

UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA  
DE DECISIONES EN LA EMPRESA COVIGSER S.R.L. DURANTE EL  
PERIODO 2022- CAJAMARCA**

Bach. Cabrera Mejía, Jeny Ayladi

Bach Vásquez Coronel, Ana Maribel

Asesor: Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Cajamarca – Perú

Julio – 2023

# UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO



Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas

Carrera Profesional de Contabilidad y Finanzas

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA  
TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA COVIGSER S.R.L.  
DURANTE EL PERIODO 2022- CAJAMARCA**

Tesis presentada en cumplimiento parcial de los requerimientos para optar el

Título Profesional de Contador Público

Bach. Cabrera Mejía, Jeny Ayladi

Bach Vásquez Coronel, Ana Maribel

Asesor: Dr. Carlos Andrés Gil Jáuregui

Cajamarca – Perú

Julio - 2023

COPYRIGHT © 2023 by  
CABRERA MEJÍA, JENY AYLADI  
VÁSQUEZ CORONEL, ANA MARIBEL  
Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD PRIVADA ANTONIO GUILLERMO URRELO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ADMINISTRATIVAS**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APROBACIÓN DE TESIS PARA OPTAR TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA  
DE DECISIONES EN LA EMPRESA COVIGSER S.R.L. DURANTE EL  
PERIODO 2022- CAJAMARCA**

Presidente: Víctor Montenegro Díaz  
Secretario: Luis Felipe Velasco Luza  
Vocal: Anthony Rabanal Soriano  
Asesor: Carlos Andrés Gil Jáuregui

## **DEDICATORIA**

A:

Dios, por cuidarme, guiarme en el camino de mi vida, a mis padres y familiares por su apoyo incondicional, por motivarme para seguir adelante y ayudarme a lograr mis objetivos y metas

**Jeny Ayladi Cabrera Mejía**

A:

Dios, por dirigirme mi camino por el sendero correcto, a mis padres por ser mi motor y motivo, por su apoyo incondicional tanto moral y económico para poder cumplir mi meta trazada

**Ana Maribel Vásquez Coronel**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por darnos la vida y protegernos en cada momento, a nuestros padres y familiares que nos brindaron su apoyo para poder seguir adelante y lograr nuestras metas; así mismo agradecer a nuestros docentes de la Universidad Antonio Guillermo Urrelo que nos compartieron sus enseñanzas.

A la Compañía de Vigilancia y Seguros S.R.L por brindarnos su apoyo con su información para realizar nuestro proyecto de tesis.

Jeny Ayladi Cabrera Mejía

Ana Maribel Vásquez Coronel

## RESUMEN

El objetivo de este estudio es elaborar el Estado de Flujo de efectivo y analizar su incidencia en la toma de decisiones de la empresa COVIGSER S.R.L. durante el periodo 2022 en la región Cajamarca. Se ha utilizado la investigación aplicada debido a que esta investigación busca dar solución al problema de estudio ya que a partir de ello podemos conocer y buscar soluciones a los problemas que se presentan en una empresa; se ha empleado un nivel de investigación descriptivo enfocándose en un diseño No experimental porque permitirá evaluar con mayor precisión el grado de incidencia entre variables, sin realizar ninguna manipulación deliberada de las mismas, habiéndose utilizado el análisis documental y la guía de entrevista, como técnicas de recopilación de datos a partir del Estado de Situación Financiera y el Estado de resultados, para luego determinar los niveles de ingresos y egresos en el flujo de efectivo caracterizado para las actividades de operación, inversión y financiamiento, datos útiles para la toma de decisiones en cada rubro empresarial. Los resultados indican que las actividades de operación del año 2022, respecto del año 2021 refleja un flujo de efectivo positivo debido a la buena gestión que se realizó en la empresa. En cuanto a las actividades de inversión el flujo de efectivo del año 2021, que fue nulo, y las actividades de inversión del año 2022, fue del 100%. Y en lo que se refiere a las actividades de financiamiento, el flujo de efectivo del año 2021 y del año 2022 determinó la situación de cumplimiento de obligaciones financieras, con lo que se acepta la hipótesis de investigación.

**Palabras clave:** Estado de Flujo de efectivo, Incidencia, Toma de decisiones.

## **ABSTRACT**

The objective of this study is to prepare the Cash Flow Statement and analyze its incidence in the decision making of the company COVIGSER S.R.L. during the period 2022 in the Cajamarca region. Applied research has been used because this research seeks to solve the study problem since from this we can know and find solutions to the problems that arise in a company; A descriptive level of research has been used, focusing on a non-experimental design because it will allow a more precise evaluation of the degree of incidence between variables, without carrying out any deliberate manipulation of them, having used documentary analysis and the interview guide, as techniques of collection of data from the Statement of Financial Position and the Statement of Income, to later determine the levels of income and expenses in the cash flow characterized for the activities of operation, investment and financing, useful data for decision making in each business category. The results indicate that the operating activities of the year 2022, compared to the year 2021 reflect a positive cash flow due to the good management that was carried out in the company. As for the investment activities, the cash flow for the year 2021, which was zero, and the investment activities for the year 2022, was 100%. And with regard to financing activities, the cash flow for 2021 and 2022 determined the situation of compliance with financial obligations, with which the research hypothesis is accepted.

**Keywords: Cash Flow Statement, Incidence, Decision making.**

## ÍNDICE

DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
ÍNDICE .....	ix
LISTA DE TABLAS .....	xiii
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN .....	1
1.Planteamiento del Problema.....	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática .....	1
1.2. Definición del Problema .....	3
1.2.1. Problema general.....	3
1.2.2. Problemas específicos .....	3
1.3. Objetivos .....	3
1.3.1. Objetivo general .....	3
1.3.2. Objetivos específicos .....	4
1.4. Justificación e Importancia .....	4
1.4.1. Justificación metodológica.....	4
1.4.2. Justificación teórica.....	4
1.4.3. Justificación práctica.....	5

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....	6
2.Fundamentos Teóricos de la Investigación .....	6
2.1.    Antecedentes Teóricos .....	6
2.2.    Marco Histórico .....	14
2.2.1.    Origen de los Estado de Situación Financiera y del flujo de efectivo .....	14
2.2.2.    Origen de la toma de decisiones.....	15
2.3.    Marco teórico .....	16
2.3.1.    Estado de Flujo de Efectivo .....	16
2.3.2.    Toma de decisiones .....	18
2.3.3.    Importancia de la toma de decisiones.....	18
2.3.3.1.    Objetivos de la toma de decisiones .....	18
2.3.3.2.    Decisiones de operación.....	19
2.3.3.3.    Decisiones de inversión.....	19
2.3.3.4.    Decisiones de financiamiento .....	19
2.4.    Marco conceptual .....	20
2.5.    Hipótesis General .....	22
2.5.1.    Hipótesis específicas .....	22
2.6.    Operacionalización de las variables .....	22
2.7.    Matriz de Operacionalización de las variables.....	23
CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN .....	24
3.1.    Tipo y Nivel de Investigación .....	24

3.1.1.	Tipo de Investigación .....	24
3.1.2.	Nivel de investigación .....	24
3.2.	Método y diseño de la investigación .....	24
3.2.1.	Método de la investigación .....	24
3.2.2.	Diseño de la investigación .....	25
3.3.	Población y muestra de la investigación .....	25
3.3.1.	Población .....	25
3.3.2.	Muestra .....	26
3.4.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	26
3.4.1.	Técnicas .....	26
3.4.2.	Instrumentos .....	27
3.5.	Análisis de datos .....	28
CAPÍTULO IV: RESULTADOS .....		29
CAPÍTULO V: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES .....		38
5.1	Discusión .....	38
5.2	Conclusiones .....	44
5.3	Recomendaciones .....	45
REFERENCIAS .....		46
ANEXOS .....		54

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de variables.....	23
Tabla 2 Datos de la empresa.....	29
Tabla 3 Actividades de inversión año 2021 .....	33
Tabla 4 Actividades de inversión año 2022 .....	33
Tabla 5 Actividades de operación año 2021 .....	34
Tabla 6 Actividades de operación año 2022 .....	34
Tabla 7 Actividades de financiamiento año 2021 .....	35
Tabla 8 Actividades de financiamiento año 2022 .....	36
Tabla 9 Evolución de los flujos de efectivo de los años 2021 y 2022.....	37
Tabla 10 Hoja de trabajo año 2021 Método Directo .....	54
Tabla 11 Estado de Flujo de Efectivo 2021 por Actividades .....	57
Tabla 12 Hoja de trabajo año 2022 Método Directo .....	58
Tabla 13 Estado de Flujo de Efectivo 2022 por actividades .....	61
Tabla 14 Estado de Flujo de Efectivo por Actividades .....	62

# **CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN**

## **1. Planteamiento del Problema**

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

En el contexto internacional, podemos ver que, en Ecuador, al establecer reglas para el reconocimiento, medición y presentación de la información financiera, las NIIF juegan un papel crucial para facilitar el proceso de toma de decisiones para los usuarios internos y externos. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) proporcionan pautas para la preparación y presentación de un estado de flujos de efectivo, lo que facilita el cumplimiento de la norma para las pequeñas y medianas empresas. El propósito principal de esta declaración es proporcionar información sobre las actividades de operación, inversión y financiamiento de una empresa al mostrar cómo se generaron los flujos de efectivo durante un período de tiempo determinado. (Quizhpi-Barbecho et al., 2019).

En el ámbito nacional, en Tacna, Montesinos (2017) precisa que, la NIC 07 Estados de Flujo de Efectivo como herramienta de gestión para la toma de decisiones no se aplica correctamente, precisando que, la correcta aplicación de la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo permite a la compañía hacer frente tanto a las distintas operaciones como a sus obligaciones a corto y largo plazo, por lo que constituye una herramienta financiera útil para la toma de decisiones; asimismo infiere que el estado de flujos de efectivo en cuanto a las actividades de financiamiento influye favorablemente en las herramientas de gestión financiera para la toma de decisiones.

En la empresa COVIGSER, dedicada al servicio de vigilancia solo elabora dos de los 5 estados financieros, el estado de situación financiera y el estado de resultados, dejando de lado los otros tres componentes que son el estado de cambios en el patrimonio neto, notas a los estados financieros y el estado de flujo de efectivo, siendo este último de suma importancia para tomar decisiones financieras de la empresa, el gerente se enfoca en evaluar información de acuerdo a la necesidad que se le presenta, esto debido a que la administración empresarial básicamente se concentra en aspectos contables para efectos de tributación, descuidando otros aspectos, y es justamente en esa realidad que este trabajo de investigación busca responder como es la incidencia del flujo de efectivo en la toma de sus decisiones a partir de determinar.

Es una práctica común que las empresas tengan un departamento de tesorería cuyas responsabilidades determinen si los activos de la empresa son adecuados o no para pagar sus obligaciones independientemente del tamaño de la empresa lo que ayudará a conocer el estado de las finanzas de dichas entidades para realizar un seguimiento de su flujo de efectivo tanto del dinero que recibe como del dinero que se paga, de esa manera se puede obtener datos financieros para administrar los fondos de manera eficiente y tomar decisiones apropiadas. El objetivo de un informe de flujo de efectivo es detallar las entradas y salidas de efectivo del período, según lo planeado y como resultó ser. Su elaboración es de suma importancia como un tipo de información con el fin de obtener apalancamiento en un sistema financiero, ya que permite a las organizaciones percibir claramente los resultados financieros, anticipar la liquidez de la empresa y maximizar las ganancias de los excedentes de dinero (Oropesa, 2019).

En este contexto, se requiere que los gerentes tomen decisiones basadas en datos precisos, auténticos, transparentes y relevantes para respaldar sus decisiones de gestión; porque estos datos financieros aseguran la decisión gerencial que minimiza la presión de la decisión y evita errores, en esencia, un dato financiero es el flujo de efectivo, que desde la posición del contador consiste en revisar y evaluar la información contenida en el informe con el objetivo de prevenir su omisión. (Andrade & Parrales, 2019).

## **1.2. Definición del Problema**

### **1.2.1. Problema general**

- ¿Cómo incide la elaboración del estado de flujo efectivo en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022?

### **1.2.2. Problemas específicos**

- ¿De qué forma la actividad de inversión incide en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022?
- ¿De qué forma la actividad de operación incide en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022?
- ¿De qué forma la actividad de financiamiento incide en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

- Elaborar el Estado de Flujo de efectivo y analizar su incidencia en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Analizar la incidencia de las actividades de inversión para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.
- Analizar la incidencia de las actividades de operación para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.
- Analizar la incidencia de las actividades de financiamiento para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.

## **1.4. Justificación e Importancia**

### **1.4.1. Justificación metodológica**

En línea con Bernal (2016) señala que cualquier justificación metodológica actúa como soporte para fortalecer, comparar y argumentar resultados frente a otros estudios de escenarios comparables, esto permite ampliar los temas mediante el uso de información genuina y confiable. Por lo anterior, los hechos antes mencionados sirvieron como fuente de nuevos conocimientos que permitieron ampliar la teoría sobre el estado flujo de efectivo y el proceso de toma de decisiones en las empresas. Además, en la investigación se optó por el enfoque descriptivo porque nos concentraremos en la información real de la empresa COVIGSER S.R.L., con el propósito de analizar el manejo de efectivo, de manera que sea de utilidad para el gerente y usuarios al momento de tomar decisiones. El objetivo de la investigación fue asegurar que la información fuera útil, clara y precisa para la mejor gestión de la empresa.

### **1.4.2. Justificación teórica**

También según Bernal (2016), la investigación se puede justificar teóricamente porque conceptualiza el flujo de efectivo y abre el camino para que se

tomen mejores decisiones a través de un buen análisis, con el objetivo de lograr la mayor rentabilidad posible de la empresa incurriendo en la menor cantidad posible de gastos.

### **1.4.3. Justificación práctica**

De acuerdo con Bernal (2016), la justificación práctica se refiere al contexto en el que el estudio puede verse perjudicado o beneficiado, por lo que debe explicarse por sí mismo. Por ello, la investigación se basó en un análisis e interpretación exhaustivos del flujo de efectivo de la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca - 2022, considerando las tres actividades de ingresos y gastos. Esto facilitará determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas, y verificar su estructuración, de tal manera que el gerente pueda mejorar las decisiones preventivas ante cualquier situación de riesgo que se presente, demostrar que ha mejorado su capacidad para manejar su dinero.

## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2. Fundamentos Teóricos de la Investigación**

#### **2.1. Antecedentes Teóricos**

**A nivel internacional**, en la tesis de Vizueta y Guerrero (2022), titulada: Análisis del efectivo y su incidencia en la toma de decisiones que maximicen el valor de las empresas fiduciarias ecuatorianas; para optar al título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, el objetivo fue realizar una investigación sobre el impacto que tiene el flujo de caja en el proceso de toma de decisiones de los negocios fiduciarios. En el transcurso de la investigación, se consideró y finalmente se utilizó un enfoque de nivel descriptivo-explicativo con un diseño no experimental y cuestionarios como herramientas. Según los hallazgos, las empresas tenían un 16 % en activos circulantes y un 84 % en activos no circulantes al cierre del año 2021, lo que resultó en una disminución del 82 % en efectivo con respecto al total del año anterior. Por otra parte, se descubrió que las empresas no cuentan con índices de endeudamiento; esto se debe a que tienen una amplia situación de liquidez. Se encontró que la razón de esto era que la situación de liquidez general. Como conclusión, se presentó un análisis de caja integral, que incluyó el uso de una incidencia directa en la toma de decisiones. Esto significa que se mantendrá una gestión eficaz del flujo de caja siempre que la región especificada siga tomando las medidas necesarias.

Mientras que en Ecuador, Ortiz y Vera (2020), en su investigación titulada: Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de insumos agropecuarios “AGROCARPIO” del Cantón Quevedo

provincia de Los Ríos en el periodo 2018 – 2019; investigación para la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, midieron el grado en que la gestión financiera afecta la toma de decisiones; utilizaron métodos no experimentales descriptivos y explicativos. El cuestionario recopiló datos, mostrando estados positivos en el balance general, para activos, pasivos y patrimonio en un 92%, lo que indica que el flujo de efectivo fue positivo. Se sugirieron indicadores financieros, y estimaciones para analizar con precisión el control financiero a lo largo del proceso de toma de decisiones de la organización. Las variables de estudio demostraron incidencia directa con valores promedio de 0,763.

Por su lado, en Nigeria, Imhanzenobe y Adeyemi (2020) en su trabajo titulado: Decisiones financieras y flujos de efectivo sostenibles en empresas manufactureras de Nigeria, propusieron determinar el impacto que la toma de decisiones relacionadas con los activos corporativos tuvo en el flujo de efectivo. Específicamente, su investigación se centró en las empresas manufactureras de Nigeria. La investigación se centró en operar bajo una técnica de nivel descriptivo, utilizando un enfoque correlacional, teniendo un alcance no experimental, y utilizando como muestra a 17 empresas manufactureras. En cuanto a los hallazgos, se determinó a nivel descriptivo que el rendimiento promedio del flujo de caja libre fue del 60%, indicando un nivel bajo de flujo sustentable. Esto fue descubierto en relación con los hallazgos. Como consecuencia de la disponibilidad de flujo de efectivo, las empresas nigerianas han puesto un mayor énfasis en lograr un éxito sostenible. Como consecuencia directa de esto, las proyecciones de flujo de efectivo se han convertido en un componente esencial del desempeño comercial y una indicación principal de la viabilidad financiera a largo plazo. En conclusión, existe

una influencia directa entre los valores de flujo de caja sostenible y los juicios que se hacen sobre las finanzas, y ese efecto tiene un valor de 0.573.

Ferri et al. (2020) en su estudio titulado: La relación entre los flujos de efectivo y el desempeño económico en la era digital: un análisis empírico; se propusieron explorar hasta qué punto el flujo de caja y el desempeño económico podrían usarse para pronosticarse mutuamente. El análisis documental sirvió como herramienta principal de recolección de datos, y la técnica que se utilizó fue de diseño descriptivo, correlacional y no experimental. El estudio incluyó a 168 empresas como participantes y se realizó entre los años 2008 y 2017. Esto podría interpretarse como consecuencia de una entrada de efectivo vía financiamiento, que no puede ser lucrativo. Los hallazgos sugieren que el flujo de la gestión financiera exhibe un nivel bajo de 42%. De manera similar, la investigación revela que existe una relación sustancial entre los flujos de efectivo accesibles en el estado financiero y el desempeño de la economía, con un nivel de significación de 0,001. En conclusión, se ha demostrado que los flujos de inversión, así como la capacidad de generar caja tienen una correlación positiva con la rentabilidad futura, midiendo 0.654.

El objetivo de la tesis de Villa (2018), que se tituló: El flujo de efectivo como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales, fue evaluar el flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones gerenciales para la firma Comercial Atancuri en Ecuador. La tesis fue redactada con el propósito de optar por el título de Contador Público. Por ello, en el estudio se utilizaron metodologías de investigación descriptiva, histórica, documental y de campo, junto con un enfoque cualitativo. Además de esto, métodos y herramientas de

investigación como la realización de entrevistas y la observación directa de personas. De acuerdo con los resultados de la investigación, la empresa Comercial Antacuri tiene acceso a activos líquidos suficientes, lo que le permite hacer frente a sus costos tanto administrativos como operativos. Por otro lado, los movimientos de la cuenta de efectivo reflejan consecuencias negativas durante el período de 2017, lo que podría generar problemas en el futuro.

**A nivel nacional**, para optar al cargo de Contador Público, la tesis de Zeta (2021), titulada: Flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. periodo 2019-2020, tuvo como objetivo determinar cómo incide el flujo de efectivo en la toma de decisiones de la gerencia del área de tesorería de la empresa Andes Films S.A. 2021. Se constató que el flujo de efectivo incurre en la toma de decisiones en el departamento de tesorería establecido en tres dimensiones: capital de trabajo, procesamiento de pagos operativos y gestión de provisión de información. Esto estuvo de acuerdo con la hipótesis que se presentó. Como punto de comparación se realizó la prueba de hipótesis de Friedman. La encuesta consta de 24 preguntas cerradas con una escala de cinco alternativas, y la muestra está compuesta por 23 trabajadores de Hacienda. Los hallazgos indican que el flujo de efectivo tiene un impacto en tres facetas diferentes, a saber, el capital de trabajo, el procesamiento de pagos operativos y la gestión del suministro de información en la toma de decisiones dentro del sector de Tesorería. En consecuencia, la gestión del flujo de caja permite dar respuesta a problemas de carácter económico y financiero para la consecución de objetivos relacionados con la rentabilidad.

En Iquitos, Rengifo (2021), en su tesis titulada: El análisis del flujo y la toma de decisiones gerenciales de Comercial Santa Inés, Iquitos 2021, buscó vincular el flujo de efectivo, el análisis de efectivo y la toma de decisiones gerenciales. Se consideró adecuada una investigación de tipo básico, de nivel descriptivo-correlacional, de diseño no experimental, con una muestra de 24 empleados, previa recopilación sistemática mediante el método de la encuesta. Según la investigación, el 33% de los trabajadores ven la eficiencia del análisis de flujo de efectivo, lo que ayuda a la organización a retener la liquidez. La rentabilidad es inestable. La toma de decisiones es regular en un 40%. La ineficiencia en el diagnóstico del problema retrasa las acciones de resolución de problemas. Conclusión: El análisis de flujo de efectivo y la toma de decisiones tienen una correlación positiva de 0,797. Luego de encontrar una correlación positiva entre las variables, esta fue determinada.

Por su lado, en Lima, los autores Caballero y Espinal (2021), en su investigación denominada: Flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas comerciales Los Olivos 2020, presentada para obtener la licencia de Contador Público, buscaron determinar cuánto influye el flujo de caja en la toma de decisiones de las empresas comerciales. La investigación utilizó un método explicativo y aplicado y tomó una muestra de 32 gerentes el estudio de tipo no experimental aplicó cuestionarios que midieron las variables. Los resultados determinaron que la variable independiente afecta a la variable dependiente en 0,001. Esto ilustra que las acciones inteligentes ayudaron a la organización a maximizar el flujo de efectivo y obtener ganancias. Para concluir, explicar el flujo pormenorizadamente ayuda a prevenir malas decisiones.

Igualmente en Lima, Ancho (2019), en su trabajo de grado titulado: El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa, 2018, tuvo como objetivo principal enfatizar la importancia del flujo de caja como principal herramienta financiera para la toma de decisiones, en materia de financiamiento e inversiones. Para recopilar información para la investigación, se utilizó un estudio descriptivo, se aplicó la técnica de la encuesta. Los resultados sugieren que el 70 % de los encuestados cree que el efectivo está representado en el flujo de efectivo como recursos recibidos a través de las ventas, y el 30 % está totalmente de acuerdo con esta afirmación. El 30% de los encuestados está de acuerdo, el 30% no está de acuerdo ni en desacuerdo con la afirmación de que existe incidencia en la toma de decisiones, después de considerar todos los factores relevantes. De manera similar, los resultados implican que el 50% de los encuestados está muy de acuerdo con la afirmación de que los ingresos y gastos reportados en el flujo de caja son indicadores fundamentales para el flujo de efectivo de las finanzas.

En su estudio, Chicaña (2018), investigación que denominó: Aplicación del Análisis Financiero y de Flujo de Caja y su Incidencia en la Toma de Decisiones de la Empresa de Transporte Turístico D&M E. Arequipa - 2017, tuvo como objetivo demostrar cómo el flujo de caja y el análisis financiero pueden influir en la toma de decisiones empresariales. El propósito de esta investigación es establecer si el uso del análisis financiero y las proyecciones de flujo de efectivo tienen o no un impacto en la toma de decisiones que realiza la organización. Se empleó como enfoque de la investigación un diseño no experimental de nivel descriptivo-explicativo. La muestra para el estudio estuvo conformada por el área gerencial y el departamento

de contabilidad, y las herramientas de recolección de datos incluyeron entrevistas y análisis de documentación. De acuerdo con los hallazgos, la gestión de los flujos de caja permite mejorar el control de la liquidez de la empresa, lo que puede lograrse reconociendo que ha habido un aumento progresivo a medida que han ido avanzando los períodos. En conclusión, existe una incidencia positiva entre el análisis financiero y la toma de decisiones. Esto se debe a que habilita a la gerencia a alcanzar y cumplir los objetivos que se establecieron.

**A nivel local;** Según Silva y Silva (2021), cuya investigación tuvo como objetivo determinar cómo incide el uso del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la Ciudad de Cajamarca, Periodo 2018, 2019 y 2020, descubrió que el análisis financiero es un proceso o técnica de medición que utiliza el administrador financiero o gerente financiero para poder evaluar la información contable, económica y financiera de un período determinado, generalmente información que pertenece al período anterior. El proceso de análisis consiste en aplicar un conjunto de métodos, herramientas analíticas e instrumentos a los Estado de Situación Financiera para derivar una serie de medidas y relaciones que sean relevantes y útiles para el proceso de toma de decisiones.

Esta línea de investigación sugiere que el análisis financiero y la toma de decisiones deben incluirse como variables. Hay dos dimensiones que componen la variable Análisis Financiero. Estas dimensiones se denominan Indicadores Financieros (que incluyen Liquidez, Actividad o Gestión, Solvencia y Rentabilidad) y Herramientas de Análisis Financiero (que incluyen Análisis Horizontal y Vertical). Por otro lado, la variable Toma de decisiones tiene dos áreas de

indagación diferentes, las cuales se denominan decisiones Financieras (Inversión y finanzas) y Decisiones Económicas (operativas).

El proceso de recolección de datos se realizó mediante análisis documental (Estado de Situación Financiera) y guía de entrevista al gerente y contador de la empresa Global Motors Servicios Generales E.I.R.L. Esto permitió una toma de decisiones adecuada y, como resultado, estoy en condiciones de sacar las conclusiones y recomendaciones apropiadas.

En Cajamarca, López (2019) en su estudio, titulado “El estado de flujos de efectivo como herramienta indispensable para la toma de decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018”, tuvo como propósito indagar en el uso del estado de flujos de efectivo como herramienta básica para la toma de decisiones. Como instrumento de recojo de información se utilizó un cuestionario, con preguntas que se cierran tanto antes como después de la aplicación. Como resultado, se analizó la información y se preparó un estado de flujos de efectivo, que detalla en cada rubro los ingresos y gastos de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Este estado se basa en la Norma Internacional de Contabilidad 7 (Estado de Flujos de Efectivo), y permite el logro de las metas planteadas en su totalidad.

Según (Figuerola & Zafra, 2019), la empresa Matizados Cajamarca E.I.R.L. adolece tanto de desconocimiento como de falta de uso de las herramientas financieras necesarias para examinar y analizar los Estado de Situación Financiera, lo que impide que la empresa tome decisiones adecuadas para la inversión de activos. Debido a esta problemática, se realizó un estudio tanto explicativo como descriptivo con la intención de redactar una descripción del papel que juegan los

instrumentos financieros en el proceso de toma de decisiones de inversión en activos. La técnica del estudio se utilizó para recopilar conocimientos previos sobre diversos instrumentos financieros y procesos de toma de decisiones. De igual forma, se expusieron fundamentos teóricos y marcos conceptuales para que se pueda profundizar más en la investigación. Definimos nuestras variables usando algo llamado matriz de operacionalización de variables. Nosotros determinamos el diseño de la investigación, la muestra, la unidad de estudio, las metodologías a emplear, los protocolos y las herramientas para la recopilación y el análisis de datos.

Para dar inicio al desarrollo de la investigación, lo primero que se hizo fue un análisis económico y financiero de la situación en la que se encontraba la empresa en ese momento, solicitando la documentación contable que permitió un análisis de los factores que se utilizaron para emitir juicios sobre la inversión, operación y financiamiento de la empresa. Finalmente, los hallazgos que descubrimos a lo largo del proceso de desarrollo del estudio nos dieron la oportunidad de brindar evidencia en apoyo de la noción de que los instrumentos financieros tienen una incidencia importante en el proceso de toma de decisiones involucrado en la inversión de activos.

## **2.2. Marco Histórico**

### **2.2.1. Origen de los Estado de Situación Financiera y del flujo de efectivo**

El origen de los Estado de Situación Financiera también se encuentra en la contabilidad, que se define como el arte de registrar, resumir y llegar a interpretar los datos financieros (Flower, 2012). Los Estado de Situación Financiera fueron creados inicialmente en los Estados Unidos de América del Norte con la intención

de mejorar y organizar las operaciones comerciales de una empresa con el fin de obtener un rendimiento esperado al final de un período determinado.

El proceso de recolectar, administrar y (a corto plazo) invertir efectivo se ha visto como una parte integral del flujo de efectivo desde el principio. Esto ha sido considerado como una operación corporativa. Por lo tanto, convertirse en un medio para que las empresas estén seguras mientras continúan manteniendo su estabilidad financiera y su capacidad para funcionar normalmente, principalmente como resultado del flujo de su administración (Ramli y Sina, 2022).

### **2.2.2. Origen de la toma de decisiones**

En el siglo XVII, cuando la mayoría de los eruditos eran descendientes de franceses, se inició por primera vez la toma de decisiones. Fue Chester Barnard quien trajo la frase toma de decisiones del ámbito de la administración pública al ámbito de los negocios. William Starbuck fue quien utilizó el término para describir que una decisión está relacionada con la conclusión de la discusión y el inicio de la acción (Isomura, 2020).

Otra de las teorías de la decisión habla de cómo el autor nació al mismo tiempo que Herbert Simón, a quien el autor utilizó como base para describir el comportamiento humano en las organizaciones. La teoría del comportamiento concibe una organización como un sistema de dedicaciones, en el que cada persona participa racional y conscientemente, seleccionando y realizando elecciones individuales vinculadas a alternativas de comportamiento más o menos racionales. Esta participación tiene lugar en el contexto de la organización. Por ello, la organización está repleta de opciones y actividades (Specián, 2022).

## **2.3. Marco teórico**

### **2.3.1. Estado de Flujo de Efectivo**

De acuerdo con Barbosa y Villazana (2018) El estado de flujo de efectivo es un informe financiero en el que se detalla el flujo de caja (o cash flow) de una entidad en un determinado periodo a corto mediano y largo plazo, a través de este informe se puede evaluar la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones financieras en el transcurso de sus actividades, permitiendo conocer el origen y destino del efectivo. En base al EFE el área administrativa pueda hacer un análisis y tomen decisiones oportunas para evitar riesgos futuros que perjudiquen la salud financiera de la misma.

#### **Flujos de efectivo por actividades de operación:**

En esta actividad se muestran los flujos de efectivo (ingresos y salidas), relacionados con las actividades vinculadas al objeto social de la empresa. Adicionalmente, en este tipo de actividades deben incluirse aquellas que no son de inversión ni de financiamiento. (Bobadilla La Madrid, 2010).

En otras palabras, son aquellos flujos generados por la producción de bienes y servicios en una empresa y se obtiene a partir del cobro a clientes, pago de proveedores, trabajadores, pago de impuestos y de más componentes.

#### **Flujos de efectivo por actividades de inversión:**

En esta actividad se deben mostrar los flujos de efectivos relacionados con la compra de activos de larga duración, así como la enajenación de estos y otro tipo de inversiones; tal como ingresos por la venta de inmuebles, intangibles, compra de activos fijos. (Bobadilla La Madrid, 2010).

### **Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:**

En esta actividad se detalla los flujos de efectivo relacionados con los endeudamientos que realiza la empresa como consecuencia de necesidades de efectivos; así también se registran las amortizaciones y aportes de los accionistas, entre otros. Las operaciones que se presentan bajo esta clasificación modifican el tamaño y composición del patrimonio y los préstamos tales como los ingresos por emisión de acciones, capital, bonos, bancarios, financieros y egresos de amortización y cancelación de préstamos y pago de utilidades a los accionistas (Bobadilla La Madrid, 2010).

### **¿Cómo hacer un estado de flujo de efectivo operacional?**

Para elaborar el EFE operacional existen dos maneras de realizarlo: por el método indirecto y por el método directo (Bobadilla La Madrid, 2010).

### **Estado de flujo de efectivo con el método indirecto**

Este método es originado por los ingresos y egresos netos de empresa en un determinado periodo y se diferencian del método directo únicamente en el procedimiento adelantado en las actividades de operación, ya que tanto el procedimiento aplicado a las actividades de inversión, como el de actividades de financiación es justamente igual en los dos métodos (Barbosa y Villazana 2018).

### **Estado de flujo de efectivo con el método directo:**

El método directo es un informe originado por los principales elementos de cobro y pagos en efectivo en la sección de operación de la instrucción; proporciona

entradas brutas y componentes de salidas de flujo de efectivo de las operaciones. Para la elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo es necesario contar con la información contable como balance general de los dos últimos años y el estado de resultados del último año (Barbosa y Villazana 2018).

**Estructura del estado de flujo de efectivo:** “El EFE se estructura por las actividades de operación, inversión y financiamiento” (Bobadilla La Madrid, 2010):

### **2.3.2. Toma de decisiones**

“La toma de decisiones es el proceso sistemático de elección entre un conjunto de alternativas con base en criterios específicos, evidencias con base en la información disponible”. Hauser (2020).

### **2.3.3. Importancia de la toma de decisiones**

La importancia de tomar decisiones en una empresa ayuda a orientar y controlar el rumbo de la misma, de igual manera permite poder elegir entre una o más alternativas correctas que se presenten durante las actividades administrativas, económicas y financieras de dicha empresa y así poder evitar riesgos futuros (Ignat et al., 2020).

#### **2.3.3.1. Objetivos de la toma de decisiones**

El objetivo de tomar decisiones es para encontrar las mejores soluciones a los problemas que surjan dentro de una organización y así reducir los obstáculos que afecten en el transcurso de las actividades de la empresa de tal manera que esta pueda lograr sus metas trazadas.

### **2.3.3.2. Decisiones de operación**

Según Ramírez (2020), indica que, las decisiones operativas son aquellas que se toman para realizar la gestión diaria de la empresa, es decir los objetivos a alcanzar son a corto plazo o inmediatos. Estas decisiones pueden tomarlas los trabajadores de forma individual o los departamentos correspondientes, algunos ejemplos de decisiones operativas son: Adaptación de la normativa de datos, Selección de proveedores y Control de cobro.

### **2.3.3.3. Decisiones de inversión**

Las decisiones de inversión son uno de los factores que pueden aumentar el valor de la empresa. Aumentar el valor de la empresa es lo que esperan los accionistas ya que genera un incremento del bienestar de estos. Es por ello que, las decisiones de inversión es una función importante, puesto que, los objetivos se pueden alcanzar mediante actividades de inversión y determinación de composición de activos (Suteja et al., 2023).

Tomar una decisión de inversión es elegir la mejor alternativa posible que permita lograr las metas trazadas de la organización en un determinado periodo, haciendo uso de una mínima inversión, de tal manera se contribuya con el crecimiento de la misma.

### **2.3.3.4. Decisiones de financiamiento**

Es una decisión de obtener una fuente de fondos para financiar la compra de activos. Cuando los gerentes pueden tomar la decisión de financiación adecuada, los beneficios obtenidos son mayor que los costes sacrificados para que el rendimiento de la empresa sea mejor. Las decisiones financieras de una empresa

tienen como objetivo traer más ganancias y evitar riesgos controlables. Asimismo, pueden ser adecuados en cuanto a los beneficios esperados, pero también pueden provocar fracasos. Para tomar decisiones más precisas, las personas deben regularmente estudiar y actualizar sus conocimientos de mercado o compilar información con otros mercados financieros. (Losada, 2019).

#### **2.4. Marco conceptual**

**Efectivo:** “Se habla de efectivo siempre y cuando el estado del dinero se encuentre en un ámbito económico legal, para ello se tiene que contar en el corto plazo para asumir distintas obligaciones de pago” (Bellorín, 2020).

**Equivalentes de efectivo:** Son inversiones que la empresa hace al corto plazo y con una liquidez alta, que reúne las condiciones y características como; ser transformado al instante en efectivo y tienen un vencimiento original de 3 o menos de tres meses a la fecha del cierre del balance (Aguilar et al., 2018).

**Recursos propios:** “Son las aportaciones de los socios que suscriben el capital de una empresa, más las reservas que constituyen para hacer frente a situaciones extraordinarias y los beneficios generados que no hayan distribuido en forma de dividendos entre sus accionistas” (Vásquez, 2020).

**Solvencia económica:** Es la capacidad que tiene una empresa para asumir sus compromisos, además hace referencia a los activos que posee la misma ya que estos al momento de su venta se convierten en efectivo líquido. Así que los ingresos y los activos son la principal forma de demostrar solvencia económica (León, 2023).

**Eficiencia:** “Es la capacidad para realizar con rapidez una tarea. El ser eficiente

quiere decir que se producirá lo mismo, pero con menos recursos” (Gutiérrez, 2021).

**Eficacia:** “Es la capacidad para llevar a cabo una acción de manera que produzca el resultado deseado” (Gutiérrez, 2021).

**Recursos Financieros:** “Son aquellos activos disponibles para la compañía, pero que tienen un grado de liquidez. Es decir son los bienes que posee la empresa y que pueden convertirse en efectivo con relativa inmediatez sin perder su valor” (Mancuzo, 2022).

**Planificación financiera:** Es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. La planificación puede ser una herramienta flexible por su adaptación a diferentes ámbitos y aspectos de la vida empresarial y personal (Valle, 2020).

**Decisión:** “Se afirma que una decisión es realizada entre dos o más alternativas teniendo que hacer una selección entre ellas. También, se define como el proceso por el cual tiene que elegirse la mejor alternativa para hacer esa selección” (Huacchillo et al., 2020).

**Incidencia:** Es una magnitud que cuantifica la dinámica de ocurrencia de un determinado evento en una población dada. Habitualmente, la población está formada por personas y los eventos, para el caso que nos ocupa) son el número de pedidos y rotaciones, pero esto es sólo uno de los posibles casos particulares. (Tapia, 1994).

**Incidencia relativa:** La incidencia relativa de un evento en una población es una fracción cuyo numerador es el número de ocurrencias de dicho evento y cuyo

denominador es la cantidad de observación. La cantidad de observación es el producto del número de elementos de la población observada por el tiempo de observación de dicha población. A veces la población observada está dividida en grupos, cada uno de los cuales ha sido observado durante un cierto tiempo. La cantidad de observación es, entonces, la suma de los  $n$  productos del número de elementos de cada grupo por el tiempo de observación del grupo. (Tapia, 1994).

## **2.5. Hipótesis General**

- **HI:** La elaboración del Estado Flujo de efectivo incide positivamente en la toma de decisiones de la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.

### **2.5.1. Hipótesis específicas**

- HE1: Las actividades de inversión incide en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.
- HE2: Las actividades de operación incide en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022.
- HE3: Las actividades de financiamiento incide en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022

## **2.6. Operacionalización de las variables**

**Variables independientes:** El Estado de Flujo de efectivo

**Variables dependientes:** Toma de decisiones.

## 2.7. Matriz de Operacionalización de las variables

A continuación se presenta la matriz en la Tabla 1.

Tabla 1

### Operacionalización de variables

VARIABLE 1	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA
Flujo de Efectivo	Informe financiero que detalla el flujo de caja (o cash flow) de una entidad en un determinado periodo a corto mediano y largo plazo, a través de este informe se puede evaluar la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones financieras en el transcurso de sus actividades, permitiendo conocer el origen y destino del efectivo. (Barbosa y Villazana, 2018).	A partir de los Estados Financieros se deducirá y especificará las cantidades de ingresos y egresos de cada uno de los flujos de efectivo de manera tal que se capte el sentido de lo que la variable quiere explicar con la finalidad de tomar la decisión más eficiente para la empresa	Flujos de efectivo por actividades de operación	- Cobro a clientes - Pago a proveedores - Pago de planilla - Pago de alquileres - Pago de impuestos	Análisis documental
			Flujos de efectivo por actividades de inversión.	- Inversión en activos. - Venta de activos	
			Flujos de efectivo por actividades de financiamiento	- Préstamos financieros - Pago de financiamiento	
VARIABLE 2	DEFINICIÓN	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	INSTRUMENTOS
Toma de decisiones	Proceso sistemático de elección entre un conjunto de alternativas con base en criterios específicos, evidencias con base en la información disponible. Hauser (2020).	La información sustentada con base en el Estado de Situación Financiera que corresponden a cada una de las actividades clave: Inversión, Operación y Financiamiento.	Decisiones operativas.	Riesgo operacional	Guía de entrevista
			Decisiones de inversión.	Riesgo de inversión	
			Decisiones de financiamiento.	Riesgo de financiamiento	

*Nota: Elaboración propia, en base al el marco teórico y conceptual.*

## **CAPÍTULO III: MÉTODO DE INVESTIGACIÓN**

### **3. Método de Investigación**

#### **3.1. Tipo y Nivel de Investigación**

##### **3.1.1. Tipo de Investigación**

El tipo de investigación que utilizaremos es aplicada, debido a que ésta investigación busca dar solución al problema de estudio ya que a partir de ello podemos conocer y buscar soluciones a los problema que se presenta en una empresa, además la investigación aplicada busca poner teorías en práctica.

##### **3.1.2. Nivel de investigación**

Esta investigación es de nivel descriptivo dado que nos permitirá conocer y evaluar con mayor precisión la concordancia que hay entre variables, su propósito es saber cómo se comporta una variable con relación a la otra. Ñaupas et al. (2018) afirma que, el nivel descriptivo realiza un análisis de la realidad por medio de una serie de parámetros. Esta investigación se interesa por lo que sucede, con base en ello, observar cómo reacciona una de ellas ante cambios en la otra.

### **3.2. Método y diseño de la investigación**

#### **3.2.1. Método de la investigación**

El método de investigación utilizado es el hipotético deductivo debido a que permitirá probar la hipótesis y mediante el método analítico deductivo, realizar un análisis de lo general a lo particular.

Vera et al. (2018) afirma que el método hipotético deductivo aplica reglas de deducción partiendo de una hipótesis inferida de leyes, principios o sugerida por los

datos empíricos, se comprueba la veracidad o no de la hipótesis de partida, a través de la verificación de la afirmación de la correspondencia con los hechos. Mientras que el método analítico realiza la distinción, conocimiento y clasificación de sus elementos esenciales y las recolecciones que mantienen entre sí, a través de una descripción general de una realidad.

### **3.2.2. Diseño de la investigación**

El diseño de la presente investigación será no experimental, transversal puesto que no se manipularán los datos del análisis documental, el propósito es determinar y analizar cómo se han movido los datos, permitiendo una acertada toma de decisiones de la gerencia de la compañía.

Según Hernández & Mendoza (2018) este tipo de investigaciones busca describir y analizar las variables utilizadas sin necesidad de emularlos en un entorno controlado, por ello, no manipula deliberadamente las variables que buscan interpretar, sino que se contentan con observar los fenómenos de su interés en su ambiente natural.

### **3.3. Población y muestra de la investigación**

#### **3.3.1. Población**

La población / universo, cualquier conjunto de elementos que tengan una o más propiedades en común definidas por el investigador y que puede ser desde toda la realidad, hasta un grupo muy reducido de fenómenos; las dimensiones cuantitativas y cualitativas de una población, son establecidas por el investigador de acuerdo con los objetivos propuestos y el nivel de explicación que se pretende con los resultados, toda población puede incluirse en otra mayor o subdividirse en otras menores en función de los fines que se persiguen. (Hernández, 2012),

Hernández & Mendoza (2018). Para la presente investigación el universo está conformado por los documentos contables de la empresa, específicamente Estado de situación financiera y Estado de Resultados, documentos que servirán para el análisis correspondiente al propósito del estudio de la variable Estado de Flujo de efectivo. Para medir la variable toma de decisiones la población se considera, al Gerente General y contador.

### **3.3.2. Muestra**

La muestra es un conjunto representativo de una población o universo, en otras palabras, es una parte o subconjunto de lo mencionado, sometidas a observaciones científicas y seleccionados de forma aleatoria con el objetivo de obtener resultados válidos para el universo total investigado (Hernández & Mendoza, 2018). La muestra para la variable Estado de Flujo de Efectivo y Toma de Decisiones es la misma de la población.

## **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **3.4.1. Técnicas**

Las técnicas de investigación como métodos que permite examinar, recopilar y exponer la información, para que de esta manera se cumpla con adquirir nuevos conocimientos, logrando el principal objetivo de toda investigación (Vera et al., 2018). También son definidas como procesos e instrumentos que se utilizan al iniciar el estudio de un fenómeno. Dichas técnicas son herramientas de mucha validez ya que permiten recolectar una precisa información del proyecto a investigar.

## **Análisis documental**

Clauso (2011), “El análisis documental ha sido considerado como el conjunto de operaciones destinadas a representar el contenido y la forma de un documento para facilitar su consulta o recuperación o incluso para generar un producto que le sirva de sustituto”. Esta técnica permite recoger todo tipo de información externa relacionada con la investigación y realizar el análisis documental correspondiente seleccionando las ideas más sobresalientes de una investigación con la finalidad de mostrar un contenido sin ambigüedades.

## **Entrevista**

La entrevista, como técnica, es una conversación planificada entre el investigador y el entrevistado para obtener información. Su uso constituye un medio para el conocimiento cualitativo de los fenómenos o sobre características personales del entrevistado y puede influir en determinados aspectos de la conducta humana por lo que es importante una buena comunicación. (Hernández, 2012).

### **3.4.2. Instrumentos**

#### **Ficha de contenido u hoja de trabajo (instrumento del análisis documental)**

Es una hoja con datos para identificar el origen de la información, en la que se colocan las ideas o conceptos principales de un libro, un capítulo o un artículo. (Hernández, 2012).

#### **Guía de entrevista (instrumento de la entrevista)**

Es el instrumento que utiliza el entrevistador hacia el entrevistado para poder conocer su punto de vista a cerca de una investigación. Para el presente caso, la guía

de la entrevista fue aplicada a dos personas, el Gerente General de la empresa y contador.

### **3.5. Análisis de datos**

Una vez obtenidos los datos, mediante la aplicación de los instrumentos de recolección, el siguiente paso será hacer que estos satisfagan los objetivos planteados, para lo cual el investigador tendrá que realizar una serie de tareas hasta que se logre darles un significado, que se espera sirva para resolver el problema planteado. El análisis de los datos puede ser cuantitativo y/o cualitativo. Para el caso de la presente investigación los datos tienen carácter cuantitativo.

## CAPÍTULO IV: RESULTADOS

**Tabla 2**

*Datos de la empresa*

Empresa:	COVIGSER SRL
Actividad:	Seguridad privada
R.U.C.:	20453564348

*Nota: información obtenida de la empresa COVIGSER SRL.*

### 4.1. Cuestionario guía de la entrevista

La presente guía de entrevista tiene como finalidad obtener información para el desarrollo del trabajo de investigación “Estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. durante el periodo 2022- Cajamarca”. En donde se considera la opinión del gerente general y contador de acuerdo a su criterio.

**1- ¿Cree usted que la elaboración del estado de flujo de efectivo le será útil para tomar decisiones en la empresa COVIGSER SRL?**

#### **Entrevistado**

#### **Respuesta**

-Gerente general: Sí, ya que a partir de la elaboración del estado de flujo de efectivo puedo conocer con mayor precisión los movimientos de efectivo de mi empresa.

-Contador: Sí, debido a que permite conocer y evaluar con mayor precisión sobre la liquidez de la empresa.

**2. ¿Toma decisiones para realizar la cobranza por la prestación de sus servicios?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

- Gerente general: No, Los cobros por la prestación de servicios se realizan de forma mensual a través de un contrato establecido ya que prestamos servicios a instituciones públicas y privadas.
- Contador: Este tema específicamente lo realiza el gerente general de la empresa

**3.- ¿Usted considera que la empresa cumple con el pago a proveedores y trabajadores en las fechas establecidas?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

- Gerente general: Sí, cumplimos con los pagos en las fechas establecidas de lo contrario estaría incumpliendo una infracción laboral.
- Contador: Sí, se realizan los respectivos pagos en las fechas determinadas.

**4. ¿Realiza usted el pago de tributos hasta la fecha de vencimiento de acuerdo al cronograma de obligaciones tributarias?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

- Gerente general: Ese aspecto lo realiza el contador de la empresa.

-Contador: Sí, se realizan los pagos de acuerdo al cronograma establecido por SUNAT, para evitar multas e intereses que puedan afectar a la compañía.

**5.- ¿La empresa requiere préstamos de entidades financieras para cubrir sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

-Gerente general: Sí, en algunas ocasiones debido a que no contamos con efectivo líquido para poder afrontar nuestras obligaciones.

-Contador: Sí debido a que esa decisión lo toma el gerente de la empresa.

**6.- ¿Cree usted que existe un buen control del efectivo (ingresos y egresos) de la empresa?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

-Gerente general: No, esto debido a que no hay una correcta distribución del efectivo en ingresos y gastos ya que me baso en las ganancias de mi empresa al finalizar un periodo.

-Contador: No a detalle, debido a que no hemos elaborado del Estado de flujo el efectivo.

**7.- ¿A partir de la información obtenida considera usted que la información de las tres actividades le es útil para la planeación, organización y dirección de la empresa?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

- Gerente general: Sí, porque a partir de esto yo puedo conocer qué actividad me genera mayor cantidad de ingresos y egresos de tal manera pueda tomar decisiones en el periodo presente.
- Contador: Sí, ya que muestra de manera detallada el movimiento de dinero a través de las tres actividades.

**8.- ¿Cree usted que es importante analizar la información financiera de un periodo a otro para tomar decisiones?**

**Entrevistado**

**Respuesta**

- Gerente general: Sí, porque puedo conocer la variación de un periodo respecto al otro
- Contador: Sí, es de vital importancia porque refleja la disminución o incremento de cada una de las cuentas en cada ejercicio contable.

**Análisis:**

De la entrevista se deduce que el Gerente General de la empresa COVIGSER S.R.L. en el periodo de la investigación, considera importante contar con información sobre el flujo de efectivo, sin embargo, reconoce que no lo sabe utilizar para efecto de tomar sus decisiones, en su criterio, la evaluación sobre ellas las toma con base

a sus ganancias o pérdidas de su negocio empresaria, así mismo el contador menciona que si es importante pero no lo elabora ya que no es solicitado por el gerente y se basa para tomar decisiones en el estado de situación financiera y estado de resultados.

Del análisis documental, hojas de trabajo y estado de flujos de efectivo que se exhibe en ANEXOS, se tiene:

**4.1. Con relación al primer objetivo específico:** Evaluar la incidencia de las **actividades de inversión** para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022. Se tiene:

**Tabla 3**

*Actividades de inversión año 2021*

Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	S/ -

Nota: En el ejercicio 2021, la empresa no registró actividades de inversión.

**Tabla 4**

*Actividades de inversión año 2022*

Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-S/ 128,215.94
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	-S/ 128,215.94

Nota: En el ejercicio 2022, la empresa registró actividades de inversión con salidas de dinero adquiriendo activos, por la compra de una camioneta.

De la Tabla 3 y Tabla 4; el flujo de efectivo de inversión para el año 2022, se constituye como inversión susceptible de convertir en dinero en cualquier momento, en tanto activos que significaron crecimiento en contraste del flujo de efectivo de inversión del año 2021, que no registró cifra alguna. Si traducimos, en

promedio, la incidencia para ambos periodos, la misma es positiva; más aún, significa que hubo acumulación de capital para hacer adquisiciones.

**4.2. Con relación al segundo objetivo específico:** Examinar la incidencia de las **actividades de operación** para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022. Se tiene:

**Tabla 5**

*Actividades de operación año 2021*

<b>Actividades de operación</b>	
Cobranza de venta de bienes y servicios e ingresos operacionales cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	S/ 3,608,786.18
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/ 59,037.53
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	-S/ 296,972.30
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-S/ 3,078,850.87
Pago de tributos	-S/ 336,254.27
Pago de cuentas por pagar diversas - terceros	-S/ 183,243.75
Pago de cuentas por cobrar al personal	S/ -
Pago de intereses y rendimientos	
Pago de Servicios contratados por anticipado	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>-S/ 227,497.48</b>

Nota: El valor que se muestra para las actividades de operación del año 2021, constituye salidas de efectivo en razón de cubrir actividades de operación que la empresa cumplió por mayor asignación de personal, así mismo para este año no tuvo una buena gestión de cobranzas a sus clientes lo que generó que los ingresos obtenidos sean menores a los egresos.

**Tabla 6**

*Actividades de operación año 2022*

<b>Actividades de operación</b>	
Cobranza de venta de bienes y servicios e ingresos operacionales cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	S/ 5,070,102.60
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/ 60,402.94
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	-S/ 658,065.32
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-S/ 3,487,331.92
Pago de tributos	-S/ 793,806.06
Pago de cuentas por pagar diversas - terceros	-S/ 26,990.18
Pago de cuentas por cobrar al personal	-S/ 1,500.00
Pago de intereses y rendimientos	
Pago de Servicios contratados por anticipado	-S/ 4,750.00
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>S/ 158,062.06</b>

Nota: El valor que se muestra para el ejercicio 2022, constituye la recuperación del flujo de efectivo de operación con respecto al periodo anterior, y siendo positivo explica una incidencia igualmente positiva para la empresa.

De la tabla 5 y 6 se deduce que para el año 2022 hubo una mejor gestión de cobranza respecto al año 2021 obteniendo una variación del 40% de ingresos, debido a que para este año la empresa firmo un mayor número de contratos para la prestación de servicios a instituciones públicas y privadas, por lo que contrato personal (terceros) con el que se supo negociar.

**4.3. Con relación al tercer objetivo específico:** Analizar la incidencia de las **actividades de financiamiento** para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER S.R.L. Cajamarca, durante el periodo 2022. Se tiene:

**Tabla 7**

*Actividades de financiamiento año 2021*

<b>Actividades de financiamiento</b>	
prestamos de instituciones financieras	S/ 660,856.00
Ingreso por prestamos de instituciones financieras	S/ -
Amortización del préstamo	S/ -
Pago de dividendos	S/ -
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>S/ 660,856.00</b>
<b>Aumento (dism) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>S/ 433,358.52</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>S/ 1,644,561.98</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>

Nota: El valor mostrado por actividades de financiamiento, en el año 2021, muestra un saldo positivo por el préstamo del sistema financiero Reactiva, recibido por la empresa, capital que la empresa juzgó necesario tener como decisión para sostener sus actividades misionales.

### Tabla 8

#### *Actividades de financiamiento año 2022*

<b>Actividades de financiamiento</b>	
prestamos de instituciones financieras	S/ -
Ingreso por prestamos de instituciones financieras	S/ -
Amortización del préstamo	-S/ 168,800.77
Pago de dividendos	-S/ 114,000.00
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>-S/ 282,800.77</b>
<b>Aumento (dism) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>-S/ 252,954.65</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>S/ 1,824,965.85</b>

Nota: El valor mostrado por actividades de financiamiento en el año 2022, resulta ser negativo en razón de la existencia de capital financiado obtenido en el año 2021 el mismo que se ha ido amortizando casi en su totalidad.

De la tabla 7 y 8 se deduce que para el año 2022 respecto al año 2021 no presentó variación alguna debido a que no se obtuvo prestamos financieros donde solo se

basaron en amortizar el financiamiento obtenido en el año 2021, así mismo se realizó la repartición de dividendos entre los socios de la empresa.

#### 4.4. Hipótesis

A fin de corroborar la hipótesis, concierne analizar la evolución de los flujos de efectivo del año 2021 y del año 2022.

**Tabla 9**

*Evolución de los flujos de efectivo de los años 2021 y 2022*

	2021	2022	Variación Relativa	Variación %
<b>Actividades de operación</b>				
Cobranza de venta de bienes y servicios e ingresos operacionales	S/ 3,608,786.18	S/ 5,070,102.60	S/ 1,461,316.42	40%
cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros			S/ -	0%
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/ 59,037.53	S/ 60,402.94	S/ 1,365.41	2%
Menos:				
Pago a proveedores de bienes y servicios	-S/ 296,972.30	-S/ 658,065.32	S/ 361,093.02	122%
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-S/ 3,078,850.87	-S/ 3,487,331.92	S/ 408,481.05	13%
Pago de tributos	-S/ 336,254.27	-S/ 793,806.06	S/ 457,551.79	136%
Pago de cuentas por pagar diversas - terceros	-S/ 183,243.75	-S/ 26,930.18	S/ 156,253.57	85%
Pago de cuentas por cobrar al personal	S/ -	-S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	100%
Pago de intereses y rendimientos				
Pago de Servicios contratados por anticipado		-S/ 4,750.00	S/ 4,750.00	100%
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>-S/ 227,497.48</b>	<b>S/ 158,062.06</b>		
<b>Actividades de inversión</b>				
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo		-S/ 128,215.94	128215.94	100%
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>S/ -</b>	<b>-S/ 128,215.94</b>		
<b>Actividades de financiamiento</b>				
prestamos de instituciones financieras	S/ 660,856.00	S/ -	S/ -	S/ -
Ingreso por prestamos de instituciones financieras	S/ -	S/ -	-	S/ -
Amortización del préstamo	S/ -	-S/ 168,800.77	168800.77	100%
Pago de dividendos	S/ -	-S/ 114,000.00	114000	100%
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>S/ 660,856.00</b>	<b>-S/ 282,800.77</b>		
<b>Aumento (dism) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>S/ 433,358.52</b>	<b>-S/ 252,954.65</b>		
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>S/ 1,644,561.98</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>		
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>	<b>S/ 1,824,965.85</b>		

Nota: Del Estado de flujo de efectivo 2022 respecto al 2021 en las actividades operación se muestra un flujo de efectivo positivo debido a la buena gestión que se realizó En cuanto a las actividades de inversión el flujo de efectivo del año 2021, que fue nulo, y las actividades de inversión del año 2022, fue del 100%. Y en lo que se refiere a las actividades de financiamiento, el flujo de efectivo del año 2021 y del año 2022 determinó la situación de cumplimiento de obligaciones financieras.

## **CAPÍTULO V: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES**

### **5.1 Discusión**

Según los resultados obtenidos en nuestra investigación afirmamos que la elaboración del estado de flujo de efectivo es importante porque facilita conocer con mayor precisión el movimiento de dinero en un periodo establecido y poder tomar decisiones tanto en la gestión de cobranzas, en qué momento realizar una inversión, cuando obtener un financiamiento y también como programar los pagos, además se obtiene una variación porcentual que ayuda a conocer sobre el incremento o disminución por cada una de las actividades del flujo en un determinado periodo.

Del Estado de flujo de efectivo del año 2022 respecto al 2021 en las actividades operación se muestra un flujo de efectivo positivo debido a la buena gestión que se realizó, En cuanto a las actividades de inversión el flujo de efectivo del año 2021, que fue nulo, y las actividades de inversión del año 2022, fue del 100%. Y en lo que se refiere a las actividades de financiamiento, el flujo de efectivo del año 2021 y del año 2022 determinó la situación de cumplimiento de obligaciones financieras; mientras que según los hallazgos en la tesis de Vizuela y Guerrero (2022), las empresas tenían un 16 % en activos circulantes y un 84 % en activos no circulantes al cierre del año 2021, lo que resultó en una disminución del 82 % en efectivo con respecto al total del año anterior. Por otra parte, se descubrió que las empresas no cuentan con índices de endeudamiento; esto se debe a que tienen una amplia situación de liquidez, el análisis de caja significó que se mantendrá una gestión eficaz del flujo de caja siempre que la región especificada siga tomando las medidas necesarias.

Mientras que para Ortiz y Vera (2020), en su análisis de la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones midió el grado en que la gestión financiera afecta la toma de decisiones. El balance general mostró estados positivos para activos, pasivos y patrimonio en un 92%, lo que indica que el flujo de efectivo fue positivo. Las variables de estudio demostraron incidencia directa con valores promedio de 0,763. Positivo.

En tanto que, Imhanzenobe y Adeyemi (2020) al determinar el impacto que la toma de decisiones relacionadas con los activos corporativos tuvo en el flujo de efectivo. se centró en los hallazgos, determinó que el rendimiento promedio del flujo de caja libre fue del 60%, indicando un nivel bajo de flujo sustentable. Como consecuencia directa de esto, las proyecciones de flujo de efectivo se han convertido en un componente esencial del desempeño comercial y una indicación principal de la viabilidad financiera a largo plazo. En conclusión, existe una influencia directa entre los valores de flujo de caja sostenible y los juicios que se hacen sobre las finanzas, y ese efecto tiene un valor de 0.573.

Como se deduce del estudio Ferry et al. (2020) incluyó a 168 empresas como participantes y se realizó entre los años 2008 y 2017, la investigación revela que existe una relación sustancial entre los flujos de efectivo accesibles en el estado financiero y el desempeño de la economía, con un nivel de significación de 0,001. En conclusión, se ha demostrado que los flujos de inversión, así como la capacidad de generar caja tienen una correlación positiva con la rentabilidad futura, midiendo 0.654.

En síntesis, en la tesis de Villa (2018), de acuerdo con los resultados de la investigación, la empresa Comercial Antacuri tiene acceso a activos líquidos

suficientes, lo que le permite hacer frente a sus costos tanto administrativos como operativos.

Por su lado Zeta (2021) al estudiar el flujo de efectivo y su impacto en la toma de decisiones en la gestión del área de tesorería de la empresa constató que el flujo de efectivo incurre en la toma de decisiones en el departamento de tesorería establecido en tres dimensiones: capital de trabajo, procesamiento de pagos operativos y gestión de provisión de información. Los hallazgos indican que el flujo de efectivo tiene un impacto en el capital de trabajo, el procesamiento de pagos operativos y la gestión del suministro de información en la toma de decisiones dentro del sector de Tesorería. En consecuencia, la gestión del flujo de caja permite dar respuesta a problemas de carácter económico y financiero para la consecución de objetivos relacionados con la rentabilidad.

Entre tanto, Rengifo (2021), en su tesis analizó buscó vincular el flujo de efectivo, el análisis de efectivo y la toma de decisiones gerenciales. Se consideró adecuada una investigación de tipo básico, de nivel descriptivo-correlacional, de diseño no experimental, con una muestra de 24 empleados, previa recopilación sistemática mediante el método de la encuesta. Según la investigación, el 33% de los trabajadores ven la eficiencia del análisis de flujo de efectivo, lo que ayuda a la organización a retener la liquidez. La rentabilidad es inestable. La toma de decisiones es regular en un 40%. La ineficiencia en el diagnóstico del problema retrasa las acciones de resolución de problemas. Conclusión: El análisis de flujo de efectivo y la toma de decisiones tienen una correlación positiva de 0,797. Luego de encontrar una correlación positiva entre las variables, esta fue determinada.

Más adelante, los autores Caballero y Espinal (2021), en su investigación denominada, buscaron determinar cuánto influye el flujo de caja en la toma de decisiones de las empresas comerciales. Los resultados determinaron que el flujo afecta a la toma de decisiones en 0,001. Esto ilustra que las acciones inteligentes ayudaron a la organización a maximizar el flujo de efectivo y obtener ganancias. Para concluir, explicar el flujo pormenorizadamente ayuda a prevenir malas decisiones.

A la vez, Ancho (2019), en su trabajo tuvo como objetivo principal enfatizar la importancia del flujo de caja como principal herramienta financiera para la toma de decisiones, en materia de financiamiento e inversiones. Los resultados sugieren que el 70 % de los encuestados cree que el efectivo está representado en el flujo de efectivo como recursos recibidos a través de las ventas, la afirmación de que existe incidencia en la toma de decisiones, después de considerar todos los factores relevantes. De manera similar, los resultados implican que el 50% de los encuestados está muy de acuerdo con la afirmación de que los ingresos y gastos reportados en el flujo de caja son indicadores fundamentales para el flujo de efectivo de las finanzas.

En su estudio, Chicaña (2018), tuvo como propósito establecer si el uso del análisis financiero y las proyecciones de flujo de efectivo tienen o no un impacto en la toma de decisiones que realiza la organización. Se empleó como enfoque de la investigación un diseño no experimental de nivel descriptivo-explicativo. De acuerdo con los hallazgos, la gestión de los flujos de caja permite mejorar el control de la liquidez de la empresa, lo que puede lograrse reconociendo que ha habido un aumento progresivo a medida que han ido avanzando los períodos. En conclusión,

existe una incidencia positiva entre el análisis financiero y la toma de decisiones. Esto se debe a que habilita a la gerencia a alcanzar y cumplir los objetivos que se establecieron.

Así mismo, Silva y Silva (2021) descubrieron que el análisis financiero es un proceso o técnica de medición que utiliza el administrador financiero o gerente financiero para poder evaluar la información contable, económica y financiera de un período determinado, generalmente información que pertenece al período anterior. El proceso de análisis consiste en aplicar un conjunto de métodos, herramientas analíticas e instrumentos a los Estado de Situación Financiera para derivar una serie de medidas y relaciones que sean relevantes y útiles para el proceso de toma de decisiones.

Por otro lado, la variable Toma de decisiones tiene dos áreas de indagación diferentes, las cuales se denominan decisiones Financieras (Inversión y finanzas) y Decisiones Económicas (operativas). El proceso de recolección de datos se realizó mediante análisis documental (Estado de Situación Financiera) esto permitió una toma de decisiones adecuada y, como resultado, estar en condiciones de sacar las conclusiones y recomendaciones apropiadas.

Más adelante, López (2019) en su estudio, el estado de flujos de efectivo como herramienta indispensable para la toma de decisiones indagó en el uso del estado de flujos de efectivo. Como instrumento de recojo de información se utilizó un cuestionario, con preguntas que se cierran tanto antes como después de la aplicación. Como resultado, se analizó la información y se preparó un estado de flujos de efectivo, que detalla en cada rubro los ingresos y gastos de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Este estado se basa en la Norma

Internacional de Contabilidad 7 (Estado de Flujos de Efectivo), y permite el logro de las metas planteadas en su totalidad.

Por otra parte, Figueroa y Zafra (2019), establecieron que la empresa de su estudio tiene desconocimiento como de falta de uso de las herramientas financieras necesarias para examinar y analizar los Estado de Situación Financiera, lo que impide que la gerencia de la empresa tome decisiones adecuadas para la inversión de activos.

## **5.2 Conclusiones**

1.- De acuerdo al objetivo general se concluye que la elaboración del estado de flujo de efectivo, si incide para la toma de decisiones en la empresa COVIGSER SRL del distrito de Cajamarca, esto debido a que al realizar el análisis de las variaciones de cada una de las cuentas de un periodo hacia otro se puede predecir movimientos del efectivo para un periodo futuro permitiéndole de esta manera al gerente medir la capacidad que posee su empresa para hacer frente a sus obligaciones y poder tomar decisiones correctas de adecuado a sus recursos.

2.- Respecto al primer objetivo específico las actividades de inversión si incide para tomar decisiones en la empresa COVIGSER SRL., ya que a partir de la información obtenida el gerente puede tomar decisiones y saber en qué momento puede realizar la adquisición y venta de activos.

3.- En función al segundo objetivo específico la actividad de operación incide positivamente debido a que en el resultado obtenido refleja el nivel de ingresos y gastos de la misma demostrando una eficiencia operativa donde la empresa logra el cumplimiento de sus obligaciones a través de sus propias operaciones. A partir de ello el área de gerencia tome decisiones con la finalidad de conocer si se generó fondos suficientes para mantener su capacidad de operación.

4.- Para el tercer objetivo específico la actividad de financiamiento incide de manera favorable ya que permite a la gerencia analizar a detalle si es necesario concebir efectivo de esta actividad a través de préstamos financieros cuando no se tenga la capacidad de obtener efectivo por las otras dos actividades.

### **5.3. Recomendaciones**

1.- Se recomienda al Gerente General de la empresa COVIGSER SRL, solicitar a su Contador la elaboración continua del Estado de Flujo de efectivo de forma semestral o anual con su respectivo análisis para controlar y medir su liquidez de tal manera conocer de manera rápida sus recursos con los que cuenta y tomar decisiones a futuro.

2.- Respecto a las actividades de inversión se recomienda al gerente General evaluar antes de adquirir cualquier bien o activo si es que estos van a generar utilidad a corto mediano o largo plazo para que la empresa pueda evitar riesgos futuros.

3.- Teniendo en cuenta las actividades de operación se recomienda al gerente general contar con una planeación bien estructurada de sus ingresos y gastos para poder mitigar posibles inconvenientes de igual forma implementar nuevas políticas de cobranza a sus clientes así evitar riesgos empresariales.

4.- Con relación a las actividades de financiamiento se recomienda al gerente hacer un análisis antes de solicitar cualquier préstamo de entidades financieras con el objetivo de darle un destino ideal al capital y evitar gastos innecesarios que le afecten la salud financiera de la empresa.

## REFERENCIAS

- Aguiar, S. G., Avelino, D. L. O., & Cirino, F. M. M. (2018). Efectivo y equivalentes de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 245. recuperado de <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2018i24541.html>
- Ancho, R. (2019). El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa JP PALLETS S.A.C en Huachipa, 2018. [Tesis Pregrado, *Universidad Peruana de las Américas*]. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/646>
- Andrade, P., & Parrales, M. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista pertinencia Académica*, 1-10. Recuperado de <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/rpa/article/view/2479/2087>.
- Barbosa, D., & Villazana, J. P. (2018). Como elaborar un estado de flujo de efectivo por el método directo. *Revista GEON (Gestión, Organizaciones y Negocios.)*, 5(1), 6-14. doi:Disponible en: Recuperto de <https://doi.org/10.22579/23463910.3>
- Bellorín, M. U. M. (2020). El valor del dinero en el tiempo. *Revista Multi-Ensayos*, 6(11), Art. 11. Recuperado de <https://doi.org/10.5377/multiensayos.v6i11.9285>
- Bernal, C. (2016). *Metodología De La Investigación* (Cuarta Edición). Recuperado de [https://www.academia.edu/44228601/Metodologia\\_De\\_La\\_Investigaci%C3%B3n\\_Bernal\\_4ta\\_edicion](https://www.academia.edu/44228601/Metodologia_De_La_Investigaci%C3%B3n_Bernal_4ta_edicion)
- Bobadilla La Madrid, M. (2010). *Elaboración de un estado de Flujos de Efectivo*. Gaceta Jurídica S.A. Recuerad de [https://www.academia.edu/34593116/Elaboracion\\_de\\_un\\_estado\\_de\\_flujos\\_de\\_ef](https://www.academia.edu/34593116/Elaboracion_de_un_estado_de_flujos_de_ef)

\_Miguel\_Bobadilla\_la\_Madrid.

Caballero, P., & Espinal, N. (2021). *Flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas comerciales, Los Olivos, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Recuperado de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76266/Caballero\\_CPA-Espinal\\_TN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76266/Caballero_CPA-Espinal_TN-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Clauso, A. (2011). Análisis documental: El análisis formal. Obtenido de Artículo [66] pdf: <file:///C:/Users/HP/Downloads/12586-Texto%20del%20art%C3%ADculo-12666-1-10-20110601.PDF>

Chicaña, Y. (2018). *Aplicación del flujo de caja y análisis financiero; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico—Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa—2017* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa]. Recuperado de <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/UNSA/8601/COchcayg.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Ferri, S., Tron, A., Fiume, R., & Della, G. (2020). The relation between cash flows and economic performance in the digital age: An empirical analysis. *Corporate Ownership & Control*, 17(3), 84-91. Recuperado de <https://virtusinterpress.org/IMG/pdf/cocv17i3art6.pdf>

Figueroa, O., & Zafra, A. (2019). *INCIDENCIA DE LAS HERRAMIENTAS FINANCIERAS EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN DE ACTIVO, EN LA EMPRESA MATIZADOS CAJAMARCA E.I.R.L. DE LA PROVINCIA DE CAJAMARCA 2019*. [Tesis de Pregrado, Universidad Privada del Norte]. Recuperado de

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/29871/Figueroa%20Arenas%20Olenka%20Vanesa%20Karina%20%20Zafra%20Cacho%20Anali%20Adelaida.pdf?sequence=2>

Flower, J. (2012). *Global Financial Reporting*. Palgrave macmillan.

<https://books.google.com.pe/books?hl=es&lr=&id=D1JdDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PR1&dq=The+financial+statements+have+their+origin+in+the+United+States+of+North+America.&ots=xKGC9rvFHe&sig=ciP5zCVnnUYoSAadtiffPbYWELQ#v=onepage&q=The%20financial%20statements%20have%20their%20origin%20in%20the%20United%20States%20of%20North%20America.&f=false>

Gutierrez, R. M. (2021). *AUDITORIA OPERACIONAL Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL DE LAS MICROEMPRESAS PIURANAS DURANTE EL PERIODO 2021*. [Tesis Pregrado, Universidad Nacional de Piura]. Recuperado de <https://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12676/4464/CCFI-GUT-REY-2023.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Hauser, A., Eggers, F., & Guldenberg, S. (2020). Strategic decision-making in SMEs: Effectuation, causation, and the absence of strategy. *Small Business Economics*, 54(3), 775-790. Recupérate de <https://doi.org/10.1007/s11187-019-00152-x>

Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativas, cualitativas y mixta*. Mc Graw Hill. Recopilado de <http://repositorio.uasb.edu.bo:8080/handle/54000/1292>

Hernández, R. C. (2012). *El proceso de investigación científica (2 edición)*. Editorial Universitaria .

Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). La gestión financiera y su

incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>

Ignat, G., Şargu, L., Athes, H., Bivol, T., & Nigel, A. B. (2020). Studies regarding the importance of management decisions in ensuring authentic financial sustainability. *E3S Web of Conferences*, 208, 03051. Retrieved from [https://www.e3s-conferences.org/articles/e3sconf/pdf/2020/68/e3sconf\\_ift2020\\_03051.pdf](https://www.e3s-conferences.org/articles/e3sconf/pdf/2020/68/e3sconf_ift2020_03051.pdf)

Imhanzenobe, J., & Adeyemi, S. (2020). Financial decisions and sustainable cash flows in Nigerian manufacturing companies. *International Journal of Management, Economics and Social Sciences*, 9(2), 90-112. recovered from <https://www.econstor.eu/bitstream/10419/221826/1/full-3.pdf>

Isomura, K. (2020). *Organization Theory by Chester Barnard*. Springer Singapore. Retrieved from <https://link.springer.com/book/10.1007/978-981-15-9206-5>

León, C. R. (02 de Agosto de 2023). *Solvencia económica: qué es y cómo alcanzarla*. Obtenido de Financer.con: <https://financer.com/mx/wiki/solvencia-economica/>

López, M. (2019). *El Estado de Flujos de Efectivo como herramienta fundamental para la Toma de Decisiones en la empresa Transtac Servicios Generales SRL del distrito de Cajamarca 2018*. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Cajamarca]. Recuperado de <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/4016/TESIS%20-%20L%c3%93PEZ%20SALAZAR%20MARLY%20YSABEL.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Losada, E. (2019). *¿Qué importancia tiene la toma de decisiones para el desarrollo empresarial?* Universidad Militar Nueva Granada, Bogotá. Recuperado de <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/21373/LosadaCamachoErikaHiomara2019.pdf?sequence=2&isAllowed=y>

Mancuzo, G. (03 de Mayo de 2022). *Recursos Financieros: Conoce qué son, sus Tipos y Ejemplos.* Recuperado de ComparaSoftware Blog: <https://blog.comparasoftware.com/recursos-financieros/>

Montesinos, V. (2017). *LA NIC 07 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO COMO HERRAMIENTA DE GESTIÓN PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA COMERCIAL FERRETERÍA FÁTIMA SAC, TACNA, PERIODO 2015 Y 2016.* [Tesis Pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Recuperado de [https://www.academia.edu/33460661/PROYECTO\\_DE\\_TESIS\\_LA\\_NIC\\_07\\_ESTADOS\\_DE\\_FLUJO\\_DE\\_EFECTIVO\\_COMO\\_HERRAMIENTA\\_DE\\_GESTI%C3%93N](https://www.academia.edu/33460661/PROYECTO_DE_TESIS_LA_NIC_07_ESTADOS_DE_FLUJO_DE_EFECTIVO_COMO_HERRAMIENTA_DE_GESTI%C3%93N)

Ñaupas, H., Palacios, J., Valdivia, M., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis.* Ediciones de la U. Recuperado de [http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales\\_de\\_consulta/Drogas\\_de\\_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf](http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/MetodologiaInvestigacionNaupas.pdf)

Ortiz, M., & Vera, Lady. (2020). *Análisis de la gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de insumos agrícolas y veterinarios «AGROCARPIO» del cantón Quevedo provincia de Los Ríos en el periodo 2018-2019* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Cotopaxi]. Recuperado de

<http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/6907/1/UTC-PIM-000248.pdf>

Oropesa, M. (2019). *Flujo de caja y su incidencia en las decisiones de gestión de tesorería en las empresas comerciales de colchones en Lima Metropolitana*. [Tesis pregrado, Universidad Ricardo Palma]. Recuperado de [https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/3109/CONT-T030\\_47303048\\_T%20OROPEZA%20SANCHEZ%20MARCO%20ANTONIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/3109/CONT-T030_47303048_T%20OROPEZA%20SANCHEZ%20MARCO%20ANTONIO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Quizhpi-Barbecho, R., Narváez-Zurita, C., & Erazo-Álvarez, J. (2019). La gestión contable de las empresas comerciales en el marco de las NIIF para PYMES. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 4(2), 265-298. Recuperado de [doi:http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v4i2.475](http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v4i2.475)

Ramli, A., & Sina, L. (2022). Cash flow management among micro-traders: Responses to the COVID-19 pandemic. *Sustainability*, 14(10931), 1-21. Recovered from <https://www.proquest.com/docview/2711524420>

Ramírez, H. (12 de agosto de 2020). El proceso de toma de decisiones en una empresa. Grupo Atico 34.: Recuperado de <https://protecciondatos-lopd.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/#:~:text=Las%20decisiones%20operativas%20son%20aquellas,a%20corto%20plazo%20o%20inmediatos>

Rengifo, E. (2021). *El análisis del flujo de caja y la toma de decisiones gerenciales del comercial Santa Inés, Iquitos 2021* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de la Amazonía Peruana]. Obtenido de [https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/7830/Elsa\\_Tesis\\_Titulo\\_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.unapiquitos.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12737/7830/Elsa_Tesis_Titulo_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Specián, P. (2022). *Behavioral political economy and democratic theory. Fortifying democracy for the digital age*. Newgen Publishing. Recovered from <https://www.routledge.com/Behavioral-Political-Economy-and-Democratic-Theory-Fortifying-Democracy/Specian/p/book/9781032229737>
- Silva, S., & Silva, J. (2021). *ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA “GLOBAL MOTORS SERVICIOS GENERALES E.I.R.L” DE LA CIUDAD DE CAJAMARCA, PERIODO 2018, 2019, 2020*. [Tesis de Licenciatura, UNIVERSIDAD ANTONIO GUILLERMO URRELO], Facultad de Ciencias Empresariales y Administrativas , Cajamarca. Recuperado de <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2377/TESIS%20AN%203%2081LISIS%20FINANCIERO%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20EN%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Suteja, J., Gunardi, A., Syawal, E., Amelya, A., Sri, A., & Lestari, A. (2023). Investment decision and firm value: Moderating effects of corporate social responsibility and profitability of non-financial sector companies on the Indonesia stock exchange. *Journal of Risk and Financial Management*, 16(40), 1-13.
- Tapia, J. (1994). Incidencia: concepto, terminología y análisis dimensional. *MEDICINA CLÍNICA VOL. 103. NÚM. 4. 1.994, 103(4), 140-142*. Recuperado de <https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/37784048/incidencia-with-cover-pagev2.pdf?Expires=1664672221&Signature=I2jBf5um9H8fWTvP2jNTEPT4xaFCikkth5gBpqBaGjNReFun8Mce3oI5nV9stUQsXjSH8NCaV1~BKHr87Kc9ICgs9RdLYn33HURH6lGllkhOmIyHtzOD~-CbhoL5Ba8HfnalEaB75pgl8w8H>

- Vásquez, B. R. (01 de Marzo de 2020). *Recursos Propios*. Economipedia: Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/recursos-propios.html>
- Valle Núñez, A. P. (2020). La Planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. Recuperado de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Vera, J., Castaño, R., & Torres, Y. (2018). *Fundamentos de la metodología de la investigación científica*. Editorial Grupo Compás. Recuperado de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/274/3/libro.pdf>
- Villa, D. (2018). *El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones gerenciales*. Guayaquil: [Tesis de posgrado. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2045>
- Vizueta, V., & Guerrero, Z. (2022). *Análisis del efectivo y su incidencia en la toma de decisiones que maximicen el valor de las empresas fiduciarias ecuatorianas* [Tesis de Posgrado. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. Recuperado de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/20233/1/T-UCSG-POS-MCF-88.pdf>
- Zeta, G. (2021). *EL FLUJO DE CAJA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA GESTIÓN DEL ÁREA DE TESORERÍA DE LA EMPRESA ANDES FILMS S.A. PERIODO 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Ricardo Palma]. Recuperado de [https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/4415/CONT-T030\\_40004417\\_T%20%20%20ZETA%20RODRIGUEZ%20GINO%20WINSLOW.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14138/4415/CONT-T030_40004417_T%20%20%20ZETA%20RODRIGUEZ%20GINO%20WINSLOW.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

# ANEXOS

## Anexo 1: Hoja de trabajo año 2021

Tabla 10

Hoja de trabajo año 2021 Método Directo

### HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJO 2021

EMPRESA COVIGSER SRL

20453564348  
METODO DIRECTO

DETALLE DE LA CUENTA	BALANCES		VARIACIONES		AJUSTES				APLICACIÓN	ORIGEN	ACTIVIDADES			METODO INDIRECTO
	2021	2020	DEUDOR AUMENTO	ACREEDOR DISMINUCION	Nº	DEBE	Nº	HABER			OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	S/ 2,077,920.50	S/ 1,644,561.98	S/ 433,358.52											
INVERSIONES AL VALOR RAZ Y DISP. PX LA VENTA	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
CTAS POR COBRAR COM. - TERCEROS	S/ 1,957,103.21	S/ 807,264.26	S/ 1,149,838.95				1	S/ 4,758,625.13		S/ 3,608,786.18	S/ 3,608,786.18			-S/ 1,149,838.95
CTAS POR COBRAR COM. -RELACIONADAS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
CTAS POR COBRAR AL PERSONAL, ACC., DIR. Y GER.	S/ 742.60	S/ 742.60	S/ -	S/ -										
CTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	S/ 46,911.00	S/ 146,800.00	S/ 99,889.00		10	S/ 62,831.30	2	S/ 21,979.83		S/ 59,037.53	S/ 59,037.53			S/ 99,889.00
SS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	S/ 3,938.00	S/ 3,938.00	S/ -	S/ -										
SUMINISTROS DIVERSOS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -				83,258.00						
ACTIVOS NO CTES MANTENIDOS PX VENTA	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -				196,872.00						
ESISTENCIAS POR RECIBIR	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -				75,697.00						
DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -				6,658.00						
TRIB. Y APORT DE PEN Y SALUD POR PAGAR	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -				101,190.00						
INVERSIONES MOBILIARIAS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
INVERSIONES INMOBILIARIAS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -				463,675.00						
ACTIVOS ADQ. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	S/ 93,242.81	S/ 91,925.25	S/ 1,317.56				13	S/ 1,317.56						-S/ 1,317.56
INTANGIBLES	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
ACTIVOS BIOLOGICOS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
DESVALORIZACION DE ACTIVO INMOVILIZADO	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
ACTIVO DIFERIDO	S/ 22,656.00	S/ 18,032.00	S/ 4,624.00				12	S/ 4,624.00						-S/ 4,624.00
OTROS ACTIVOS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -										
DEPREC. AMORT. Y AGOTAMIENTO ACUMULADO	-S/ 74,873.47	-S/ 60,093.61		S/ 14,779.86	7	S/ 14,779.86								S/ 14,779.86
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/ 4,127,640.65</b>	<b>S/ 2,653,170.48</b>												

SOBREGIROS BANCARIOS (NOTA 17)												
TRIB. Y APORT SIST DE P Y SALUD POR PAGAR	S/ 148,460.85	S/ 67,824.48		S/ 80,636.37	1	S/ 725,891.97	6	S/ 49,229.65	S/ 336,254.27	-S/ 336,254.27		S/ 80,636.37
							4	S/ 259,771.68				
REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR	S/ 182,061.70	S/ 98,521.11		S/ 83,540.59	4	S/ 3,146,123.72			S/ 3,078,850.87	-S/ 3,078,850.87		S/ 83,540.59
					9	S/ 13,453.85						
					7	S/ 3,051.05						
							13	S/ 237.16				
CTAS POR PAGAR COMERCIALES	S/ 40,078.41	S/ 14,323.01		S/ 25,755.40	6	S/ 322,727.70			S/ 296,972.30	-S/ 296,972.30		S/ 25,755.40
CTAS POR PAGAR COMERCIALES - RELACIONADAS	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -								
CTAS POR PAGAR A LOS ACC. SOC. DIR. Y GERENTES	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -								
OBLIGACIONES FINANCIERAS	S/ 667,827.50	S/ 6,971.50		S/ 660,856.00					S/ 660,856.00		S/ 660,856.00	
CTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS	S/ 10,640.91	S/ 7,556.16		S/ 3,084.75	3	S/ 151,707.45			S/ 183,243.75	-S/ 183,243.75		S/ 3,084.75
					5	S/ 13,052.87						
					13	S/ 1,554.72						
					12	S/ 4,624.00						
					8	S/ 15,389.46						
CAPITAL	S/ 500,000.00	S/ 500,000.00	S/ -	S/ -								
ACCIONES DE INVERSION		S/ -	S/ -	S/ -								
RESULTADOS ACUMULADOS	S/ 2,578,571.28	S/ 1,957,974.22		S/ 620,597.06	11	S/ 620,597.06						S/ 620,597.06
PERDIDA DEL EJERCICIO			S/ -									
RESULTADOS DEL EJERCICIO				S/ -								
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S/ 4,127,640.65</b>	<b>S/ 2,653,170.48</b>										

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS																				
Ventas Brutas de Mercaderías o Productos Terminados	S/ 4,032,733.16	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 4,032,733.16	1	S/ 4,032,733.16													
(-) Devolución en Ventas	S/ -																			
(-) Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Concedidos	S/ -																			
Ventas Netas de Mercaderías o Productos Terminados	S/ -																			
Producción Almacenada (Desalmacenada)	S/ -																			
(-) Compra de Mercaderías	S/ -																			
(-) Variación de Mercaderías	S/ -																			
(+) Variación de Mercaderías	S/ -																			
(-) Compra de Materia Prima y Auxiliares	S/ -																			
(-) Compra de Envases y Embalajes	S/ -																			
(-) Compra de Suministros Diversos	S/ -																			
(-) Variación de Materia Prima y Auxiliares	S/ -																			
(-) Variación de Envases y Embalajes	S/ -																			
(-) Variación de Suministros Diversos	S/ -																			
(+) Variación de Materia Prima y Auxiliares	S/ -																			
(+) Variación de Envases y Embalajes	S/ -																			
(+) Variación de Suministros Diversos	S/ -																			
(-) Gastos de Servicios Prestados por Terceros	-S/ 151,707.45	S/ -	S/ 151,707.45					3	S/ 151,707.45											
(-) Gastos de Personal, Directores y Gerentes	-S/ 2,886,352.04	S/ -	S/ 2,886,352.04					4	S/ 2,886,352.04											
(-) Gastos por Tributos	-S/ 13,052.87	S/ -	S/ 13,052.87					5	S/ 13,052.87											
(-) Otros Gastos de Gestión	-S/ 273,498.05	S/ -	S/ 273,498.05					6	S/ 273,498.05											
(-) Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	-S/ 17,830.91	S/ -	S/ 17,830.91					7	S/ 17,830.91											
(+) Ingresos Financieros		S/ -																		
(-) Gastos Financieros	-S/ 15,389.46	S/ -	S/ 15,389.46					8	S/ 15,389.46											
(+) Otros Ingresos de Gestión	S/ 21,979.83			S/ 21,979.83	2	S/ 21,979.83														
(+) Ganancia por Medición de Act no Financieros al Valor Razonable																				
(-) Pérdida por medición de activos no financieros																				
(+) Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Obtenidas																				
(+/-) Resultado de Exposición a la Inflación																				
(-) Distribución Legal de la Renta	-S/ 13,453.85		S/ 13,453.85					9	S/ 13,453.85											
(-) Impuesto a la Renta	-S/ 62,831.30		S/ 62,831.30					10	S/ 62,831.30											
Resultado del ejercicio	S/ 620,597.06		S/ 620,597.06					11	S/ 620,597.06											
		S/ -	S/ 5,643,852.02	S/ 5,643,852.02	S/ 9,150,498.00		S/ 9,150,498.00	S/ 3,895,321.19	S/ 4,328,679.71	-S/ 227,497.48	S/ -	S/ 660,856.00	-S/ 227,497.48							

**Anexo 2: Estado de Flujo de Efectivo 2021 por actividades**  
**Tabla 11**

<b>COVIGSER RSL</b>	
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	
<b>(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES )</b>	
<b>POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020-2021</b>	
	<b>2021</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cobranza de venta de bienes y servicios e ingresos operacionales	S/ 3,608,786.18
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/ 59,037.53
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	-S/ 296,972.30
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-S/ 3,078,850.87
Pago de tributos	-S/ 336,254.27
Pago de intereses y rendimientos cuentas por pagar dieversas- terceros	-S/ 183,243.75
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo ptoveniente de las actividades de operación</b>	<b>-S/ 227,497.48</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>S/ -</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
prestamos de instituciones financieras	S/ 660,856.00
Amortización del préstamo	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>S/ 660,856.00</b>
<b>Aumento (dism) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>S/ 433,358.52</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>S/ 1,644,561.98</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>
<b>Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	S/ 620,597.06
Mas:	
Depreciación y amortización del periodo	S/ 14,779.86
Menos:	
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar comerciales	-S/ 1,149,838.95
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar a personal	
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	S/ 99,889.00
Inmueble maquinaria y equipo	-S/ 1,317.56
Activo diferido	-S/ 4,624.00
(Aumento) Disminución en existencias	
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales	S/ 25,755.40
Aumento (Disminución) de tributos por pagar	S/ 80,636.37
remuneraciones y participaciones por pagar	S/ 83,540.59
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	S/ 3,084.75
<b>Aumento (Dism) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación</b>	<b>-S/ 227,497.48</b>

**Anexo 3: Hoja de trabajo año 2022**

Tabla 12

*Hoja de trabajo año 2022 Método Directo*

**HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJO 2022**

**EMPRESA COVIGSER SRL**

**20453564348**

**METODO DIRECTO**

DETALLE DE LA CUENTA	BALANCES		VARIACIONES		AJUSTES			APLICACIÓN	ORIGEN	ACTIVIDADES			METODO INDIRECTO
	2022	2021	DEUDOR AUMENTO	ACREEDOR DISMINUCION	Nº	DEBE	Nº			HABER	OPERACIÓN	INVERSION	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1,824,965.85	2,077,920.50		252,954.65									
INVERSIONES AL VALOR RAZ Y DISP. PX LA VENTA		-		-									
CTAS POR COBRAR COM. - TERCEROS	1,659,180.52	1,957,103.21		297,922.69			1	4,772,179.91		5,070,102.60			297,922.69
CTAS POR COBRAR COM. - RELACIONADAS		-		-									
CTAS POR COBRAR AL PERSONAL, ACC., DIR. Y GER.	2,242.60	742.60	1,500.00						1,500.00	-	1,500.00		- 1,500.00
CTAS POR COBRAR DIVERSAS - TERCEROS	43,135.00	46,911.00		3,776.00			2	56,626.94		60,402.94			3,776.00
SS Y OTROS CONTRATADOS POR ANTICIPADO	8,688.00	3,938.00	4,750.00						4,750.00	-	4,750.00		- 4,750.00
ESTIMACION DE CTAS DE COB. DUDOZA		-		-									
ACTIVOS ADQ. EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO		-		-									
INMUEBLE MAQUINARIA Y EQUIPO	140,038.20	93,242.81	46,795.39					81,420.55		128,215.94			
INTANGIBLES		-		-									
ACTIVOS BIOLOGICOS		-		-									
DESVALORIZACION DE ACTIVO INMOVILIZADO		-		-									
ACTIVO DIFERIDO	15,174.49	22,656.00		7,481.51	14	7,481.51							7,481.51
OTROS ACTIVOS		-		-									
DEPREC. AMORT. Y AGOTAMIENTO ACUMULADO	- 13,137.37	- 74,873.47	61,736.10		7	19,684.45	13	81,420.55	-				19,684.45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,680,287.29</b>	<b>4,127,640.65</b>											



ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS											
Ventas Brutas de Mercaderías o Productos Terminados	4,044,220.26	-		4,044,220.26	1	4,044,220.26					
(+) Variación de Suministros Diversos	0										
(-) Gastos de Servicios Prestados por Terceros	- 403,610.30	-	403,610.30				3	403,610.30			
(-) Gastos de Personal, Directores y Gerentes	- 3,357,533.48	-	3,357,533.48				4	3,357,533.48			
(-) Gastos por Tributos	- 11,253.02	-	11,253.02				5	11,253.02			
(-) Otros Gastos de Gestión	- 187,230.22	-	187,230.22				6	187,230.22			
(-) Valuación y Deterioro de Activos y Provisiones	- 19,684.45	-	19,684.45				7	19,684.45			
(+) Ingresos Financieros		-									
(-) Gastos Financieros	- 28,316.47	-	28,316.47				8	28,316.47			
(+) Otros Ingresos de Gestión	48,999.80			48,999.80	2	48,999.80					
(+) Ganancia por Medición de Act no Financieros al Valor Razonable											
(-) Pérdida por medición de activos no financieros											
(+) Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Obtenidas											
(+/-) Resultado de Exposición a la Inflación											
(-) Distribución Legal de la Renta	- 23,000.64		23,000.64				9	23,000.64			
(-) Impuesto a la Renta	- 116,048.57		116,048.57				10	116,048.57			
Resultado del ejercicio	- 53,457.09			53,457.09	11	53,457.09					
Pago de dividendos					12	114,000.00		114,000.00		- 114,000.00	
	-	-	4,723,507.69	4,723,507.69		9,280,074.56		9,280,074.56	5,383,460.19	5,130,505.54	158,062.06
										- 128,215.94	- 282,800.77
											158,062.06

## Anexo 4: Estado de Flujo de Efectivo 2022 por actividades

Tabla 13

<b>COVIGSER SRL</b>	
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	
<b>(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES )</b>	
<b>POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2021-2022</b>	
	<b>2022</b>
<b>Actividades de operación</b>	
Cobranza de venta de bienes y servicios e ingresos operacionales cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	S/ 5,070,102.60
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/ 60,402.94
Menos:	
Pago a proveedores de bienes y servicios	-S/ 658,065.32
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-S/ 3,487,331.92
Pago de tributos	-S/ 793,806.06
Pago cuentas por pagar diversas- terceros	-S/ 26,990.18
Pago de cuentas por cobrar al personal	-S/ 1,500.00
Pago de ss contratados por anticipado	-S/ 4,750.00
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>S/ 158,062.06</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-S/ 128,215.94
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>-S/ 128,215.94</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Ingreso por prestamos de instituciones financieras	S/ -
Amortización del préstamo	-S/ 168,800.77
Pago de Dividendos	-S/ 114,000.00
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>-S/ 282,800.77</b>
<b>Aumento (dism) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>-S/ 252,954.65</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>S/ 1,824,965.85</b>
<b>Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	-S/ 53,457.09
Mas:	
Depreciación y amortización del periodo	S/ 19,684.45
Menos:	
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar comerciales	S/ 297,922.69
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar a personal	-S/ 1,500.00
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	S/ 3,776.00
(Aumento) Disminución de ss pagados por anticipado	-S/ 4,750.00
(Aumento ) Disminución de Activo diferido	S/ 7,481.51
(Aumento) Disminución en existencias	S/ -
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar comerciales	-S/ 18,993.39
Aumento (Disminución) de tributos por pagar	S/ 9,597.89
remuneraciones y participaciones por pagar	-S/ 106,797.80
Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar	S/ 5,097.80
<b>Aumento (Dism) del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de la actividad de operación</b>	<b>S/ 158,062.06</b>

## Anexo 5: Estado de Flujo de Efectivo y variaciones

Tabla 14

<b>COMPANIA SUPERVIGILADO SRL</b>					
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES )					
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2021-2022					
	2021	2022	Variación Relativa	Variación %	
<b>Actividades de operación</b>					
Cobranza de venta de bienes y servicios e ingresos operacionales	S/ 3,608,786.18	S/ 5,070,102.60	S/ 1,461,316.42	40%	
cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros			S/ -	0%	
Cuentas por cobrar diversas terceros	S/ 59,037.53	S/ 60,402.94	S/ 1,365.41	2%	
Menos:					
Pago a proveedores de bienes y servicios	-S/ 296,972.30	-S/ 658,065.32	S/ 361,093.02	122%	
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-S/ 3,078,850.87	-S/ 3,487,331.92	S/ 408,481.05	13%	
Pago de tributos	-S/ 336,254.27	-S/ 793,806.06	S/ 457,551.79	136%	
Pago de cuentas por pagar diversas - terceros	-S/ 183,243.75	-S/ 26,990.18	S/ 156,253.57	85%	
Pago de cuentas por cobrar al personal	S/ -	-S/ 1,500.00	S/ 1,500.00	100%	
Pago de intereses y rendimientos					
Pago de Servicios contratados por anticipado		-S/ 4,750.00	S/ 4,750.00	100%	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<b>-S/ 227,497.48</b>	<b>S/ 158,062.06</b>	<b>S/ 69,435.42</b>	<b>31%</b>	
<b>Actividades de inversión</b>					
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo		-S/ 128,215.94	128215.94	100%	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>S/ -</b>	<b>-S/ 128,215.94</b>			
<b>Actividades de financiamiento</b>					
prestamos de instituciones financieras	S/ 660,856.00	S/ -	S/ -	S/ -	
Ingreso por prestamos de instituciones financieras	S/ -	S/ -	-	S/ -	
Amortización del préstamo	S/ -	-S/ 168,800.77	168800.77	100%	
Pago de dividendos	S/ -	-S/ 114,000.00	114000	100%	
<b>Aumento (dism) Del efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>S/ 660,856.00</b>	<b>-S/ 282,800.77</b>			
<b>Aumento (dism) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>S/ 433,358.52</b>	<b>-S/ 252,954.65</b>	<b>-S/ 180,403.87</b>	<b>42%</b>	
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio</b>	<b>S/ 1,644,561.98</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>	<b>S/ 361,093.02</b>	<b>-22%</b>	
<b>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</b>	<b>S/ 2,077,920.50</b>	<b>S/ 1,824,965.85</b>	<b>S/ 361,093.02</b>	<b>-17%</b>	