la empresa:

- a) Arrendamiento.
- b) Políticas de crédito a menor tiempo posible.
- c) Políticas de cobro.
- d) Liquidar aquellos activos obsoletos y los que generan una rentabilidad menor de la deseada.

La falta de liquidez se puede dar al hecho de gestionar el negocio desde el Estado de Resultados y no desde la propia caja, es decir, que las empresas se enfocan más en el futuro (en lo que se tendrá) y no mucho al presente (lo que posee en este momento).

Entonces el problema de muchas empresas reside en que, aunque se tengan grandes ventas, muchas de estas pequeñas ventas se dan al crédito, lo cual implica riesgo ya que el futuro es impredecible y posiblemente algunos clientes a los que se realizó ventas al crédito paguen después del tiempo pactado.

Para gestionar correctamente el Estado de Flujos de Efectivo es importante identificar los plazos de los cobros y los pagos, esto permitirá a la empresa saber el dinero con el que realmente cuenta. También es importante cuidar la política de créditos en la empresa y establecer requisitos y límites para los clientes.

Por último, también es importante hacer uso de los recursos financieros que se tienen al alcance como las aportaciones de capital, préstamos bancarios, leasing, etc.

#### 2.1.2.2. Control Financiero

El control financiero lo podemos definir como el análisis de los resultados reales obtenidos por la empresa en un periodo determinado.

El propósito principal del control es asegurar el cumplimiento de los objetivos trazados por la empresa y encontrar las variaciones que se pudieran dar en el transcurso del periodo lo cual nos va a permitir encontrar una solución sin afectar los objetivos.

El control financiero sirve también:

- a) Para tener un conocimiento exacto de la situación de la empresa.
- b) Para mejorar la comunicación con los empleados dándoles a conocer la evolución de la empresa.
- c) Para diagnosticar la situación de la empresa y establecer las acciones correctivas.
- d) Proponer diferentes escenarios los cuales serán evaluados por la Gerencia.

#### 2.1.2.3. Prevención de riesgos de liquidez y créditos

Para poder entender mejor este tema empezaremos por definir lo que es Riesgo.

“Riesgo: Probabilidad de que ocurran acontecimientos no favorables”.(Chu 2013:614)

En este sentido podemos decir que el riesgo del inversionista está relacionado con la probabilidad de que realmente se gane un monto menor a lo esperado.

## 2.2. Antecedentes de la Investigación

Para la elaboración del presente trabajo de investigación, se recopiló información de diferentes fuentes confiables como tesis y diversos libros que fueron de mucha ayuda. A continuación, mencionaremos algunos:

- a) Según la tesis de Moreira Hernández Ana Miriam y Delvalle Baque Shindy del Rocío denominada “Utilización del Flujo de Efectivo al Sistema Contable de la Empresa ALMAQ S.A. de la ciudad de Guayaquil como herramienta Financiera para la toma de decisiones, Año 2012”, para optar el Título de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría-CPA, de la Universidad Estatal de Milagro ubicada en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, explican que el Estado de Flujos de Efectivo es una herramienta importante de análisis y de mucha utilidad para la toma de decisiones, la cual permite llevar un control organizado de los recursos y su distribución equitativa.<sup>11</sup>

La tesis en mención nos indica la importancia que tiene la utilización del Estado de Flujos de Efectivo en las empresas ya que es un requisito indispensable de acuerdo con las Normas Internacionales Información Financiera y porque reflejan el uso y manejo del efectivo en la actividad operativa, de inversión y de financiamiento.

- b) La tesis presentada por Diana Patricia Torres Muños, Juan Esteban Zuluaga Idarraga y Sergio Danny Cuartas Pareja denominada “Análisis de la Utilización del Estado de Flujo de Efectivo (NIC7) en la Gestión Contable de la Empresa Leonisa S.A. en Medellín, para optar el Título de Contaduría Pública de la Universidad De San Buenaventura Seccional Medellín en la ciudad de Medellín – Colombia, explica que a raíz de la apertura económica internacional se exige a las empresas en el ámbito contable tener el mismo

---

<sup>11</sup> Cfr. Moreira y Delvalle 2012:22

lenguaje de comunicación, de lo cual se genera la propuesta de investigar la utilización de los Estados de Flujos de efectivo.<sup>12</sup>

La tesis en mención nos indica la importancia de implementar el Estado de Flujos de Efectivo a raíz de la globalización de la economía ya que con esto viene la utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera la cual exige una reforma contable ya que la información se registrará por un único cuerpo normativo permitiendo así brindar una información financiera comprensible, transparente y comparable útil para la toma de decisiones.

- c) Según la tesis de Juana Graciela Barreto Aguedo, Ana María Carrera Contreras y Judith Milagros Pereyra Astorga denominada “Efecto de la NIC 7 – Flujo de Efectivo en los Estados Financieros de la cooperativa de ahorro y crédito de los trabajadores del mercado central del distrito del Callao-Perú en el periodo 2014 - 2015”, para optar por el título profesional de Contador Público, de la Universidad Tecnológica del Perú, señala la importancia de contar con un Estado de Flujos de Efectivo en las empresas, ya que permite determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo y pueda cumplir con sus obligaciones.

La tesis en mención indica el efecto que tiene el Estado de Flujos de Efectivo en los Estados Financieros de la Cooperativa y resalta la importancia de un Estado de Flujos de Efectivo en base a la aplicación de la NIC 7, ya que a través de éste se puede clasificar los tipos de actividades de la empresa para determinar el nivel de liquidez, solvencia y la capacidad para cumplir con sus obligaciones, asimismo, si la empresa realiza créditos, el Estado de Flujos de Efectivo permite saber si se está realizando

---

<sup>12</sup> Cfr. Torres, Zuluaga y Cuartas 2012:15

una adecuada gestión de cobranzas, ya que año a año se verá si el cobro a clientes disminuye, aumenta o sigue igual, dicho dato es importante ya que se verá reflejado el efectivo neto con el que cuenta la empresa.

Por lo expuesto, podemos decir que el Estado de Flujos de Efectivo permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas con incidencia en la generación de efectivo, datos que pueden ser de gran utilidad para el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente.

- d) Según la tesis de Abner Danilo Soria Saldaña denominada “El análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas Madereras de la Provincia de Coronel Portillo en el periodo 2016”, para optar por el título profesional de Contador Público, de la Universidad Privada de Pucallpa, señala que la toma de decisiones abarca cuatro funciones administrativas importantes; planear, organizar, conducir y controlar, los cuales permiten a las empresas tomar decisiones correctas y lograr el crecimiento de éstas.

La tesis en mención nos explica la importancia del análisis e interpretación en los estados financieros, ya que a través de éstos las empresas brindarán información clara, precisa y confiable, con la cual se podrá mostrar si la empresa ha venido desarrollando sus actividades de manera eficiente. Asimismo, a través del correcto análisis e interpretación de los Estados Financieros se puede demostrar la situación real de la empresa, a fin de que la gerencia, socios, trabajadores, y clientes tomen decisiones apropiadas de acuerdo con sus necesidades.

### 2.3. Definición Conceptual de Términos Contables

1. Estado de Flujos de Efectivo: Término que describe los ingresos de efectivo (entradas) y los pagos de efectivo (salidas).

“El propósito del estado de flujos de efectivo, es presentar a los usuarios interesados, información acerca de las entradas y salidas de efectivo de una empresa, durante un período determinado, en forma organizada y comprensible, de acuerdo a las siguientes categorías: actividades de operación, inversión y financiación.” (Méndez 2011:17)

2. Gestión: Es la acción y efecto de gestionar o de administrar. En otra concepción gestión es definida como el conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa.
3. Cuentas por cobrar: Las cuentas por cobrar representan derechos de cobro que se espera recibir en efectivo y sumas que adeudan las entidades a una empresa por la venta de productos y servicios.
4. Estado Financiero: Nos muestra la situación actual y la trayectoria histórica de la empresa, de esta manera podemos anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades. El estado financiero permite identificar si la empresa cumple con el objetivo de orientar adecuadamente los recursos.
5. Liquidez: La liquidez es un concepto económico que mide que tan rápido un activo puede ser convertido en dinero en efectivo, sin que el mismo sufra una pérdida en su valor real.
6. Solvencia: Capacidad para hacer frente a todos los compromisos financieros en el corto y largo plazo.
7. Equivalente de Efectivo: son las inversiones a corto plazo y que son fáciles de convertirse en efectivo.

8. Actividades de Operación: Son las operaciones originadas principalmente por actividades ordinarias de la empresa.

“Los flujos de efectivo de las actividades de operación son aquellos que provienen de las transacciones que afectan la utilidad neta de la empresa.” (Warren, Reeve y Duchac 2010:712)

9. Actividad de Inversión: Comprende las operaciones por adquisiciones a largo plazo.

“Se consideran como actividades de inversión, los flujos de efectivo relacionados con el otorgamiento y el cobro de préstamos, compra o venta de inversiones permanentes y compra o venta de activos de planta (activo fijo).” (Díaz 2006:10)

10. Actividades de Financiamiento: Comprende todas las operaciones que generen variaciones en el tamaño y composición de capitales propios y por préstamos.



## **CAPÍTULO 3**

### **3. METODOLOGÍA**

#### **3.1. Diseño de la Investigación**

El presente trabajo de investigación está enfocado en el método no experimental, puesto que no ha habido manipulación de variables permitiendo de esta forma observar los fenómenos en su contexto natural en este caso de la empresa Hotel Mariel SAC para luego analizarlas y en base a ella determinar los puntos claves a tocar en el presente estudio.

Además, es descriptiva ya que busca especificar las características, variables y perfiles más importantes de personas, grupos o cualquier otro fenómeno, a través de ello recolectar datos para explicar y describir los criterios en base a las variables del problema encontrado, es por ello por lo que mediante un análisis hemos detectado ciertos puntos de inflexión con la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo en la empresa Hotel Mariel SAC.

#### **3.2. Población y muestra**

- a) Población: El rubro de la empresa en estudio es Hotelero, la cantidad de trabajadores con los que cuenta la empresa son 25.

- b) Muestra: Para la recolección de datos se ha encuestado a 10 trabajadores que pertenecen al área de Contabilidad y Tesorería.

### 3.3. Método de la Investigación

#### 3.3.1. Método deductivo

Se utilizó el método deductivo ya que en la investigación partimos de Normas Legales y Normas Técnicas aplicados a las situaciones que fueron explicados en el caso específico estudiado.

Se recolectó información general en libros, tesis y otras fuentes confiables para entender y comprender la realidad y problemática de la empresa, así como también dar soluciones que ayuden a una mejor gestión en el Hotel Mariel SAC.

#### 3.3.2. Método inductivo

Se utilizó el método inductivo puesto que hemos realizado una serie de observaciones y que mediante ellas se nos hizo posible generalizar el hecho.

Se observó la actividad de la empresa Hotel Mariel SAC, mediante esta se determinó la problemática y posibles soluciones que explicamos en el presente trabajo.

#### 3.3.3. Método de análisis

Se utilizó el método de Análisis ya que se ha tomado la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 7), el cual permitirá al Hotel Mariel S.A.C. una correcta aplicación del Estado de Flujos de Efectivo y por ende una gestión eficiente por parte de la empresa.

#### 3.3.4. Método de síntesis

Se utilizó el método de Síntesis ya que permite al Hotel Mariel S.A.C. recolectar información de diversas fuentes, las cuales son importantes para la correcta utilización del Estado de Flujos de Efectivo.

#### 3.4. Tipo de Investigación

Para el presente trabajo hemos utilizado la investigación mixta, la cual consta de dos tipos de investigación: La primera investigación documental, que se basa principalmente en el enfoque teórico el cual nos ha permitido recolectar información de diferentes fuentes como libros, tesis. La segunda investigación de campo, que se obtiene básicamente de la misma empresa ya que se realizó un cuestionario de manera directa a los trabajadores del área de contabilidad y tesorería, así como la consulta a los Estados Financieros del Hotel Mariel S.A.C.

#### 3.5. Técnicas e instrumentos

En el presente trabajo de investigación, se ha utilizado la técnica recopilación bibliográfica, ya que hemos obtenido información de páginas web, libros, revistas y algunas Normas de contabilidad, las cuales nos sirve de base teórica en nuestra investigación.

También hemos utilizado la técnica de fichaje y los instrumentos de resumen, las cuales han sido de gran ayuda para la recolección de información de las diversas fuentes bibliográficas y de normas contables que se han recolectado para la investigación.

Otra técnica que hemos aplicado es la técnica de observación, mediante la cual diariamente se ha observado las diferentes operaciones y transacciones que

realiza la empresa, también se observó los registros y reportes emitidos para la gerencia encontrando algunas deficiencias en éstos, ya que no se muestra en detalle los ingresos y egresos que se han generado y las causales.

Por último, hemos aplicado la técnica de encuesta a través de un cuestionario dirigido a los trabajadores del área de contabilidad y tesorería, permitiéndonos recolectar información sobre las operaciones que realiza la empresa.

### 3.6. Matriz de operacionalización de las variables

**CUADRO N° 05: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN**

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N° ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN
Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.	Ciclo operativo y de caja	a) Evaluación de clientes.	66.67%	2	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?	CORRECTO= 1 INCORRECTO = 2
		b) Garantías de cobranzas.		2	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Con que frecuencia se realizan garantías de cobranzas?	
		c) Periodo de cobranzas.		1	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuánto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?	
		d) Formas de cobranzas.		1	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?	
		a) Evaluación de proveedores.	33.33%	2	<input checked="" type="checkbox"/> ¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?	
		b) Periodos de pagos.		1	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuánto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?	

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N° ITEMS	✓ ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN
Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.	Actividades de Financiamiento	a) Pérdida de oportunidades financieras	22.22%	2	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?	CORRECTO= 1 INCORRECTO = 2
	Control Financiero	b) Toma de decisiones	33.33%	3	<input checked="" type="checkbox"/> ¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?	
	Prevención de Riesgos de Liquidez y Créditos	c) Detección de la falta de liquidez.	44.45%	4	<input checked="" type="checkbox"/> ¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa? <input checked="" type="checkbox"/> ¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?	

Fuente: Elaboración propia

### 3.7. Instrumento de recolección de datos

Para el presente trabajo de investigación hemos utilizados diversos instrumentos de recolección de datos, los cuales nos han permitido sustentar el tema de investigación. Asimismo, se empleó un cuestionario el cual permitió saber si los trabajadores tienen conocimientos con respecto al Estado de Flujos de Efectivo y su aplicación.

Las fuentes empleadas fueron:

Fuentes Primarias: Cuestionarios, documentos de la empresa, leyes y normas.

Fuentes Secundarias: Bibliotecas (Tesis, libros y revistas)

## INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

### UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DEL PERÚ FACULTAD DE CONTABILIDAD

#### CUESTIONARIO DIRIGIDO AL ÁREA DE CONTABILIDAD Y TESORERÍA DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC

Estimados señores, el presente cuestionario es anónimo y servirá base para nuestra Tesina de investigación para la obtención del Grado, por ello es importante nos responda con sinceridad el presente cuestionario, agradecemos de antemano vuestra colaboración.

**Objetivo:** El presente cuestionario tiene como objetivo determinar las consecuencias que genera la falta de utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión.

**Instrucciones:** Lea cuidadosamente y conteste las preguntas marcando con un aspa (X) o enciérrela en un círculo (O) la que considere correcta.

#### PARA SER RESPONDIDO POR PERSONAL DEL ÁREA DE CONTABILIDAD:

1. ¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero?
  - a. Capacidad de endeudamiento
  - b. Determinar si los retornos a futuros son los esperados por la empresa
  - c. Determinar los riesgos financieros que conlleven a la adquisición de un instrumento
  - d. Todas las anteriores
  
2. ¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?
  - a. Permite incrementar los ingresos de la empresa
  - b. A mayores ingresos mayores los beneficios de los trabajadores
  - c. Permite el desarrollo de los trabajadores haciendo línea de carrera
  - d. Todas las anteriores
  
3. ¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?
  - a. Para que la empresa pueda tener información adecuada del manejo del efectivo y con ella tomar decisiones acertadas de operación, inversión y financiamiento
  - b. Para satisfacción de la Gerencia y los dueños
  - c. Para cumplir con los objetivos del área de Contabilidad
  
4. ¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?
  - a. Identificación y cuantificación de posibles pérdidas que perjudiquen a la empresa
  - b. Utilización de los procedimientos de prevención y control de riesgos establecidos por la empresa
  - c. Consensuar con los de mi área para evitar errores a futuro
  - d. Todas las anteriores juntas

#### PARA SER RESPONDIDO POR PERSONAL DEL ÁREA DE TESORERÍA:

5. ¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito?
  - a. Solicito información en Inforcorp
  - b. Solicito información de cinco principales proveedores y clientes

- c. Solicito los EE.FF del último año
  - d. Todas las anteriores
6. ¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?
- a. Tesorería
  - b. Contabilidad
  - c. Gerencia
  - d. Recepción
7. ¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza?
- a. No solicitamos garantía alguna
  - b. Dinero en efectivo
  - c. Se realiza un pre garantía
  - d. La b y c
8. ¿Con qué frecuencia se realizan garantías de cobranzas?
- a. Cuando se cree es necesario
  - b. Dependiendo del monto de consumo
  - c. Siempre
9. ¿Cuánto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?
- a. De 10 a 20 días
  - b. De 21 a 30 días
  - c. De 31 a 45 días
  - d. De 45 a más días
  - e. Todas son al contado
10. ¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores?
- a. Cuando realiza comprar por montos altos
  - b. Nunca solicita
  - c. Cuando no cuenta con efectivo
11. ¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?
- a. DJ Anual
  - b. Estados Financieros
  - c. Copia Literal
  - d. Todas la anteriores
12. ¿Cuánto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?
- a. 7 días
  - b. 15 días
  - c. 30 días
  - d. 45 días a más
13. ¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?
- a. Cobro anticipado con cheque
  - b. Cobro anticipado mediante depósito y/o transferencia
  - c. Pre autorización en caso de tarjetas de créditos
  - d. Mediante tarjetas de débitos
  - e. Todas la anteriores

14. ¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa?
- Por incentivos a los trabajadores
  - Cumpliendo con las objetivos y metas de la empresa
  - Cuando se hacen inversiones
  - Cumpliendo con los proveedores en el plazo establecido
15. ¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo?
- Saldos diarios de bancos
  - Estado de Flujos de Efectivo
  - Software Contable
  - Ninguno de los anteriores
16. ¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa?
- Realizando el seguimiento de las obligaciones diariamente
  - Evitando que se acumulen montos altos en las cuentas por pagar
  - Realizando cuadros proyectados de las obligaciones
  - Todas las anteriores
17. ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito?
- Realizo una proyección de ingresos y gastos
  - Utilizo el mecanismo de cobranza establecido por la empresa
  - Realizo cuidadosamente el pago a los proveedores, tratando de alargar el periodo de pago
  - Todas las anteriores
18. ¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa?
- Haciendo la revisión de todos los registros contables
  - Comparando información
  - Mediante las observaciones de Gerencia
  - A y B



## **CAPÍTULO 4**

### **4. RESULTADOS**

#### 4.1. Descripción e Interpretación de Resultados

De acuerdo con los Ítems obtenidos hemos creado nuestro instrumento de recolección de datos llamado cuestionario, está compuesto por 18 preguntas elaborado por nosotros mismos con respuestas abiertas para medir el conocimiento de los trabajadores acerca del Estado de Flujos de Efectivo y los procedimientos de trabajo que tienen relación con el tema a implementar.

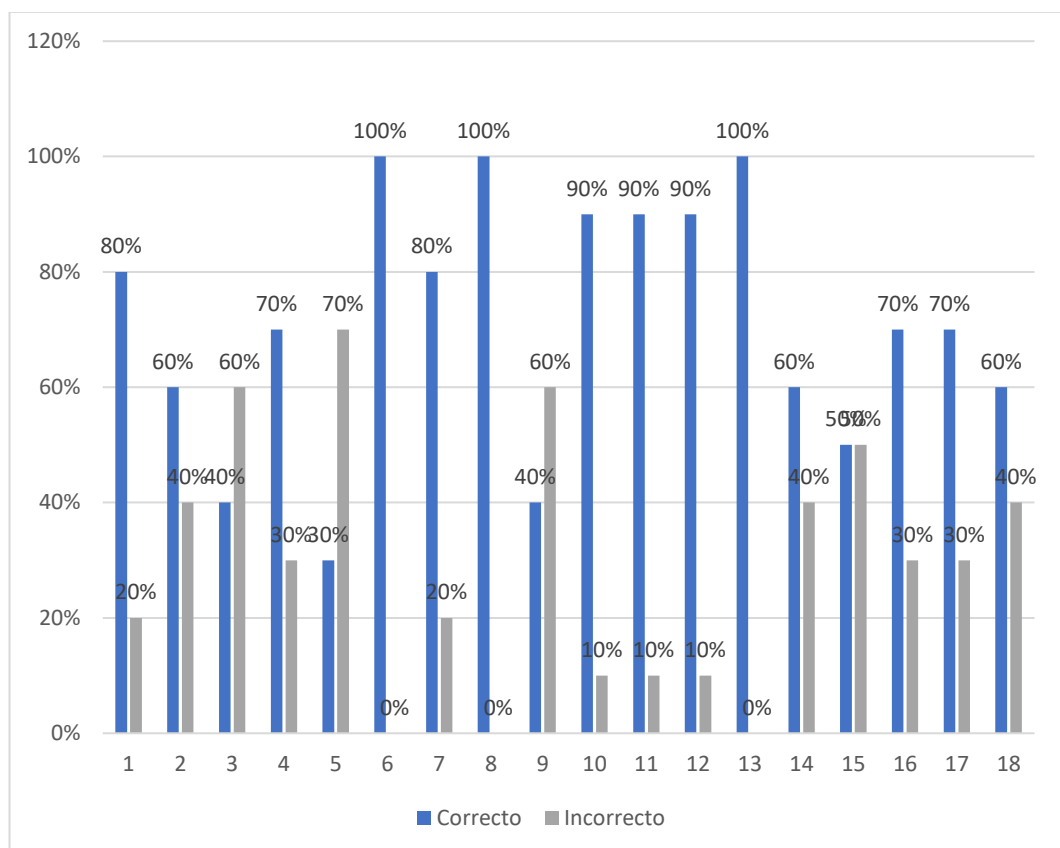
Las encuestas se realizaron en las instalaciones de la empresa y está dirigido a las áreas de contabilidad y tesorería, sólo se tomó como muestra a 10 personas que son las que componen las áreas arriba mencionadas, cabe mencionar que no se presentaron inconvenientes para llevar a cabo el trabajo de campo.

**CUADRO N° 06: RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA  
 APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA  
 DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN  
 LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.**

N°	Items	Correcto		Incorrecto		Total	
		N°	%	N°	%	N°	%
1	¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero?	8	80%	2	20%	10	100%
2	¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?	6	60%	4	40%	10	100%
3	¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?	4	40%	6	60%	10	100%
4	¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?	7	70%	3	30%	10	100%
5	¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito?	3	30%	7	70%	10	100%
6	¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?	10	100%	0	0%	10	100%
7	¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza?	8	80%	2	20%	10	100%
8	¿Con que frecuencia se realizan garantías de cobranzas?	10	100%	0	0%	10	100%
9	¿Cuánto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?	4	40%	6	60%	10	100%
10	¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?	9	90%	1	10%	10	100%
11	¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores?	9	90%	1	10%	10	100%
12	¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?	9	90%	1	10%	10	100%
13	¿Cuánto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?	10	100%	0	0%	10	100%
14	¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa?	6	60%	4	40%	10	100%
15	¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo?	5	50%	5	50%	10	100%
16	¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa?	7	70%	3	30%	10	100%
17	¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito?	7	70%	3	30%	10	100%
18	¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa?	6	60%	4	40%	10	100%

Fuente: Elaboración propia.

**GRÁFICO N° 01: RESULTADOS GENERALES OBTENIDOS DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.**



Fuente: Elaboración propia.

### INTERPRETACIÓN

Con los resultados obtenidos del cuestionario aplicado a los trabajadores del Hotel Mariel S.A.C. en las áreas de contabilidad y tesorería se puede observar que el 71% de los encuestados ha respondido de manera correcta y el otro 29% de manera incorrecta, poniendo en evidencia que los conocimientos acerca del Estado de Flujos de Efectivo y los procesos de la empresa no son los mejores, es por ello que la presentación de este estado no ha sido de importancia para las altas esferas de la empresa y lo que evidencia también la falta de liquidez.

Cabe destacar que los puntos de mayor interés y que hacen que el Estado de Flujos de Efectivo sea mucho más importante han sobresalido de manera negativa, por ejemplo, la documentación que se solicita al momento de otorgar un crédito no está del todo clara para el personal representado por un 70%.

Contraria al comentario anterior se puede observar que las garantías de cobranzas y los métodos para asegurar dicha cobranza es bastante clara para los trabajadores lo que está representado por 100% y 90% respectivamente, hay que indicar que a pesar de que estos puntos son números alentadores no justifica la falta de liquidez en la empresa, ya que el punto principal al momento de otorgar créditos es verificar que el cliente sea responsable con sus obligaciones.

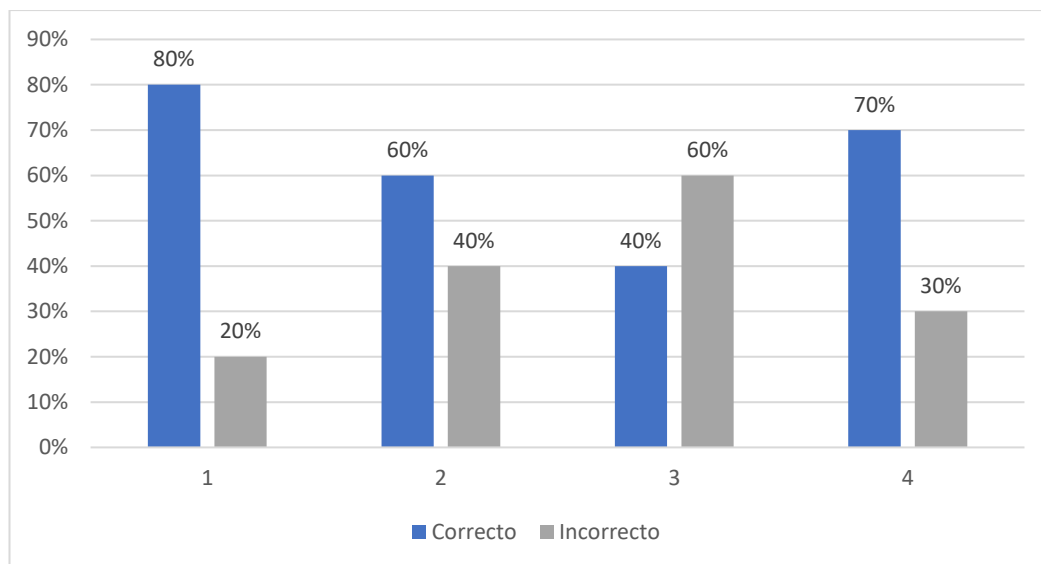
Hay que resaltar también que en promedio el 90% de los trabajadores reconoce que no se solicitan créditos al momento de realizar las compras lo que se refleja de manera bastante alta la disponibilidad de efectivo para las inversiones.

**CUADRO N° 07: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE CONTABILIDAD  
DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA  
IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE  
EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.**

N°	Items	Correcto		Incorrecto		Total	
		N°	%	N°	%	N°	%
1	¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero?	8	80%	2	20%	10	100%
2	¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?	6	60%	4	40%	10	100%
3	¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?	4	40%	6	60%	10	100%
4	¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?	7	70%	3	30%	10	100%

Fuente: Elaboración propia

**GRÁFICO N° 02: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE CONTABILIDAD DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.**



Fuente: Elaboración propia

### **INTERPRETACIÓN**

De los resultados obtenidos sólo en el área contable el 63% ha respondido de manera correcta y el otro 38% de manera incorrecta, de éstas se desprenden dos factores importantes y que se están tocando en el presente tema de investigación. Por los resultados analizados podemos indicar que el personal de contabilidad tiene claro los criterios más importantes para optar por un instrumento financiero esto respaldado con un 80%, tener presente que no es un punto tan importante como la finalidad que debe de cumplir el Estado de Flujos de Efectivo.

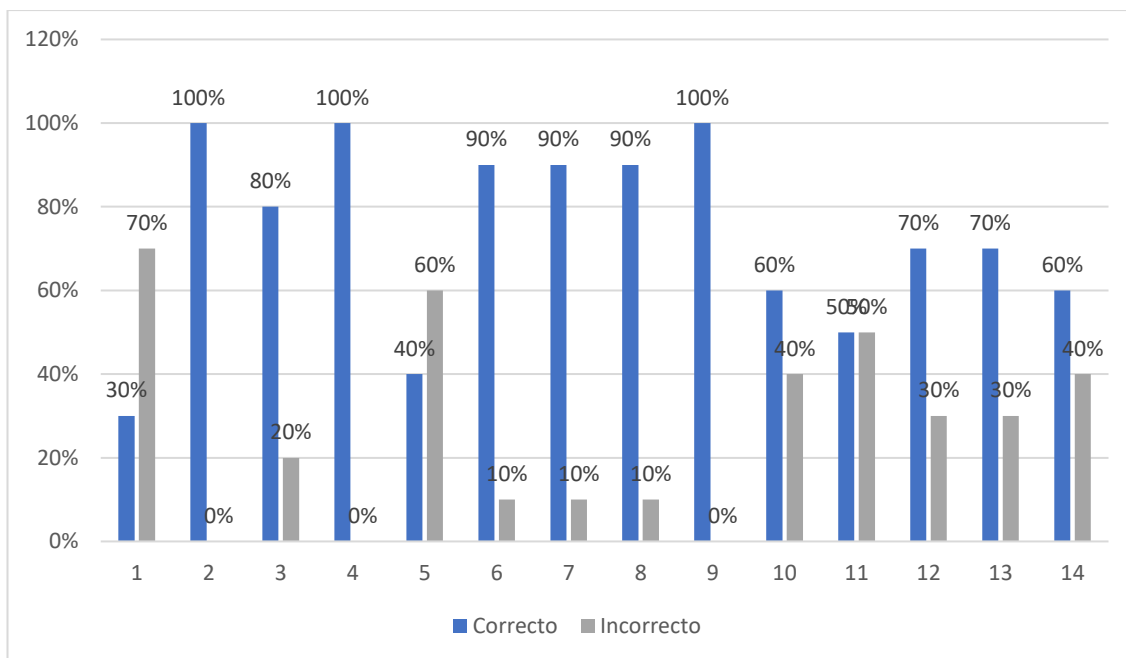
Pero al mismo tiempo tenemos cifras algo preocupantes en cuanto a la finalidad de implementar el Estado de Flujos de Efectivo con un 60% del desconocimiento, dato que se ve reflejado, puesto que el personal del área contable, encargado de la presentación de los estados financieros no toma este reporte como parte importante en la gestión del negocio.

**CUADRO N° 08: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE TESORERÍA DE  
LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA  
IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE  
EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.**

N°	Items	Correcto		Incorrecto		Total	
		N°	%	N°	%	N°	%
5	¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito?	3	30%	7	70%	10	100%
6	¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?	10	100%	0	0%	10	100%
7	¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza?	8	80%	2	20%	10	100%
8	¿Con que frecuencia se realizan garantías de cobranzas?	10	100%	0	0%	10	100%
9	¿Cuánto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?	4	40%	6	60%	10	100%
10	¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?	9	90%	1	10%	10	100%
11	¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores?	9	90%	1	10%	10	100%
12	¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?	9	90%	1	10%	10	100%
13	¿Cuánto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?	10	100%	0	0%	10	100%
14	¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa?	6	60%	4	40%	10	100%
15	¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo?	5	50%	5	50%	10	100%
16	¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa?	7	70%	3	30%	10	100%
17	¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito?	7	70%	3	30%	10	100%
18	¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa?	6	60%	4	40%	10	100%

Fuente: Elaboración propia

**GRÁFICO N° 03: RESULTADOS OBTENIDOS DEL ÁREA DE TESORERÍA DE LA APLICACIÓN DEL CUESTIONARIO PARA DETERMINAR LA IMPORTANCIA DE UNA BUENA UTILIZACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO EN LA GESTIÓN DE LA EMPRESA HOTEL MARIEL SAC.**



Fuente: Elaboración propia

**INTERPRETACIÓN**

Según los resultados obtenidos de la encuesta realizada en el área de tesorería se puede observar que la mayoría del personal conoce los procedimientos a llevarse a cabo esto representado por un 74% que respondió correctamente y solo un 26% incorrectamente, cabe indicar que a pesar de ello hay puntos a tomar en cuenta.

Se puede visualizar que la mayoría conoce los procedimientos a seguir para asegurar las cobranzas, frecuencia de las garantías y el área encargada de realizar dichas actividades que está representado por un 90% y 100% para las dos últimas.

Vemos también que un pequeño porcentaje tiene dudas con respecto a la documentación que se solicita para otorgar un crédito, tiempo de crédito en promedio y el mejor instrumento para el control del efectivo respaldado por un 30%,

40% y 50% respectivamente, como detallamos en la interpretación general el punto de mayor debilidad es la documentación que se solicita para otorgar el crédito.

Por último, a través del instrumento de recolección de datos se pudo confirmar que efectivamente la empresa no solicita créditos a sus proveedores que ha sido contestado de manera correcta por un 90% que se ha visto reflejado en el Estado de Flujo de efectivo.

Finalmente puntualizar que gracias a la encuesta aplicada el personal nos hizo llegar datos importantes que nos sirvió para la elaboración del caso práctico, por ejemplo, la empresa sólo pide créditos a las empresas financieras (préstamos) y éstas las utiliza para cubrir la falta de liquidez causada por la baja rotación de cobranzas y la alta rotación de pagos.

#### 4.2. Propuestas de Solución

Hemos visto por conveniente las siguientes propuestas de solución respecto a los puntos más críticos observados en la recolección de datos:

- a) Es de suma importancia conocer las bondades de la implementación del Estado de Flujos de Efectivo en un negocio, por ello se debe de capacitar y concientizar al personal encargado (Área Contable) a la presentación oportuna de este reporte para que los encargados de la toma de decisiones efectúen una mejor gestión.
- b) Solicitar la mayor cantidad de documentación posible a nuestros clientes y futuros clientes al momento de otorgar créditos, de esta manera disminuir los incobrables, además de incluir políticas para otorgamiento de créditos que consistan en llevar a cabo una evaluación permanente de la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo.



- c) Solicitar con mayor frecuencia créditos a nuestros proveedores, teniendo en cuenta la planificación y cumplimiento de obligaciones para evitar un endeudamiento no premeditado.

## **CAPÍTULO 5**

### **5. CASO PRÁCTICO**

#### 5.1. Planteamiento del caso práctico

La empresa Hotel Mariel SAC, es una empresa que se dedica al rubro de hotelería y arrendamientos de vehículos, uno de los principales problemas que presenta es la falta de liquidez ocasionado por la baja rotación de las cuentas por cobrar y la alta rotación de las cuentas por pagar, además de presentar una utilidad en el año la empresa no cuenta con mucha liquidez y a futuro esto podría afectar en el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

Asimismo, la empresa ha cumplido con la presentación de los Estados Financieros de acuerdo con la norma, para tomar decisiones la gerencia se ha basado en el Estado de Resultados que se expresa en lo devengado que arroja una utilidad, pero no ha evaluado el Estado de Flujo de Efectivo (que se basa en lo percibido) que refleja una disminución de efectivo que está afectando la liquidez de la empresa.

A continuación, presentamos los Estados Financieros de la empresa al término del año 2016.

## REPORTE N° 01: ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

HOTEL MARIEL SAC					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					
EXPRESADO EN SOLES					
ACTIVO	2,016		2,015		
	S/		S/		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Caja y bancos	23,552	0.27%	1,454,620	17.33%	
Cuentas por cobrar comerciales c. plazo	203,694	2.31%	50,508	0.60%	
Cuentas por cobrar accionistas y personal	1,210	0.01%	60,698	0.72%	
Cuentas por cobrar diversas	173,255	1.96%	52,326	0.63%	
Existencias	11,317	0.13%	15,538	0.19%	
Cargas diferidas	192,144	2.18%	424,542	5.06%	
Otras Cuentas por Cobrar	567,889	6.44%	0	0.00%	
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,173,161</b>	<b>13.30%</b>	<b>2,058,832</b>	<b>24.53%</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Cargas diferidas largo plazo	88,139	1.00%	35,803	0.43%	
Inversiones Mobiliarias	508,683	5.77%	0	0.00%	
Inmuebles, maquinaria y equipo (Neto)	6,256,394	70.93%	6,296,799	75.04%	
Inmuebles, Maquinaria y equipo Leasing (Neto)	233,962	2.72%	0	0.00%	
Intangibles	554,690	6.29%	0	0.00%	
<b>Total activo no corriente</b>	<b>7,647,868</b>	<b>86.70%</b>	<b>6,332,602</b>	<b>75.47%</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8,821,028</b>	<b>100%</b>	<b>8,391,434</b>	<b>100%</b>	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Tributos por pagar	0	0.00%	20,739	0.25%	
Remuneraciones por pagar	85,539	0.97%	108,848	1.30%	
Cuentas por pagar comerciales	10,369	0.12%	34,876	0.42%	
Cuentas por pagar diversas	48,873	0.55%	86,909	1.04%	
Obligaciones financieras corto plazo	620,568	7.03%	284,938	3.40%	
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>765,339</b>	<b>8.68%</b>	<b>536,310</b>	<b>6.39%</b>	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Obligaciones Financieras largo plazo	384,698	4.36%	194,612	2.32%	
Provisiones diversas	1,068,393	12.11%	1,032,190	12.30%	
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>1,453,091</b>	<b>16.47%</b>	<b>1,226,802</b>	<b>14.62%</b>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
Capital social	3,199,384	36.27%	3,199,384	38.13%	
Excedente de revaluación	2,356,198	26.71%	2,356,198	28.08%	
Reservas	79,495	0.90%	79,495	0.95%	
Resultados acumulados	907,539	10.29%	588,661	7.02%	
Resultado del ejercicio	59,983	0.68%	404,584	4.82%	
<b>Total patrimonio</b>	<b>6,602,599</b>	<b>74.85%</b>	<b>6,628,322</b>	<b>78.99%</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>8,821,028</b>	<b>100%</b>	<b>8,391,434</b>	<b>100%</b>	

Fuente: Estados Financieros Hotel Mariel SAC, 2016

## REPORTE N° 02: ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

HOTEL MARIEL SAC				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016				
EXPRESADO EN SOLES				
	2,016		2015	
	S/		S/	
Ventas Netas	3,229,904		3,525,157	
Costo servicio	(1,467,380)	45.43%	(1,489,301)	42.25%
<b>Total ingresos por servicios y otros</b>	<b>1,762,523</b>	<b>54.57%</b>	<b>2,035,856.35</b>	<b>57.75%</b>
Gastos de administración	(802,988)	24.86%	(762,875)	21.64%
Gastos de venta	(141,031)	4.37%	(162,080)	4.60%
<b>Resultado del giro de la empresa</b>	<b>818,504</b>	<b>25.34%</b>	<b>1,110,900.84</b>	<b>31.51%</b>
<b>Otros ingresos y/o gastos</b>				
Ingresos financieros	11,631	0.36%	0	0.00%
Gastos financieros	(17,288)	0.54%	(14,836)	0.42%
Ingresos diversos	44,565	1.38%	32,686.72	0.93%
Gastos Diversos	(50,655)	1.57%	0.00	0.00%
Otros Ingresos Apart	563,620	17.45%	568,134	16.12%
Otros Gastos Apart	(508,048)	15.73%	(518,609)	14.71%
Interes de Leasing	(36,926)	1.14%	(34,514)	0.98%
Gastos POS	(99,787)	3.09%	(120,475)	3.42%
Depreciación Acumulada	(569,833)	17.64%	(523,233)	14.84%
Diferencia de cambio neto	(25,876)	0.80%	117,840.62	3.34%
<b>Resultado antes de partic., imp. a la renta</b>	<b>129,909</b>	<b>4.02%</b>	<b>617,895</b>	<b>17.53%</b>
Distribución de Utilidades	(11,064)	0.34%	(33,752)	0.96%
Impuesto a la Renta	(58,861)	1.82%	(179,559)	5.09%
<b>Utilidad (pérdida) neta del ejercicio</b>	<b>59,983</b>	<b>1.86%</b>	<b>404,584</b>	<b>11.48%</b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Mariel SAC, 2016

## REPORTE N° 03: ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

<b>HOTEL MARIEL SAC</b>		
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>		
<b>EXPRESADO EN SOLES</b>		
<b>MÉTODO DIRECTO</b>		
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
COBRO A CLIENTES	3,093,299	
PAGO A PROVEEDORES	(2,703,350)	
PAGO DE TRIBUTOS	(405,612)	
PAGO POR INTERESES, GASTOS BANCARIOS Y POS	(117,075)	
OTROS PAGOS RELACIONADOS A LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(653,188)	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>(785,926)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
PAGO POR COMPRA DE ACTIVOS	(1,285,947)	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1,285,947)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS	1,025,400	
PAGO DE INTERESES	(43,344)	
PAGO DE DIVIDENDOS	(85,706)	
AMORTIZACIÓN O PAGO DE PRÉSTAMOS	(24,701)	
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	(224,845)	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>640,804</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>		
DISMINUCIÓN NETO DE EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO		(1,431,068)
SALDO INICIAL DEL EFFECTIVO		1,454,620
<b>SALDO FINAL DE EFFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>		<b>23,552</b>

Fuente: Estados Financieros Hotel Mariel SAC, 2016

### ANÁLISIS DEL CASO PRÁCTICO

#### 1. LIQUIDEZ DE LA EMPRESA

Analizando el Estado de Flujos de Efectivo se puede observar como primer punto crítico la falta de liquidez de la empresa, disponiendo un monto de la caja por S/ 23,552.00 al término del año 2016. Asimismo, se observa que el monto de resultado del ejercicio es de S/ 59,983.00, lo cual es un buen resultado, pero en comparación con el efectivo que dispone la empresa no sería lo adecuado ya que se dispone de utilidad, pero no hay efectivo para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

En base al análisis se estableció que es importante disgregar el Estado de Flujos de Efectivo por rubros para tener una mejor visualización y utilización de este Estado Financiero como herramienta de evaluación de gestión.

Se elaboró el Estado de Flujos de Efectivo por cada rubro de la empresa:

#### REPORTE N° 04: ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR SERVICIOS

HOTEL MARIEL SAC ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 EXPRESADO EN SOLES MÉTODO DIRECTO SERVICIO DE HOTELERÍA		HOTEL MARIEL SAC ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 EXPRESADO EN SOLES MÉTODO DIRECTO SERVICIO DE ARRENDAMIENTO DE VEHÍCULOS	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
COBRO A CLIENTES	2,560,408	COBRO A CLIENTES	532,891
PAGO A PROVEEDORES	(2,271,557)	PAGO A PROVEEDORES	(431,733)
PAGO DE TRIBUTOS	(405,612)	PAGO DE TRIBUTOS	-
PAGO POR INTERESES, GASTOS BANCARIOS Y POS	(102,385)	PAGO POR INTERESES, GASTOS BANCARIOS Y POS	(14,690)
OTROS PAGOS RELACIONADOS A LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(432,680)	OTROS PAGOS RELACIONADOS A LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	(160,508)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(711,825)</b>	<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(74,100)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
PAGO POR COMPRA DE ACTIVOS	(1,187,371)	PAGO POR COMPRA DE ACTIVOS	(37,376)
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1,187,371)</b>	<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(37,376)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
OBTENCIÓN DE PRÉSTAMOS	1,025,400	PAGO DE INTERESES LEASING	(37,306)
PAGO DE INTERESES	(12,038)	PAGO DE DIVIDENDOS	-
PAGO DE DIVIDENDOS	(85,706)	AMORTIZACIÓN O PAGO DE PRÉSTAMOS	-
AMORTIZACIÓN O PAGO DE PRÉSTAMOS	(24,701)	PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	(183,781)
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO	(41,064)	<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(221,087)</b>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>861,891</b>	<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(221,087)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(1,037,305)	DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	(333,163)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	1,422,201	SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	32,419
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>	<b>384,296</b>	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>	<b>(360,744)</b>

Fuente: Elaboración propia

Se puede apreciar que la falta de liquidez es generada por el segundo rubro que es arrendamiento de vehículos, que si se ve por separado no genera liquidez ni utilidad alguna y por lo contrario el rubro de hotelería que podría ser un negocio más rentable se está convirtiendo en una empresa que sólo se dedica a cubrir con las deudas de este segundo rubro.

Teniendo los Estados de flujos de efectivo separado por rubro, la empresa podrá visualizar cual es el rubro que le genera mayor rentabilidad y cual no, también podrá analizar porque el rubro de hotelería es más rentable que el rubro de arrendamiento de vehículos y en base a ello la empresa

podrá tomar decisiones con respecto al manejo de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Asimismo, la empresa podrá tomar decisiones con respecto a la liquidez de la empresa lo cual le permitirá una mejor utilización de este Estado Financiero como herramienta de evaluación de gestión.

La empresa debe de tener presente lo siguiente:

- a. Revisar periódicamente los niveles de liquidez.
- b. Evaluar la gestión de Activos y Pasivos.
- c. Elaborar informes sobre los niveles de liquidez.

## 2. CUENTAS POR COBRAR

Analizando el rubro de Cuentas por cobrar del Estado de flujos de efectivo se puede observar que al término del 2016 la empresa terminó con un saldo de bancos de S/ 23,552.00 y las cuentas por cobrar con un importe de S/ 203,694.00, el cual se muestra a continuación:

### REPORTE N° 05: ACTIVO CORRIENTE DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

<b>HOTEL MARIEL SAC</b>		
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>		
<b>EXPRESADO EN SOLES</b>		
<b>ACTIVO</b>	2,016 <b>S/</b>	2,015 <b>S/</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	23,552	1,454,620
Cuentas por cobrar comerciales c. plazo	203,694	50,508
Cuentas por cobrar accionistas y personal	1,210	60,698
Cuentas por cobrar diversas	173,255	52,926
Existencias	11,317	15,538
Cargas diferidas	192,144	424,542
Otras Cuentas por Cobrar	567,989	0
<b>Total activo corriente</b>	<b>1,173,161</b>	<b>2,058,832</b>

Fuente: Elaboración propia

Respecto del año anterior 2015 al 2016 la diferencia entre caja y bancos de un año a otro ha disminuido notablemente en S/ 1'431,068.00; mientras que las cuentas por cobrar del año 2015 al 2016 ha incrementado en S/ 153,186.00. Dichas variaciones mencionadas son preocupantes para la empresa ya que se dispone de poco efectivo en caja y bancos mientras que las cuentas por cobrar son más altas, lo cual ocasionaría que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

En vista a lo mencionado, la empresa Hotel Mariel SAC ha decidido implementar políticas contables con respecto a las cuentas por cobrar, principalmente enfocándose en el rubro de arrendamiento de vehículos ya que se es más riesgoso puesto que los pagos son post venta y que no se cuenta con una política de prevención ante estos riesgos. Entre las políticas que se podría aplicar se encuentran:

- a. Revisar y verificar el historial crediticio y aprobar si pasa la evaluación con la cual se podrá dar el servicio al crédito.
- b. Realizar garantías de cobros a los clientes, de modo que si el cliente no paga se dispone de una garantía para cobrar toda la deuda o una parte de la deuda.
- c. Establecer plazos de tiempo para otorgar el crédito al cliente.
- d. Capacitar al personal de manera constante para que realice los cobros de manera oportuna y esté pendiente de los cobros a los clientes.

Realizando estas políticas la empresa podría obtener resultados muy favorables lo cual le permitiría a la empresa disminuir sus cuentas por cobrar e incrementar el efectivo y equivalente de

efectivo, lo cual le permitiría cumplir con sus obligaciones a corto plazo y contar con disponibilidad de efectivo inmediato.

### 3. CUENTAS POR PAGAR

Revisando y analizando el Estado de flujos de efectivo se ha podido observar que durante el periodo 2016 hay una amplia diferencia en el rubro de cuentas por pagar respecto de arrendamiento de vehículos, a continuación, se muestra el siguiente detalle:

#### REPORTE N° 06: ACTIVIDAD DE OPERACIÓN, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR SERVICIOS

HOTEL MARIEL		RENTA CAR	
FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	
S/		S/	
<b>Actividades de Operación</b>		<b>Actividades de Operación</b>	
Cobro a Clientes	3,585,808	Cobro a Clientes	532,891
Pago a Proveedores	-2,271,557	Pago a Proveedores	-431,793
Pago de Tributos	-405,612	Pago de Tributos	0
Pago por interes, gastos bancarios y Pos	-102,385	Pago por interes, gastos bancarios y Pos	-14,690
Otros pagos relat. Act. Operación	-563,715	Otros pagos relat. Act. Operación	-160,508
<b>Efectivo neto proveniente de A. Operación</b>	<b>242,540</b>	<b>Efectivo neto proveniente de A. Operación</b>	<b>-74,100</b>

Fuente: Elaboración propia

Como se puede observar el rubro de arrendamiento de vehículos realizo pago de proveedores por el monto de S/ 431,793.00, y el rubro de hotelería realizo un pago de proveedores por S/ 2'271,557.00. Si bien es cierto hay mucha diferencia en ambos rubros, se observa que el servicio de hotelería realiza un buen balance con respecto a sus cobros de clientes y todas sus obligaciones ya que el efectivo neto proveniente de actividades de operación tiene un monto positivo de S/ 242,540.00, mientras que el rubro



de arrendamiento de vehículos no realiza un buen balance con respecto a sus cobros de clientes y todas sus cuentas por pagar teniendo como resultado que el efectivo neto proveniente de actividades de operación tenga un monto negativo de S/ 74,100.00

De acuerdo con lo mencionado el rubro de arrendamiento de vehículos es más alarmante en cuanto a los resultados que da a la empresa, ya que se aprecia un resultado negativo. Por ello a través del Estado de Flujos de Efectivo lo que se busca es que la empresa pueda tomar las decisiones correctas a fin de que ésta pueda obtener la rentabilidad deseada y así pueda cumplir con sus obligaciones, asimismo la utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión permitirá un desarrollo óptimo de la empresa.

#### 4. ANÁLISIS DE RATIOS

##### a. Ratio de Liquidez

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{1,173,161.00}{765,339.00} = 1.53$$

Con esta ratio se observa que la empresa por cada sol de deuda tiene 1.53 veces para pagarla lo cual le permitirá cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Pero como anteriormente se mencionó esto se refleja a nivel global, pero por cada rubro no muestra lo mismo.

Hay que tener claro que este ratio no es el mejor indicador de liquidez en una empresa porque no refleja el ciclo de caja completo, muestra el capital de trabajo en cuentas por cobrar que es lo que se

ha incrementado significando que la empresa está facturando pero no está cobrando, mientras que el Flujo de Efectivo de Operación muestra todo el ciclo de caja desde que la empresa desembolsa efectivo hasta que la recupera vía el cobro.

**b. Ratios de Gestión**

- **Periodo Promedio de Pagos**

365		365	8,257,213	
-----	=	-----	-----	=
Costo de Ventas		1,467,380		6 Días
Promedio de Cuentas por Pagar		22,623	1,467,380	

Como se puede observar en este indicador la empresa paga a sus proveedores cada 6 días lo cual genera una salida constante de dinero quitando liquidez a la empresa y opciones de inversión, que si bien no refleja en el Estado de Situación Financiera si se puede observar en el Estado de Flujo de Efectivo.

En la actualidad si bien es cierto la empresa tiene poca liquidez, pero aún puede cumplir con sus obligaciones, de continuarse así en el futuro la empresa ya no tendrá liquidez y no podrá cumplir con sus obligaciones es por ello que se debe de tomar medidas para revertir esta situación.

- **Periodo Promedio de Cobros**

Con respecto a las cuentas por cobrar la empresa no tiene las políticas de cobranza bien establecidas, lo cual está generando falta de liquidez en la empresa, como podemos observar en el siguiente indicador.

<u>Promedio de Cuentas por Cobrar</u>		127,101
<u>Ventas Netas</u>	=	3,229,904
*365		0.0393513
		<b>14 Días</b>

Podemos ver reflejado que la empresa realiza una cobranza en un promedio de 14 días, pero las políticas de cobranza son al contado por ende no se están cumpliendo con lo establecido.

## **CAPÍTULO 6**

### **6. ESTANDARIZACIÓN**

#### 6.1. Normas Legales

Se utilizaron las siguientes normas:

- a. “Según la resolución CONASEV N° 0103-1999, Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera”.

Que, los estados financieros preparados de acuerdo con reglas uniformes sirven de base para analizar e informar adecuadamente la situación y los resultados de la empresa, facilitando una adecuada toma de decisiones de los inversionistas.

Que, a la luz de la globalización de la economía y la internacionalización de los mercados, es necesario que la información financiera esté preparada de acuerdo con estándares internacionales de contabilidad con la finalidad de facilitar el análisis e interpretación de dicha información, la cual debe ser veraz, suficiente y oportuna en concordancia del artículo 10° del Decreto Legislativo N° 861, Ley del Mercado de Valores.

- b. “Según la resolución CONASEV N° 0103-1999, Reglamento de Información Financiera y Manual para la Preparación de Información Financiera”.

El Estado de Flujos de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalente de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

- c. Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. N° 122-94-EF

La ganancia o ingreso derivado de operaciones con terceros a que alude el último párrafo del Artículo 3 de la Ley, se refiere a la obtenida en el devenir de la actividad de la empresa en sus relaciones con otros particulares, en las que los intervinientes participan en igualdad de condiciones y consienten el nacimiento de obligaciones.

Párrafo sustituido por el Artículo 2 del Decreto Supremo N° 313-2009-EF, publicado el 30 diciembre 2009, cuyo texto es el siguiente:

La ganancia o ingreso derivado de operaciones con terceros a que alude el penúltimo párrafo del artículo 3 de la Ley, se refiere a la obtenida en el devenir de la actividad de la empresa en sus relaciones con otros particulares, en las que los intervinientes participan en igualdad de condiciones y consienten el nacimiento de obligaciones.

## 6.2. Normas Técnicas

Se utilizó para la elaboración del Flujo de Efectivo:

- a. “Según lo publicado por el IASB, la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros indica en el párrafo 102: La información sobre los Flujos de efectivo suministra a los usuarios las bases para la evaluación de la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y otros medios líquidos equivalentes, así como las necesidades de la entidad para la utilización de esos flujos de efectivo.

- b. “Según lo publicado por el IASB, la NIC 7 – Estados de Flujo de Efectivo. Beneficios de la información sobre flujos de efectivo, menciona que un Estado de Flujos de Efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades. La información acerca del Flujo de Efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes empresas, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

## **CONCLUSIONES**

- La Utilización del Estado de Flujos de Efectivo nos permitirá determinar la capacidad de liquidez y solvencia con la que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones.
- El Estado de Flujos de Efectivo permitirá tener un mejor control en la empresa con respecto al efectivo y las cuentas por cobrar, ya que se podrá visualizar la disponibilidad del efectivo y cuánto dinero se ha cobrado en un determinado periodo.
- La utilización de un Estado de Flujos de Efectivo permitirá un mejor análisis de la gestión económica y financiera de la empresa y de acuerdo con ello tendrá mejores oportunidades de crecimiento.

## **RECOMENDACIONES**

- Se debe elaborar el Estado de flujo de efectivo de manera mensual, ya que permitirá tener un mayor control de los ingresos y salidas de efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- Establecer políticas contables en la empresa con respecto a las cuentas por cobrar, lo cual permitirá contar con liquidez en el momento y así poder cumplir con nuestras obligaciones, teniendo en cuenta que las cuentas por cobrar han aumentado en el 2016 con respecto al 2015.
- Implementar el Estado de Flujos de Efectivo con el propósito de aprovechar la información financiera que se muestre y así la empresa podrá tomar decisiones con respecto al manejo de sus recursos económicos.



## **BIBLIOGRAFÍA**

- BARRETO, Juana, CARRERA Ana y PEREYRA Judith (2015) Efecto de la NIC 7 – Flujo de efectivo en los estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito de los trabajadores del mercado central del distrito del Callao-Perú en el periodo 2014 – 2015 (tesina para optar el Título Profesional de Contador Público). Lima: Universidad Tecnológica del Perú.
- CHU, Manuel (2013) Fundamentos de Finanzas: Un Enfoque Peruano. 8a. ed. Perú Lima: Multiservicios Prinpaer S:AC
- DÍAZ, Oscar (2006) Contabilidad y negocios. En: Revista del departamento académico de Ciencias Administrativas (consulta: 7 de junio de 2017) (<http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/404/397>)
- HIDALGO, Aracely y MACIAS, Pablo (2014) Aplicación de la NIC 7 (flujo de efectivo) para la empresa Azarías s.a. pyme de la ciudad de Babahoyo provincia de los Ríos. (consulta: 20 de agosto de 2017) (<http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/829>)
- MAYOR, Isabel y SALDARRIAGA, Carlos (2015) El flujo de efectivo como herramienta de planeación financiera para la empresa X (consulta: 7 de junio de 2017) (<https://revistas.upb.edu.co/index.php/RICE/article/view/5999/5499>)
- MÉNDEZ, Romeo (2011) Elaboración, análisis e interpretación del Estado de Flujos de efectivo en una empresa de dilución del Peróxido de hidrógeno. (consulta: 20 de agosto de 2017) ([http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03\\_3860.pdf](http://www.biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3860.pdf))
- MIRANDA, José (2014) El flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa Incubadina SA (consulta: 7 de junio de 2017) (<http://redi.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20647/1/T2655i.pdf>)
- MOREIRA, Ana y DELVALLE, Shindy (2012) Implementación del Flujo de Efectivo al Sistema Contable de la empresa ALMAQ S.A. de la ciudad de Guayaquil como

- herramienta Financiera para la toma de decisiones, Año 2012 (tesis para la optar el Título de Ingeniería en Contaduría Pública y Auditoría - CPA) (<http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/407/3/Implementaci%C3%B3n%20de%20Flujo%20del%20Efectivo%20al%20Sistema%20Contable%20de%20la%20empresa%20ALMAQ%20S.A.%20de%20la%20ciudad%20de%20Guayaquil%20como%20herramienta%20financiera%20para%20la%20toma%20de%20decisiones%2c%20a%20C%20B%202012..pdf>)
- PERÚ. Superintendencia del Mercado de Valores (1999) Resolución CONASEV N° 0103-1999: Reglamento de Información Financiera y Manual para la preparación de Información Financiera.
  - PERÚ. Ministerio de Economía y Finanzas (1994) Decreto Supremo N° 122-94 EF: Aprueban el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.
  - PORLLES, José (2005) Flujo de fondos: Poderosa herramienta de gestión en los negocios (Parte I). pp. 62-63. En: Revista Gestión en el tercer milenio, vol. 8 N° 15 (consulta: 8 de junio de 2017) (<http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/index/search/search>)
  - RODRIGUEZ, Manuel y ACANDA, Yasser (2017) Metodología para realizar análisis económico financiero de una entidad económica. Ejemplo práctico (consulta: 8 de junio de 2017) (<http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/554/Caracteristicas%20del%20Estado%20de%20Flujo%20de%20Efectivo.htm>)
  - SORIA, Abner (2016) El análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas Madereras de la Provincia de Coronel Portillo - 2016 (tesis para optar el Título Profesional de Contador Público) (<https://www.scribd.com/document/360287111/14-Proyecto-Soria-Saldana>)
  - TORRES, Diana, ZULUAGA, Juan y CUARTAS, Sergio (2012) Análisis de la implementación del Estado de Flujos de Efectivo (NIC7) en la gestión contable de la empresa Leonisa S.A. en Medellín (tesis para optar al Título de Contaduría Pública) ([http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/1308/1/Analisis\\_Estado\\_Flujos\\_Torres\\_2012.pdf](http://bibliotecadigital.usb.edu.co/bitstream/10819/1308/1/Analisis_Estado_Flujos_Torres_2012.pdf))
  - USA. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board o IASB) (1997) Norma Internacional de Contabilidad n° 1: Presentación de Estados Financieros.
  - USA. Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board o IASB) (1992) Norma Internacional de Contabilidad n° 7: Estados de Flujo de Efectivo.
  - VARGAS, Reinaldo (2007) Estado de Flujo de Efectivo. pp. 113. En: Inter Sedes. Vol. VIII (14-2007) 111-136. ISSN: 1409-4746 (consulta: 8 de junio de 2017) (<https://revistas.ucr.ac.cr/index.php/intersedes/article/view/880/941>)
  - WARREN, Carl, REEVE, James y DUCHAC Jonathan (2010) Contabilidad Financiera. 11a.ed. México D.F.: Cengage Learning Editores, SA de CV.

- WARREN, Carl, REEVE, James y FESS, Philip (2005) Contabilidad Financiera, novena edición. México D.F.: Cengage Learning Editores, SA de CV.

## **ANEXOS**

**ANEXO N° 01: MATRIZ DE PLANIFICACIÓN PARA LOS PROCEDIMIENTOS DE RECOGIDA DE DATOS**

¿Qué necesito conocer?	¿Qué datos corresponderán a esta gestión?	¿De qué fuentes deben obtenerse los datos?	¿Quién es el responsable de contactar con las fuentes y recoger los datos?
¿Se está realizando un adecuado control del efectivo?	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Posición bancaria diaria.</li> <li>▪ Reporte de préstamos.</li> <li>▪ Reporte de obligaciones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Asistente de Tesorería.</li> <li>▪ Asistente de Tesorería.</li> <li>▪ Asistente de Tesorería.</li> </ul>	La jefatura en coordinación con el Asistente de Tesorería.
¿Se está efectuando un adecuado control de las cuentas por pagar?	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Reporte de cuentas por pagar.</li> <li>▪ Reporte de facturas al crédito.</li> <li>▪ Reporte de facturas al contado.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Asistente de Tesorería.</li> <li>▪ Asistente de Tesorería.</li> <li>▪ Asistente de Tesorería.</li> </ul>	La jefatura en coordinación con el Asistente de Tesorería.
¿Se está realizando un adecuado control de las cuentas por cobrar?	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Reporte de cobranzas.</li> <li>▪ Reporte de deudas vencidas.</li> <li>▪ Reportes de ventas al crédito.</li> <li>▪ Reporte de ingresos extornados.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Jefe de Créditos y Cobranzas.</li> <li>▪ Asistente de Créditos y Cobranzas.</li> <li>▪ Asistente de Créditos y Cobranzas.</li> <li>▪ Asistente de Créditos y Cobranzas.</li> </ul>	Jefe de Cobranzas y Créditos y sus Asistentes.
¿Se está utilizando el Estado de Flujo de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en la empresa?	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Anexo de cuentas contables para elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.</li> <li>▪ Estado de Flujo de Efectivo.</li> <li>▪ Análisis del Estado de Flujo de Efectivo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Asistente Contable.</li> <li>▪ Contador General.</li> <li>▪ Contador General.</li> </ul>	Contador General y Asistente Contable.

## ANEXO N° 02: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

Objetivos Específicos	Variables	Indicadores de Logros	Items	Instrumentos
a) Determinar en qué medida afecta una mala gestión de las cuentas por cobrar en el Estado de Flujos de Efectivo.	Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.	Evaluación de clientes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito?</li> <li>✓ ¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?</li> </ul>	Cuestionario 1
		Garantías de cobranzas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza?</li> <li>✓ ¿Con qué frecuencia se realizan garantías de cobranzas?</li> </ul>	
		Periodo de cobranzas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Cuánto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?</li> </ul>	
		Formas de cobranzas.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?</li> </ul>	
b) Demostrar como la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo.		Evaluación de proveedores	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores?</li> <li>✓ ¿Qué documentación y/o requisitos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?</li> </ul>	
		Periodos de pagos	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Cuánto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?</li> </ul>	
c) Establecer en qué medida influye la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo en la detección de falta de liquidez de la empresa.	Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.	Pérdida de oportunidades financieras	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero?</li> <li>✓ ¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?</li> </ul>	
		Toma de decisiones	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa?</li> <li>✓ ¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo?</li> <li>✓ ¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?</li> </ul>	
		Detección de la falta de liquidez.	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa?</li> <li>✓ ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito?</li> <li>✓ ¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa?</li> <li>✓ ¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?</li> </ul>	

**ANEXO N° 03: PLAN DE DISEÑO DE INVESTIGACIÓN – MATRIZ DE CONSISTENCIA**

**Tema: Utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en el Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.**

**Autores: - Flores Sobrados, Linda Marlyn**

**- Talaverano García, Janet Consuelo**

**- Travi Fernández, Evelyng Bolpebra**

PROBLEMA	OBJETIVOS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA																																																																				
<p><b>Problema general:</b> ¿Cómo afecta la inadecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016?</p> <p><b>Problemas específicos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>¿Cómo una inadecuada gestión de las cuentas por cobrar afecta en el Estado de Flujos de Efectivo?</li> <li>¿En qué manera la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo?</li> <li>¿Cómo la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión no permite detectar los problemas de liquidez en la empresa?</li> </ol>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar las consecuencias que genera la falta de utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Determinar en qué medida afecta una mala gestión de las cuentas por cobrar en el Estado de Flujos de Efectivo.</li> <li>Demostrar como la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo.</li> <li>Establecer en qué medida influye la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en la detección de falta de liquidez de la empresa.</li> </ol>	<p>Variable 1: Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>VARIABLES</th> <th>DIMENSIONES</th> <th>INDICADORES DE LOGRO</th> <th>%</th> <th>N° ITEMS</th> <th>ITEMS</th> <th>CRITERIO DE EVALUACIÓN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="6">Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.</td> <td rowspan="4">Ciclo operativo y de caja</td> <td>a) Evaluación de clientes.</td> <td rowspan="2">66.67%</td> <td>2</td> <td>✓ ¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito? ✓ ¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?</td> <td rowspan="6">CORRECTO= 1 INCORRECTO= 2</td> </tr> <tr> <td>b) Garantías de cobranzas.</td> <td>2</td> <td>✓ ¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza? ✓ ¿Con qué frecuencia se realizan garantías de cobranzas?</td> </tr> <tr> <td>c) Periodo de cobranzas.</td> <td>1</td> <td>✓ ¿Cuanto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?</td> </tr> <tr> <td>d) Formas de cobranzas.</td> <td>1</td> <td>✓ ¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?</td> </tr> <tr> <td>a) Evaluación de proveedores.</td> <td>33.33%</td> <td>2</td> <td>✓ ¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores? ✓ ¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?</td> </tr> <tr> <td>b) Periodos de pagos.</td> <td>1</td> <td>✓ ¿Cuanto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?</td> </tr> <tr> <td align="center" colspan="4">100%</td> <td align="center">9</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Variable 2: Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>VARIABLES</th> <th>DIMENSIONES</th> <th>INDICADORES DE LOGRO</th> <th>%</th> <th>N° ITEMS</th> <th>ITEMS</th> <th>CRITERIO DE EVALUACIÓN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.</td> <td>Actividades de Financiamiento</td> <td>a) Pérdida de oportunidades financieras</td> <td>22.22%</td> <td>2</td> <td>✓ ¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero? ✓ ¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?</td> <td rowspan="3">CORRECTO=1 INCORRECTO= 2</td> </tr> <tr> <td>Control Financiero</td> <td>b) Toma de decisiones</td> <td>33.33%</td> <td>3</td> <td>✓ ¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa? ✓ ¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo? ✓ ¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?</td> </tr> <tr> <td>Prevención de Riesgos de Liquidez y Créditos</td> <td>c) Detección de la falta de liquidez.</td> <td>44.45%</td> <td>4</td> <td>✓ ¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa? ✓ ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito? ✓ ¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa? ✓ ¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?</td> </tr> <tr> <td align="center" colspan="4">100%</td> <td align="center">9</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N° ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN	Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.	Ciclo operativo y de caja	a) Evaluación de clientes.	66.67%	2	✓ ¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito? ✓ ¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?	CORRECTO= 1 INCORRECTO= 2	b) Garantías de cobranzas.	2	✓ ¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza? ✓ ¿Con qué frecuencia se realizan garantías de cobranzas?	c) Periodo de cobranzas.	1	✓ ¿Cuanto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?	d) Formas de cobranzas.	1	✓ ¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?	a) Evaluación de proveedores.	33.33%	2	✓ ¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores? ✓ ¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?	b) Periodos de pagos.	1	✓ ¿Cuanto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?	100%				9			VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N° ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN	Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.	Actividades de Financiamiento	a) Pérdida de oportunidades financieras	22.22%	2	✓ ¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero? ✓ ¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?	CORRECTO=1 INCORRECTO= 2	Control Financiero	b) Toma de decisiones	33.33%	3	✓ ¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa? ✓ ¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo? ✓ ¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?	Prevención de Riesgos de Liquidez y Créditos	c) Detección de la falta de liquidez.	44.45%	4	✓ ¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa? ✓ ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito? ✓ ¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa? ✓ ¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?	100%				9			<p><b>DISEÑO DE INVESTIGACIÓN</b> Descriptiva No experimental</p> <p><b>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN</b> Deducción, Inducción, Análisis y Síntesis</p> <p><b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b> Mixta</p> <p><b>POBLACIÓN Y MUESTRA</b> 3 empresas hoteleras</p> <p><b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS</b> Cuestionario encuestas</p>
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N° ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN																																																																	
Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.	Ciclo operativo y de caja	a) Evaluación de clientes.	66.67%	2	✓ ¿Qué documentación solicita para la evaluación de los clientes al otorgarles un crédito? ✓ ¿Cuál es el área encargada de realizar la evaluación de los clientes?	CORRECTO= 1 INCORRECTO= 2																																																																	
		b) Garantías de cobranzas.		2	✓ ¿Al otorgar el crédito, que garantías solicita para asegurar dicha cobranza? ✓ ¿Con qué frecuencia se realizan garantías de cobranzas?																																																																		
		c) Periodo de cobranzas.	1	✓ ¿Cuanto tiempo de crédito en promedio les otorgan a los clientes de la empresa?																																																																			
		d) Formas de cobranzas.	1	✓ ¿Qué métodos utiliza usted para asegurar la cobranza de las ventas de la empresa?																																																																			
	a) Evaluación de proveedores.	33.33%	2	✓ ¿En qué circunstancias la empresa solicita créditos a sus proveedores? ✓ ¿Qué documentación y/o requisitos nos solicitan los proveedores para que otorguen el crédito a la empresa?																																																																			
	b) Periodos de pagos.	1	✓ ¿Cuanto tiempo de crédito le otorgan en promedio a la empresa para el pago de sus obligaciones?																																																																				
100%				9																																																																			
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES DE LOGRO	%	N° ITEMS	ITEMS	CRITERIO DE EVALUACIÓN																																																																	
Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.	Actividades de Financiamiento	a) Pérdida de oportunidades financieras	22.22%	2	✓ ¿Qué criterios considera usted más importantes al optar por un instrumento financiero? ✓ ¿Cuán importante considera que son las oportunidades financieras para la empresa?	CORRECTO=1 INCORRECTO= 2																																																																	
	Control Financiero	b) Toma de decisiones	33.33%	3	✓ ¿Cómo determina usted que hace un correcto uso del efectivo de la empresa? ✓ ¿Mediante que instrumento cree usted se realiza un mejor control del efectivo? ✓ ¿Con qué finalidad cree usted que la empresa utiliza el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar su situación financiera?																																																																		
	Prevención de Riesgos de Liquidez y Créditos	c) Detección de la falta de liquidez.	44.45%	4	✓ ¿De qué manera controla las obligaciones que tiene la empresa? ✓ ¿Cuáles son los instrumentos que utiliza para prevenir los riesgos de liquidez y crédito? ✓ ¿Cómo detecta los posibles errores que se presenten y puedan perjudicar la liquidez a la empresa? ✓ ¿Cómo conceptúa usted la palabra prevención de riesgos?																																																																		
100%				9																																																																			

**ANEXO N° 04: MATRIZ DE CONSISTENCIA**

<b>Tema</b>	<b>Pregunta General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Variables</b>	<b>Preguntas Específicas</b>	<b>Objetivos Específicos</b>
<p>Utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en el Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.</p>	<p>¿Cómo afecta la inadecuada utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016?</p>	<p>Determinar las consecuencias que genera la falta de utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión.</p>	<p>1. Utilización del Estado de Flujos de Efectivo.</p> <p>2. Herramienta de evaluación de gestión del Hotel Mariel S.A.C. en el año 2016.</p>	<p>1. ¿Cómo una inadecuada gestión de las cuentas por cobrar afecta en el Estado de Flujos de Efectivo?</p> <p>2. ¿En qué manera la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo?</p> <p>3. ¿Cómo la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión no permite detectar los problemas de liquidez en la empresa?</p>	<p>1. Determinar en qué medida afecta una mala gestión de las cuentas por cobrar en el Estado de Flujos de Efectivo.</p> <p>2. Demostrar como la inadecuada gestión de las cuentas por pagar influye en el Estado de Flujos de Efectivo.</p> <p>3. Establecer en qué medida influye la no utilización del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta de evaluación de gestión en la detección de falta de liquidez de la empresa.</p>