

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TRUJILLO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



Estado de Flujo de Efectivo y su influencia para mejorar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L, 2019.

INFORME DE TESIS

AUTORES

Bach. Cabanillas López, Hugo Junior

Bach. Abanto Machuca Romulo

Bach. Contreras Perez Michael

ASESOR

MG. DIONICIO ZAVALA, JORGE ALEJANDRO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO - PERÚ

2022

DEDICATORIA

A Dios, quien me regalo la existencia, por ser mi guía en el sendero del bien y apoyarme brindándome las fuerzas necesarias de poder alcanzar mis metas y sueños.

A mis Padres y Hermanos, por su eterno amor y consejos permanentes que hicieron posible el logro de las metas trazadas.

El Autor

AGRADECIMIENTOS

A la Gerencia General de la Empresa Biomed de Perú, quienes nos brindaron el apoyo y la información de utilidad para llevar a cabo la investigación presentada.

Igualmente, un sincero agradecimiento a los señores participes y miembros del jurado, por sus apreciaciones y observaciones ante el presente acto final de nuestra formación académica, de la misma manera a toda la plana docente que con sus metodologías y enseñanzas forjaron y ayudaron a la formación personal para lograr obtener el ansiado título profesional; así como a mis compañeros con quienes se compartió la formación académica y quienes han formado parte de nuestras vivencias siendo parte de este logro profesional.

El Autor

ÍNDICE DE CONTENIDO

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS.....	iii
ÍNDICE DE CONTENIDO	iv
ÍNDICE DE TABLAS	vi
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN	ix
ABSTRACT	x
I. INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad Problemática.....	11
1.2. Formulación del problema.	12
1.3. Justificación del problema.	13
1.4. Objetivos.	14
1.5. Marco Teórico.	14
1.6. Bases Teóricas.	20
1.7. Planteamiento de la hipótesis.....	40
1.8. Variables	41
1.9. Operacionalización de variables.....	42
II. MATERIALES Y MÉTODOS	43
2.1. Tipo de diseño de investigación	43
2.2. Materiales de estudio.....	44
2.3. Técnicas, procedimientos e instrumentos.....	44
III. RESULTADOS y DISCUSION	47
3.1. Resultados	47
3.2. Discusión.....	74
IV CONCLUSIONES	75
V RECOMENDACIONES	76
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	77
ANEXOS	80
Anexo N° 01: Instrumento de medición.....	81
Anexo 02.....	83
Base de datos de la encuesta sobre la variable Estado de Flujo de Efectivo.....	83
Anexo 03.....	84

Base de datos de la encuesta sobre la variable Gestión Financiera.....	84
Anexo 04	85
Estado de situación financiera.....	85
Anexo 05	86
Estado de resultados	86
Anexo 06	87
Estado de situación financiera análisis vertical y horizontal	87
Anexo 07	89
Estado de resultados análisis vertical y horizontal	89
Anexo 08	90
Estado de flujo de efectivo.....	90
Anexo 09	93
Escalas de puntuación.....	93

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	
Variable Independiente: Estado de Flujo de Efectivo	42
Tabla 2.	
Variable Dependiente: Gestión Financiera	43
Tabla 3.	
Programan sus cuentas por pagar a sus proveedores cada 15 días	47
Tabla 4.	
Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de gastos	48
Tabla 5.	
Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de las cuentas por cobrar	49
Tabla 6.	
Frecuencia con que se lleva un control sobre la planificación de las compras de mercadería	50
Tabla 7.	
Frecuencia con la que se tiene capacidad de efectivo para realizar el pago de todas sus obligaciones	51
Tabla 8.	
Solicitan de manera anual los créditos a las entidades financieras	52
Tabla 9.	
Frecuencia con el que se hace un análisis financiero antes de solicitar un crédito.....	53
Tabla 10.	
Frecuencia con el que se evalúa las condiciones que presenta la entidad financiera antes de hacer efectivo el financiamiento.	54
Tabla 11.	
La empresa mantiene una línea de crédito con dos entidades financieras	55
Tabla 12.	
Solicitan de manera semestral sobregiros bancarios a las entidades financieras.....	56
Tabla 13.	
Frecuencia con el que se elabora los planes financieros en base a los Estados Financieros de ejercicios económicos anteriores	57

Tabla 14.	
Frecuencia con el que se tienen las funciones de los empleados y directivos en los documentos de gestión empresarial	58
Tabla 15.	
Frecuencia con la que se evalúa disponibilidad de efectivo para contraer nuevas obligaciones	59
Tabla 16.	
Se realiza presupuesto de ingresos y gastos	60
Tabla 17.	
Frecuencia con la que se actualiza los planes de ingresos y gastos	61
Tabla 18.	
Frecuencia con la que se utiliza los indicadores financieros	62
Tabla 19.	
Frecuencia con el que se evalúa la adecuada gestión sobre los recursos financieros	63
Tabla 20.	
Control de sus inventarios	64
Tabla 21.	
Frecuencia con la que se verifica la rentabilidad sobre las ventas	65
Tabla 22.	66
El índice de liquidez refleja la situación financiera real.....	66
Tabla 23.	
Aumento de las cuentas por pagar	67
Tabla 24.	
Aumento de las cuentas por cobrar	67
Tabla 25.	
Aumento de las obligaciones financieras	68
Tabla 26.	
Aumento de los inventarios	68
Tabla 27.	
Disminución de la rentabilidad bruta sobre ventas	68
Tabla 28.	
Plan de mejoramiento.....	69
Tabla 29.	
Estado de Flujo de Efectivo 2019.....	71
Tabla 30.	
Estado de Flujo de Efectivo 2018 – Método Indirecto.	72

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Programan sus cuentas por pagar a sus proveedores cada 15 días.....	47
Figura 2. <i>Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de gastos.....</i>	48
Figura 3. Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de las cuentas por cobrar.....	49
Figura 4. Frecuencia con que se lleva un control sobre la planificación de las compras de mercadería.....	50
Figura 5. Frecuencia con la que se tiene capacidad de efectivo para realizar el pago de todas sus obligaciones	51
Figura 6. Solicitan de manera anual los créditos a las entidades financieras.....	52
Figura 7. Frecuencia con el que se hace un análisis financiero antes de solicitar un crédito	53
Figura 8. Frecuencia con el que se evalúa las condiciones que presenta la entidad financiera antes de hacer efectivo el financiamiento	54
Figura 9. La empresa mantiene una línea de crédito con dos entidades financieras.....	55
Figura 10. Solicitan de manera semestral sobregiros bancarios a las entidades financieras	56
Figura 11. Frecuencia con el que se elabora los planes financieros en base a los Estados Financieros de ejercicios económicos anteriores	57
Figura 12. Frecuencia con el que se tienen las funciones de los empleados y directivos en los documentos de gestión empresarial.....	58
Figura 13. se evalúa disponibilidad de efectivo para contraer nuevas obligaciones	59
Figura 14. Se realiza presupuesto de ingresos y gastos	60
Figura 15. Frecuencia con la que se actualiza los planes de ingresos y gastos.....	61
Figura 16. Frecuencia con la que se utiliza los indicadores financieros.....	62
Figura 17. Frecuencia con el que se evalúa la adecuada gestión sobre los recursos financieros.....	63
Figura 18. Control de sus inventarios.....	64

Figura 19. Frecuencia con la que se verifica la rentabilidad sobre las ventas	65
Figura 20. El índice de liquidez refleja la situación financiera real	66

RESUMEN

El objetivo de la presente investigación es demostrar de qué manera el estado de flujo de efectivo influye para mejorar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019; en el cual se utilizó el método de investigación cuantitativa para proporcionar un conocimiento real, confiable al área de finanzas.

Al ser una investigación dirigida a una realidad concreta, se tomó como unidad de estudio, población y muestra, a la empresa Biomed Perú E.I.R.L., cuya actividad principal es la venta de vacunas, insumos y control de plagas para las empresas del sector avícola

En el desarrollo de la presente investigación se empleó la encuesta la cual estuvo dirigida al gerente general y al personal del área de finanzas, así mismo se analizó el estado de situación financiera y el estado de resultados del negocio mediante el análisis vertical y horizontal de los estados financieros.

Finalmente, a través de los resultados obtenidos, se puso en evidencia que el uso del estado de flujo de efectivo incide favorablemente en la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L.

Palabras Clave: *Estado de Flujo de Efectivo, Gestión Financiera.*

ABSTRACT

The objective of this research is to demonstrate how the cash flow statement influences to improve the financial management of the company Biomed Perú E.I.R.L., 2019; in which the quantitative research method was used to provide a real, reliable knowledge to the finance area.

Being an investigation directed to a concrete reality, the company Biomed Perú E.I.R.L. was taken as a study unit, population and sample, whose main activity is the sale of vaccines, supplies and pest control for companies in the poultry sector

In the development of this research, the survey was used which was directed to the general manager and the personnel of the finance area, likewise the financial position statement and the business income statement were analyzed through the vertical and horizontal analysis of the financial statements.

Finally, through the results obtained, it became clear that the use of the cash flow statement favorably affects the financial management of the company Biomed Perú E.I.R.L.

Keywords: *Statement of Cash Flow, Financial Management.*

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad Problemática.

El vertiginoso avance de la globalización ha introducido en la administración de las empresas de manera acelerada una serie de cambios, ocasionando que los empresarios implementen nuevas estrategias para minimizar el riesgo en la toma de decisiones que puedan poner en peligro la viabilidad de la organización.

Los gerentes de las empresas no solamente deben preocuparse por responder ante las circunstancias del mercado local, sino también a nivel mundial. Ante ello, la información contable por sí sola no es suficiente para los nuevos requerimientos en la tan complicada toma de decisiones empresariales, haciéndose necesario un análisis financiero enfocado en el flujo de efectivo, que permita predecir un futuro a corto, mediano y largo plazo y a su vez proporcione alternativas que posibiliten examinar la realidad económica de la compañía.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad 3 ha sido desarrollada con referencia a la Norma Internacional de Contabilidad 7, revisada en diciembre de 1992.

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de Estados Financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes.

En México, la Norma de Información Financiera B – 2 Estado de Flujos de Efectivo viene a dar soporte a esa necesidad de proporcionar información específica sobre los flujos de efectivo realizados; debido a que el efectivo es esencial no sólo para mantener o acrecentar la operación de una entidad, sino también para conocer la disponibilidad del efectivo para solventar adeudos con acreedores y el retorno de la inversión a los accionistas que han aportado a la misma.

En la actualidad, la norma vigente que regula la presentación de este Estado Financiero es la Norma Internacional de Contabilidad 7 - Estado de Flujos de Efectivo y en nuestro país se viene aplicando en ciertos sectores de manera

obligatoria, de acuerdo a lo establecido en la Ley General de Sociedades. Biomed Perú E.I.R.L. es una empresa comercial dedicada a la venta de vacunas, insumos y control de plagas para las empresas del sector avícola; es relativamente nueva, aunque con un fuerte posicionamiento en el mercado local; pero a pesar que mantiene un margen de beneficio superior al promedio obtenido por empresas del mismo rubro, éste aún está muy por debajo del de sus principales competidores. Se podría atribuir esta situación a un sin número de problemas: falta de planificación financiera, abundante stock, falta de liquidez para cubrir contingencias, entre otros; sin embargo, todos estos problemas derivan de uno sólo: malas decisiones, y es que en la empresa estas decisiones son tomadas basadas única y exclusivamente en experiencias pasadas; gerencia ejecuta proyecciones financieras empíricamente, lo que pone en eventual riesgo los recursos de la empresa.

La empresa cae con frecuencia en sobreendeudamiento con las entidades financieras, puesto que solicitan préstamos bancarios con tasas de crédito del 18% para hacer frente a sus diferentes obligaciones.

Las cuentas por cobrar han aumentado en un 10% de un mes hacia el otro debido a que la persona encargada solo enviaba correos electrónicos y realizaba llamadas a algunos clientes deudores.

La importancia de utilizar herramientas que permitan identificar las verdaderas necesidades de la empresa, así como proveer de información real y útil para la correcta y oportuna toma de decisiones, motivan el desarrollo de esta investigación. Herramientas tales como el Estado de Flujo de Efectivo, instrumento básico de análisis financiero donde se confrontan ingresos y egresos en un período determinado, indicando la posición de liquidez de la empresa, ayudando a la planeación y generación de presupuestos, sin dejar de lado los compromisos adquiridos.

Para cualquier empresa o negocio la administración del efectivo es una cuestión de gran importancia, es el medio para conseguir suministros y, por tanto, el medio por el cuál lograrán cumplir con su demanda.

1.2. Formulación del problema.

¿De qué manera el estado de flujo de efectivo influye en la mejora de la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019?

1.3. Justificación del problema.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo dar a conocer los beneficios de la información que proporciona el Estado de Flujo de Efectivo para mejorar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L.

1.3.1. Valor Teórico:

La investigación propuesta nos permite explicar cómo a partir de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad - Estado de Flujo de Efectivo, la alta dirección estará en la capacidad de administrar los recursos que posee la empresa para asegurar que serán suficientes tanto en el corto plazo como en el largo plazo para cubrir los gastos y esta pueda seguir funcionando.

1.3.2. Implicancias Prácticas:

Esta investigación se realiza porque existe la necesidad de obtener información sobre cuáles han sido las principales fuentes de ingreso y desembolso de efectivo en la empresa durante un período determinado.

1.3.3. Utilidad metodológica:

En la presente investigación para cumplir con los objetivos trazados se empleará métodos, procedimientos y técnicas que permitan la comprobación de la hipótesis, una vez demostrada su validez y confiabilidad podrán ser utilizados en otros trabajos de variables similares.

1.3.4. Relevancia Social:

Se espera que este trabajo de investigación sea útil para los colaboradores de la empresa que requieren contar con información que les permita analizar e identificar el origen y el destino de los flujos de efectivo que se han empleado en las transacciones o hechos económicos. Al contar con esta información, podrán evaluar la gestión y la capacidad de la organización en la generación de liquidez.

1.4. Objetivos.

1.4.1. Objetivo General.

Determinar cómo el Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente en la mejora de la Gestión Financiera de la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

1.4.2. Objetivos Específicos.

- Identificar el nivel de estado de flujo efectivo en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.
- Identificar el nivel de Gestión financiera en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.
- Determinar cómo el estado de flujo de efectivo con respecto a las actividades de operación influye en la mejora de la gestión financiera, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.
- Determinar cómo el estado de flujo de efectivo con respecto a las actividades de inversión influye en la mejora de la gestión financiera, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.
- Determinar cómo el estado de flujo de efectivo con respecto a las actividades de financiamiento influye en la mejora de la gestión financiera, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.
- Determinar cómo el estado de flujo de efectivo influye en la mejora de la gestión financiera, dado su gestión de recursos, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

1.5. Marco Teórico.

1.5.1. Antecedentes.

A nivel Internacional

Rojas (2017). *NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo en Empresas de Servicio del Sector no Financiero*. Tesis para optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, Pontificia Universidad Católica, Esmeraldas, Ecuador.

Conclusión:

- Para la elaboración del Flujo de Efectivo, es necesario partir del método indirecto y así obtener un rápido cuadro de datos, posterior a esto se elabora el método directo, lo que facilita tener resultados de alta calidad; además se identificó que la estructura analizada que el profesional aplica para la elaboración del mismo, parte de una contabilidad al día, donde es necesario determinar las variaciones de efectivo ocurridas de un periodo a otro, para luego proceder a realizar los ajustes respectivos en los papeles de trabajo, que una vez efectuados darán paso a la clasificación de las cuentas contables según su actividad.
- Por otro lado, concluye que, el estado de flujo de efectivo para las Empresas de Servicio del Sector no Financiero se desarrolla de manera regular durante el periodo 2017, a un nivel moderado con respecto a las actividades de operación un mal nivel en cuanto a las actividades de inversión y un nivel regular con respecto a las actividades de financiamiento.

Villaescusa (2016) *Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo en la detección de la manipulación contable*. Tesis para optar el grado académico de Doctor en Administración y Dirección de Empresas, Universidad Politécnica de Catalunya, Barcelona, España.

Conclusión:

- El Estado de Flujos de Efectivo nos proporciona información sobre la variación de la tesorería en una empresa, es decir de dónde obtiene la empresa esta caja y dónde la emplea para la consecución de sus objetivos y la realización de sus actividades, como son de operación, inversión y financiamiento, en donde se infiere que ambas actividades de alguna manera influyen en la situación financiera de la empresa por lo que a priori, la caja es mucho más difícil de manipular que los devengos a no ser que se haga mediante manipulación real del resultado.

Buendía (2015) *Guía de Elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de Compañías*. Tesis para optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

Conclusión:

- El Estado de Flujo de Efectivo permite conocer al lector la utilización de los fondos de la empresa o el ingreso de los mismos, de tal manera que en la elaboración de este Estado Financiero resulta práctico obtener tal información directamente del movimiento de la cuenta de efectivo y clasificarlas en cada casillero del formulario.

Toledo (2016) *Elaboración, Análisis e Interpretación del Estado de Flujos de Efectivo de una Droguería*. Tesis para optar al título profesional de Contador Público y Auditor, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Conclusión:

- Para la elaboración del estado de flujos de efectivo y posterior análisis, se usó el método directo e indirecto, ambos son fáciles de entender y son consistentes en presentar los ingresos y egresos de fondos por actividades de operación durante un período dado.

Rojas (2016) *Interpretación del Estado de Flujo de Efectivo del Banco Central del Ecuador Durante Los Años 2010 – 2013 mediante análisis de componentes principales*. Tesis para optar al título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, con mención en Gerencia y Planeamiento Tributario, Universidad del Azuay, Cuenca, Ecuador.

Conclusión:

- Del análisis recoge información en gran parte de los saldos netos de las actividades que intervienen en el flujo de efectivo cómo son las de operación e inversión, para detectar de manera principal que aporte tiene el saldo final de caja durante todos los años, de igual manera fueron analizadas con anterioridad y vienen representadas por once cuentas como son ejecución presupuestaria (Activos fijo, Proyectos), en las actividades de inversión se utilizó el efectivo

neto en adquisición de activos fijos, proyectos, Cuentas por cobrar, Saldo de caja al fin de año, Efectivo neto obtenido en actividades de operación, Disminución o aumento de caja en el año, Efectivo neto de actividades de operación antes de cambios operacionales, Efectivo neto proveniente de actividades de operación, Obligaciones Financieras, Utilidad en venta de bienes adjudicados.

A nivel Nacional

Montesinos (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, Período 2015 y 2016*. Tesis para optar al título profesional de Contador Público con mención en Auditoría, Universidad Privada de Tacna, Tacna, Perú.

Conclusión:

- 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.
- Se infiere también 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 de la empresa comercial ferretería Fátima S.A.C. en la ciudad de Tacna, periodo 2015 y 2016

Mera (2017) *Estado de Flujo de Efectivo en términos reales de la Empresa Michell y Cía. SA – Lima 2011-2015*. Tesis para optar el grado académico de Maestro en Finanzas, Universidad César Vallejo, Lima, Perú.

Conclusión:

- En esta investigación se logró comparar los períodos del 2011 al 2015 en donde se visualiza que las actividades de operación, inversión y financiamiento en la empresa Michell y Cía. S.A. los porcentajes se mantuvieron en razón a que las actividades de

operación cumplen con la función de pagar sus obligaciones en cada período a excepción del año 2013, en las actividades de inversión se adquirieron activos fijos tangibles e intangibles y del mismo modo se cancelaron los dividendos todos los años a los accionistas y de las actividades de financiamiento influyen en la gestión financiera de la empresa Michell y Cia S.A.

Nolberto (2016) *Flujos de Efectivo y la capacidad de generar efectivo en Empresas Bursátiles, 2015*. Tesis para optar el grado académico de Maestro en Contabilidad con mención en Auditoría y Tributación, Universidad de Huánuco, Huánuco, Perú.

Conclusiones:

- Los Flujos de Efectivo reportados por las empresas que tienen cotización bursátil en la Bolsa de Valores de Lima en el período 2015 determinan que no existe un nivel de cumplimiento normativo al 100% en los parámetros exigidos por la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.
- Los resultados obtenidos señalan que la tasa de cumplimiento normativo en las empresas que incurren en la partida en intereses cobrados es de 34.21%, en intereses pagados es de 67.50%, en dividendos cobrados es de 79.17%, en dividendos pagados es de 90.00%, en impuesto a las ganancias pagados es de 61.18%, en políticas contables sobre el efectivo es de 94.12%, en transacciones no monetarias es de 65.88%, en componentes que integran el efectivo es de 94.12%, en disponibilidad o restricciones del efectivo es de 85.88%, esta situación refleja que existe una alta propensión al cumplimiento de los requerimientos exigidos por la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo.

Huacre (2015) *Estado de Flujo de Efectivo según la NIC 7 y sus efectos en los Estados Financieros en las empresas constructoras del Perú – 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.

Conclusiones:

- Al clasificar las entradas y salidas de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento permite analizar, si se generó o no flujos netos de efectivo operacionales positivos, de los cuales depende la supervivencia de una empresa comercial, ya que cuando presenta flujos netos de efectivo negativos quiere decir que sus entradas de efectivo no son suficientes para cubrir sus operaciones, además no podrá obtener efectivo de otras fuentes, indefinidamente, ya que la capacidad de un negocio de obtener dinero a través de las actividades de financiación depende de su capacidad para generar efectivo de las operaciones normales de la misma.
- Así mismo sus flujos de efectivo por actividades de inversión serán escasos o nulos, es decir, si la empresa no tiene dinero para cubrir sus actividades normales, ni para pagar sus deudas, mucho menos lo tendrá para invertir en otras actividades. Por ello el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación constituye un indicador clave de liquidez y solvencia.

A nivel Local

Ibáñez (2016) *“El Estado de Flujo de Efectivo y su contribución en la Gestión Financiera en la Empresa Vía Rápida S.A.C. de la Ciudad de Trujillo – año 2016”*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Conclusiones:

- La técnica utilizada para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, permite que sus actividades desarrolladas se clasifiquen en: Operación, Inversión y Financiamiento y provee información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo, lo que contribuye a realizar un mejor análisis.
- Cabe mencionar que otra de las conclusiones del mencionado estudio es que la empresa desarrolló una regular gestión financiera durante el periodo 2016, porque las dimensiones como gestión de recursos, financiación, viabilidad económica y

presupuestos y proyección se desarrollaron también de manera regular.

- El Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta Financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman las decisiones dentro de la unidad económica, su estudio y análisis permite lograr un mejor uso de sus recursos financieros; así como medir la capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa.

Jara (2015) *Aplicación de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo como medio para una evaluación adecuada y razonable de la Situación Financiera del Golf y Country Club de Trujillo*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Conclusiones:

- La elaboración de un Estado de Flujos de Efectivo constituiría una herramienta útil, efectiva e indispensable para quienes toman las decisiones dentro del club. Ya que mediante el análisis de este estado y así mismo su interpretación, fue posible determinar la regular situación financiera de la entidad tomando las acciones necesarias para beneficiar la misma o también de esta manera se pudo corregir errores.

1.6. Bases Teóricas.

1.6.1. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS

1.6.1.1. Definición

Flores (2014) muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento (p. 347).

1.6.1.2. Presentación del Estado de Flujo de Efectivo

Flores (2014) indica que el estado de flujos de efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

A . Actividades de Operación

Es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación (p. 349).

Se derivan fundamentalmente de las principales actividades productoras de ingresos y distribución de bienes o servicios de la empresa (p. 347).

Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transacciones y otros eventos en efectivo que entran en la determinación de la utilidad (pérdida) neta del ejercicio. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación son los siguientes:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y la prestación de servicios
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
- Pagos por cuenta de los empleados
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación
- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos (NIC 7, párr. 14).

B . Actividades de Inversión

La información a revelar por separado de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro (p. 350).

Incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que

pueda darse a instrumentos de inversión, inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos que son utilizados por la empresa en la producción de bienes y servicios (p. 347).

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma
- Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo
- Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales)
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales)
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras)
- Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras)
- Pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos

contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación

- Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifiquen como actividades de financiación (NIC 7, párr. 16).

C . Actividades de Financiación

Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad (p. 351). Incluyen la obtención de recursos de los accionistas o de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados, o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo (p. 347).

Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo

- Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente procedente de un arrendamiento (NIC 7, párr. 17).

1.6.1.3. Información sobre flujos de efectivo

a) Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación

Según Flores (2014) la empresa deberá presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación por uno de los métodos siguientes:

- **El método directo**, el cual muestra las principales clases de entradas y salidas brutas de efectivo
- **El método indirecto**, el cual muestra la utilidad (pérdida) neta ajustada por los efectos de las transacciones que no representan flujos de efectivo, cualquier diferimiento o devengo de entradas y salidas de efectivo producido por actividades de operación y por ingresos o gastos que afectaron los resultados del periodo asociados con los flujos de efectivo por inversión o por financiamiento

Es recomendable que las empresas inscritas en Registros Públicos del Mercado de Valores, presenten el Estado de Flujos de Efectivo por el método directo, a fin de proporcionar a los inversionistas información útil para predecir los flujos futuros de efectivo y equivalentes de efectivo (p. 348).

b) Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión y Financiación

La empresa debe presentar separadamente las principales clases de entradas y salidas brutas de efectivo derivadas por sus actividades de inversión y financiación, salvo que los flujos que se describen a continuación sean informados sobre una base neta:

- Entradas y salidas de efectivo por cuenta de clientes, cuando estos flujos de efectivo representen las actividades de clientes y no las de la empresa
- Entradas y salidas de efectivo producidas por partidas en las cuales la rotación es rápida, los importes son grandes y los vencimientos son de corto plazo (p. 348).

1.6.1.4. Importancia del Estado de flujo de efectivo

La NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, indica:

Un estado de flujos de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades (NIC 7, párr. 4).

La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, y permite a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos (NIC 7, párr. 4).

Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivos netos y el impacto de los cambios en los precios (NIC 7, párr. 5).

1.6.2. GESTIÓN FINANCIERA

1.6.2.1. Definición de Gestión Financiera

Al respecto, Flores (2015) es la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y

proyectos de una empresa.

En ese sentido, se debe proveer los recursos financieros e invertir estos en forma eficiente para el desarrollo óptimo de la empresa y la implementación de un buen sistema de control interno, que permita lograr los objetivos trazados por la empresa (p. 9).

Según Córdoba (2012) es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (p.2).

1.6.2.2. Objetivos de la Gestión Financiera

Flores (2015) afirmó que el objetivo principal de la gestión financiera de una empresa es maximizar el valor de las acciones ordinarias de esta. El gerente financiero, junto con otros gerentes de alto nivel, tiene la obligación de tomar decisiones provechosas para los inversionistas de la empresa, es decir, los accionistas ordinarios (p. 10).

1.6.2.3. Importancia de la Gestión Financiera

Según Córdoba (2012) la importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema Liquidez - Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa (p. 6).

Teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

1.6.2.4. El papel de la Gestión Financiera

Según Córdoba (2012) La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

Las organizaciones deben tener presente la visualización de cómo obtener fondos provenientes de diversas fuentes: inversionistas que compran acciones, bonos y papeles comerciales, entre otros; acreedores que le otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores. Estos fondos tienen diversos usos como:

- En activos fijos para la producción de bienes y servicios.
- En inventarios para garantizar la producción y las ventas.
- Otros en cuentas por cobrar y en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria.

Los fondos de la firma son estáticos, en un momento dado, aunque el conjunto cambie con el tiempo (flujos de fondos). En estos casos, los fondos de la firma fluyen de manera continua a través de toda la organización (p. 7).

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo con algún plan preestablecido, lo que implica:

- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y su crecimiento).
- Definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente.
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos.

La combinación de factores tales como la competencia creciente, la variación en el precio de los bienes y servicios, la explosión tecnológica, la preocupación nacional, los problemas del medio ambiente, la sociedad, las

regulaciones gubernamentales y las operaciones internacionales, ligan a la gestión financiera con los aspectos de la dirección general, y a su vez, estos factores han exigido a las empresas un grado de flexibilidad (p. 7).

A medida en que los fondos se asignen equivocadamente, el crecimiento de la economía será lento y en una época de escasez y de necesidades económicas insatisfechas, van en detrimento de toda la sociedad. La gerencia financiera a través de una óptima asignación de fondos contribuye al fortalecimiento de su firma, a la vitalidad y al crecimiento de toda la economía (p. 8).

1.6.2.5. Planificación Financiera

Según Puente, Viñán y Aguilar (2017) constituye un proceso de análisis de inversiones, financiamiento, ingresos, gastos, utilidades y flujos de efectivo futuros de una empresa (p. 1).

La planificación financiera es útil para:

- Analizar la influencia mutua entre opciones de inversión y financiamiento de la empresa
- Proyectar las consecuencias futuras de las decisiones presentes
- Permite decidir cuál es la mejor opción
- Comparar el comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.

Uno de los principales propósitos de la planeación financiera es evitar sorpresas y desarrollar planes sujetos a contingencias, donde se evalúa que sucederá en la empresa (p. 2).

La planificación financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica (p. 2).

1.6.2.6. Control Financiero

Según Teruel (2019) lo define como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, enfocados desde distintas perspectivas y momentos, comparados con los objetivos, planes y programas empresariales, tanto a corto como en el mediano y largo plazo.

Dichos análisis requieren de unos procesos de control y ajustes para comprobar y garantizar que se están siguiendo los planes de negocio. De esta forma, será posible modificarlos de la forma correcta en caso de desviaciones, irregularidades o cambios imprevistos.

a. Indicadores Financieros

El análisis de indicadores financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros, con la finalidad de obtener de ellos medidas y relaciones significativas, dirigidas a evaluar la situación económica financiera de una empresa y establecer estimaciones sobre su situación y resultados futuros, útiles para la toma de decisiones.

Clasificación de las ratios financieras

Según Flores (2015) se clasifican en:

❖ Ratios financieros

– Ratios de liquidez

Indican la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes a su vencimiento.

a) Liquidez corriente: La ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Si el resultado es igual a 2, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.
- Si el resultado es mayor que 2, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 2, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

b) Prueba ácida o liquidez severa: Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra. Se calcula restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activo corriente.} - \text{existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- Si el resultado es igual a 1, la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo
- Si el resultado es mayor que 1, la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.
- Si el resultado es menor que 1, la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

c) Liquidez absoluta: Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja y Bancos

y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

Nos indica en términos porcentuales, la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus ventas exclusivamente. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Caja y bancos}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

El índice ideal es de 0.5.

- Si el resultado es menor que 0.5, no se cumple con obligaciones de corto plazo.

d) Capital de trabajo: Muestra la relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

Su fórmula es:

$$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

– **Ratios de gestión**

Indican la efectividad (rotación) de activos que administra la gerencia de una empresa.

a) Ratio de rotación de cobro: Éste índice es útil porque permite evaluar la política de créditos y cobranzas empleadas, además refleja la velocidad en la recuperación de los créditos concedidos.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Ctas. por cobrar com.}}$$

b) Ratio de periodo de cobro: Indica el número de días en que se recuperan las cuentas por cobrar a sus clientes.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Ctas. por cobrar com.} \times 360}{\text{Ventas al crédito}}$$

c) Ratio de rotación por pagar: Mide el plazo que la empresa cuenta para cancelar bonificaciones.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Compras al crédito}}{\text{Ctas. por pagar com.}}$$

d) Ratio de periodo de pagos: Determina el número de días en que la empresa se demora en pagar sus deudas a los proveedores.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Ctas. por pagar com.} \times 360}{\text{Compras al crédito}}$$

e) Ratio de rotación de inventarios: Indica la rapidez en que los inventarios se convierten en cuentas por cobrar mediante las ventas al determinar

el número de veces que rota el stock en el almacén durante un ejercicio.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

– **Ratios de endeudamiento**

Indican el grado de dependencia que tiene la empresa con sus acreedores y permiten conocer la forma que ha sido financiada una empresa.

a) Ratio de endeudamiento a corto plazo: Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

b) Ratio de endeudamiento a largo plazo: Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

c) Ratio de endeudamiento total: Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

$$\frac{(\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente})}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Patrimonio

d) Ratio de endeudamiento de activo: Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

Su fórmula es:

$$\frac{(\text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente})}{\text{Activo total}} \times 100$$

– Ratios de rentabilidad

Indican la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima sobre los recursos invertidos por los socios o accionistas en una empresa.

a) Ratio de rentabilidad del activo (ROA): Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}} \times 100$$

b) Ratio de rentabilidad del patrimonio (ROE): Este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

c) Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas:
Llamado también margen bruto sobre ventas,

muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

d) Ratio de rentabilidad neta sobre ventas: Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

e) Ratio de rentabilidad por acción: Llamado también utilidad por acción, permite determinar la utilidad neta que le corresponde a cada acción. Este ratio es el más importante para los inversionistas, pues le permite comparar con acciones de otras empresas.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{N}^\circ \text{ de acciones}} \times 100$$

f) Ratio de dividendos por acción: El resultado de este ratio representa el monto o importe que se pagará a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que éste tenga.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Dividendo}}{\text{N}^\circ \text{ de acciones}}$$

❖ **Ratios de valor de mercado**

Indican el valor de la empresa y permiten compararla con las demás empresas de su entorno competitivo.

- Utilidad por acción (UA)

$$\frac{\text{Beneficio por acción}}{\text{Número de acciones}}$$
- Dividendos por acción (DA)

$$\frac{\text{Dividendos declarados (parte de util. por distribuir)}}{\text{Número de acciones}}$$
- Rentabilidad de las acciones (RA)

$$\frac{\text{Utilidad por acción}}{\text{Valor de mercado de la acción}} \times 100$$
- Precio de mercado sobre valor contable (PMVC)

$$\frac{\text{Precio de mercado de la acción}}{\text{Valor contable de la acción}}$$
- Valor económico de la empresa (VEE)

Precio de acciones cotizadas en la bolsa multiplicado por el número de acciones emitidas
- Ratio PER

$$\frac{\text{Precio de mercado de una acción}}{\text{Utilidad por acción}}$$

❖ **Ratios estándar**

Llamados también razones estándar, se determinan utilizando un índice promedio (p. 69)

1.6.2.7. Biomed Perú E.I.R.L. del Distrito de Trujillo

Biomed Perú E.I.R.L. es una empresa comercial con 6 años de experiencia se encuentra dentro del grupo de las micro y pequeñas empresas (MYPE), fue constituida según Escritura Pública N° 3477, celebrada ante Notario Público de Trujillo Guerra Salas Guillermo, llevándose a cabo el día 20/08/2013, habiéndose inscrito con número de partida 11219823 del Registro de Personas Jurídicas.

El representante legal es el Dr. QUIJANO URBINA JORGE SEGUNDO.

Inició sus actividades económicas el 26/08/2013, distribuye varias líneas

entre ellos insumos, vacunas y productos para Salud Animal ha logrado establecer relaciones directas y sólidas con sus proveedores, ofreciendo todos los beneficios que esto representa para sus clientes del sector avícola interesadas en innovar en sus procesos productivos, desde la mirada de la seguridad e inocuidad.

Aportando de esta manera valor para los clientes mediante la propuesta continúa de mejoras que garantizan un tratamiento de la bioseguridad encaminado a la mejora de sus productos.

A. Nuestros valores:

- **Calidad:** Los productos y servicios ofrecidos son de gran excelencia.
- **Responsabilidad:** La empresa se compromete a entregar bienes y servicios de ÓPTIMA calidad respetando la conservación del medio ambiente.
Para ello cumplimos con las leyes determinadas e incluso excedemos las mismas para continuar con su preservación.
- **Honestidad:** Orientado tanto para los miembros de la empresa entre sí, como para con los clientes. Promoviendo la verdad como una herramienta elemental para generar confianza y credibilidad en la empresa.

B. Misión:

Brindar productos y servicios innovadores y diferenciados que ofrezcan soluciones en Salud y Bioseguridad, mejorando y garantizando la calidad e inocuidad de los alimentos para animales, que satisfagan las necesidades de nuestros clientes y ser reconocidos como un excelente lugar para trabajar.

C. Visión:

Ser reconocidos como la mejor compañía en el cuidado de la salud y bioseguridad en el país, brindando innovaciones y soluciones de nivel mundial.

D. Principales clientes:

Son:

- Agropecuaria Aviporc S.A.C.
- Agropecuaria San Miguel S.R.L.
- Avícola Yugoslavia S.A.C.
- Chimú Agropecuaria S.A.
- El Rocío S.A.
- Inversiones Avipecuarias S.A.
- Productos Avícolas Chicama Sociedad Anónima Cerrada
- Tecnica Avícola S.A.

E. Principales proveedores:

Son:

- Aditivos Esenciales Sociedad Anónima Cerrada
- Corporation Av Products S.A.C.
- Intervet S A
- Los Sauces representaciones S.A.C.
- Pisapig's S A

1.6.2.8. Marco Legal

Las leyes y normativas que rigen la orientación del desarrollo de la presente investigación:

A. Financial Accounting Standards Board 95

El Financial Accounting Standards Board en noviembre de 1987 emitió que, a partir de los ejercicios cerrados después del 15 de junio de 1988, conjuntamente con los Estados de Resultados y de Situación, las empresas presenten un Estado de Flujos de Efectivo en sustitución del Estado de Cambios en la Posición Financiera (ECPF).

Las razones fundamentales fueron la falta de consistencia en la definición de fondos en el ECPF, el reconocimiento de la importancia de la información sobre el flujo de fondos y la carencia de objetivos del ECPF.

B. Norma Internacional de Contabilidad N° 7 Revisada (Estado de Flujo de Efectivo)

La presente norma, revisada en 1992 exige a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación.

C. Resolución Jefatural N° 022-89-EF/93.01

Los Estados Financieros deben estar debidamente suscritos por los funcionarios autorizados y por el profesional Contador Público Colegiado cuando corresponda.

D. Instructivo N°5 (Estado de Flujo de Efectivo)

Provee a los usuarios de la Administración Pública una base para evaluar las necesidades del ente, la utilización y/o generación de efectivo.

E. Resolución N° 005-94-EF/93.01

Emitido por el Consejo Normativo de Contabilidad, el 18 de abril de 1994, en el cual se oficializa la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

F. Ley General de Sociedades N° 26887 Art. N° 223

Estableció la obligatoriedad de que los Estados Financieros se preparen y presenten de conformidad con las normas legales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

G. Resolución N° 013-98 EF/93.01

Emitido por el Consejo Normativo de Contabilidad, preciso que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados comprende sustancialmente a las Normas Internacionales de Contabilidad oficializadas y las normas establecidas por Organismos de Supervisión y Control para las entidades de su área.

También preciso que por excepción y en aquellas circunstancias que

determinados procedimientos operativos contables no estén establecidos en una NIC, supletoriamente, se podrá emplear los Principios de Contabilidad aplicados en los Estados Unidos.

H. Resolución N° 059-2015-EF/30

Emitido por el Consejo Normativo de Contabilidad el 11 de agosto del 2015, en el cual se oficializan la versión 2015 de las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF Y SIC), así como el Marco Conceptual para la Información Financiera.

1.7. Planteamiento de la hipótesis

1.7.1. General

Ho: El Estado de Flujo de Efectivo influye favorablemente en la mejora de la Gestión Financiera de la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

H1: El Estado de Flujo de Efectivo no influye favorablemente en la mejora de la Gestión Financiera de la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

1.7.2. Especifica

H1: El estado de flujo de efectivo con respecto a las actividades de operación influye en la mejora de la gestión financiera, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

H2: El estado de flujo de efectivo con respecto a las actividades de inversión influye en la mejora de la gestión financiera, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

H3: El estado de flujo de efectivo con respecto a las actividades de financiamiento influye en la mejora de la gestión financiera, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

H4: El estado de flujo de efectivo influye en la mejora de la gestión financiera, dado su gestión de recursos, en la Empresa Biomed Perú E.I.R.L., 2019.

1.8. Variables

Variable Independiente: Estado de flujo de efectivo

Variable Dependiente: Gestión Financiera

1.9. Operacionalización de variables

Tabla 1.

Variable Independiente: Estado de Flujo de Efectivo

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE VARIABLE	ESCALA DE MEDICIÓN
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Proporciona información útil que permite evaluar la capacidad de la organización para generar efectivo y equivalente de efectivo.	Se medirá a través de un análisis financiero y el uso de la encuesta como técnica, para que de ésta manera se pueda obtener información útil para el desarrollo de la variable.	Actividades de Operación	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos provenientes de la venta de bienes. • Egresos producto de las compras a proveedores de bienes. • Pago de intereses por préstamos. • Pago de remuneraciones 	Cuantitativa	Nominal
			Actividades de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Venta y compra de acciones • Venta y compra de activo fijo tangible • Ventas y compra de activo fijo intangible 		
			Actividades de Financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> • Ingresos por préstamos de entidades financieras y/o bancarias. 		

Fuente: Elaboración propia

Tabla 2.

Variable Dependiente: Gestión Financiera

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE VARIABLE	ESCALA DE MEDICIÓN
GESTIÓN FINANCIERA	Consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar.	Se medirá a través de un análisis documental y el uso de la encuesta como técnica, para que de ésta manera se pueda obtener información útil para el desarrollo de la variable.	Gestión de Recursos	<ul style="list-style-type: none"> • Dinero en efectivo • Utilidades • Inversores • Prestamos • Créditos • Valores 	Cuantitativa	Nominal
			Financiación	<ul style="list-style-type: none"> • Estado de situación financiera • Estado de resultados • Importancia der flujo de caja • Ciclo operativo del efectivo 		
			Viabilidad Económica	<ul style="list-style-type: none"> • Planificación • Evaluación • Control 		
			Presupuestos	<ul style="list-style-type: none"> • Integrador • Coordinador • Operaciones • Recursos 		

Fuente: *Elaboración propia*

II. MATERIALES Y MÉTODOS

El presente trabajo de investigación establece una relación entre el Estado de Flujo de Efectivo y la Gestión Financiera de la empresa Biomed Perú EIRL. En tal sentido, la investigación se realizará considerando la siguiente población y muestra:

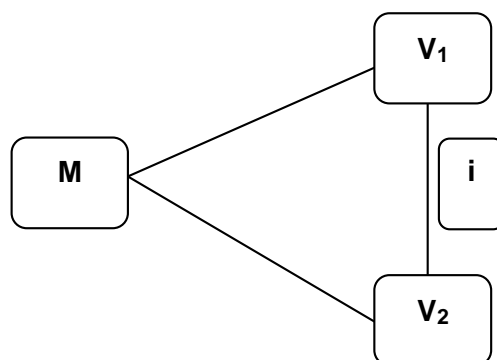
2.1. Tipo de diseño de investigación

En el presente trabajo según Hernández, Fernández y Baptista (2014), el diseño de investigación que se utilizará para el presente será un no experimental debido a que no se pretende manipular la variable independiente o mejor no se posee control directo de las variables y solo se procede a describir y analizar los datos obtenidos.

Así mismo según su naturaleza en el tiempo fue de corte transversal, es decir la recolección de información sobre los estados financieros o cualquier tipo de entrevista en la empresa solo se realizará en un solo momento.

Y finalmente será de tipo descriptivo correlacional debido a que, en el presente estudio se demostrará de forma descriptiva el resultado de los documentos en cuanto al control de inventarios y el análisis de documentos para describir la rentabilidad, pero, por otro lado, se buscará conocer el grado de impacto del estado de flujo efectivo hacia la gestión financiera, es por ello se dice que también es de tipo correlacional.

Se tiene el siguiente grafico para contrastar la hipótesis:



Dónde:

M : Biomed Perú E.I.R.L.

V₁: Estado de flujo efectivo

V₂: Gestion financiera

i : Correlacion entre las variables

2.2. Materiales de estudio

2.1. Población

Estuvo constituida por la empresa Biomed Perú E.I.R.L., es decir por los estados financieros correspondientes al año 2019.

2.2. Muestra

Por naturaleza de la investigación, el tamaño de muestra para el presente estudio será el mismo tamaño de la población (Hernández, Fernández y Baptista, 2010)

2.3. Técnicas, procedimientos e instrumentos

- a) Técnicas para recolección de datos: Se hará empleando la Encuesta la cual se realizará solo a los empleados involucrados en la elaboración de la información financiera de la empresa.
- b) Técnicas de tratamiento y análisis de información: Se obtendrá información de las diferentes fuentes tales como: análisis documental, tabulación de cuadros con cantidades y porcentajes, libros, revistas financieras, páginas web, entre otros.
- c) Técnicas de procesamiento de datos: Se usará lo siguiente Ordenamiento y clasificación Registro manual Proceso computarizado en Excel.

2.3.1. De recolección de información

2.3.1.1. Técnicas

- **Análisis documentario**

- Libros
- Revistas
- Informes
- Tesis
- Estados financieros de la Empresa

- **Observación**

Permitirá registrar lo que ocurre en la situación real de la empresa, clasificando los acontecimientos pertinentes de acuerdo al problema que se está abordando.

- **Entrevista**

Se empleará esta técnica debido a que será importante la comunicación interpersonal establecida entre el grupo investigador y el sujeto de estudio (Administrador y Contador) a fin de obtener respuestas verbales a las interrogantes planteadas sobre el problema identificado.

2.3.1.2. Instrumentos de recolección de datos.

- **Fichas Bibliográficas**

Se empleará también las fichas bibliográficas por recolectar datos de identificación de un libro o de algún documento escrito sobre el objeto de estudio

- **Formato de Registro de Datos**

Se recolectará la información de los estados financieros de la Empresa Biomed Perú E.I.R.L y evaluar dichos indicadores.

- **Guía Documental**

Mediante este instrumento permitió conocer el registro de todos los estados financieros de la empresa Biomed Perú E.I.R.L durante el año 2019 en área de contabilidad para luego realizar el análisis correspondiente de dichos indicadores.

2.3.2. De procedimiento de información

El análisis que se realizará bajo el enfoque cuantitativo, debido a las técnicas y distintos instrumentos, análisis y procedimientos a utilizar, sobre los estados financieros de la empresa Biomed Perú E.I.R.L, además, dichos datos obtenidos permitirán un mejor estudio para evaluar el estado de flujo efectivo y la gestión financiera actual de la empresa.

- **Procedimientos**

Se realizó un promedio de cuatro visitas a la Empresa, para el levantamiento de información en el área de administración y contabilidad para registrar información del estado de flujo efectivo y la gestión financiera en los periodos del año 2019, para ello se hizo uso de los instrumentos confiables mencionados anteriormente

III. RESULTADOS y DISCUSIÓN

3.1. Resultados

Los resultados que hemos obtenido fueron analizados en base a los objetivos planteados, con el fin de determinar la influencia del Estado de Flujo de Efectivo en la mejora de la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L.

➤ **Objetivo Específico 1: Analizar el estado de flujo de efectivo en la empresa Biomed Perú E.I.R.L.**

De acuerdo a la información obtenida por medio de la encuesta al Gerente General, los Analistas de Contabilidad y el Contador se detalla a continuación lo siguiente sobre el estado situacional respecto a la gestión financiera de la empresa:

Tabla 3.

Programan sus cuentas por pagar a sus proveedores cada 15 días

Respuesta	Número	%
Siempre	4	67%
A veces	0	0%
Nunca	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

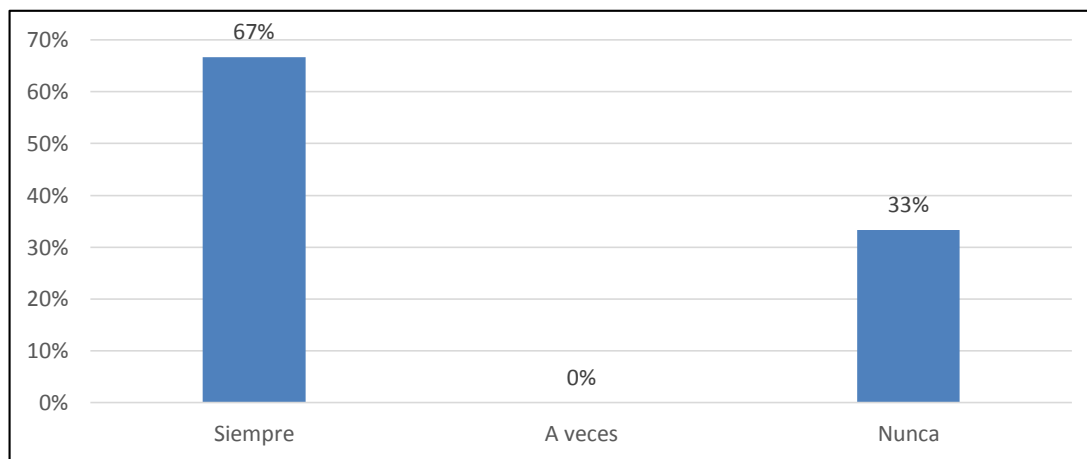


Figura 1. Programan sus cuentas por pagar a sus proveedores cada 15 días

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas el 67% (4 encuestados) afirman que se programa las cuentas por pagar quincenalmente y un 33% (2 encuestados) afirma todo lo contrario.

Tabla 4.

Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de gastos

Respuesta	Número	%
Siempre	2	33%
A veces	4	67%
Nunca	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

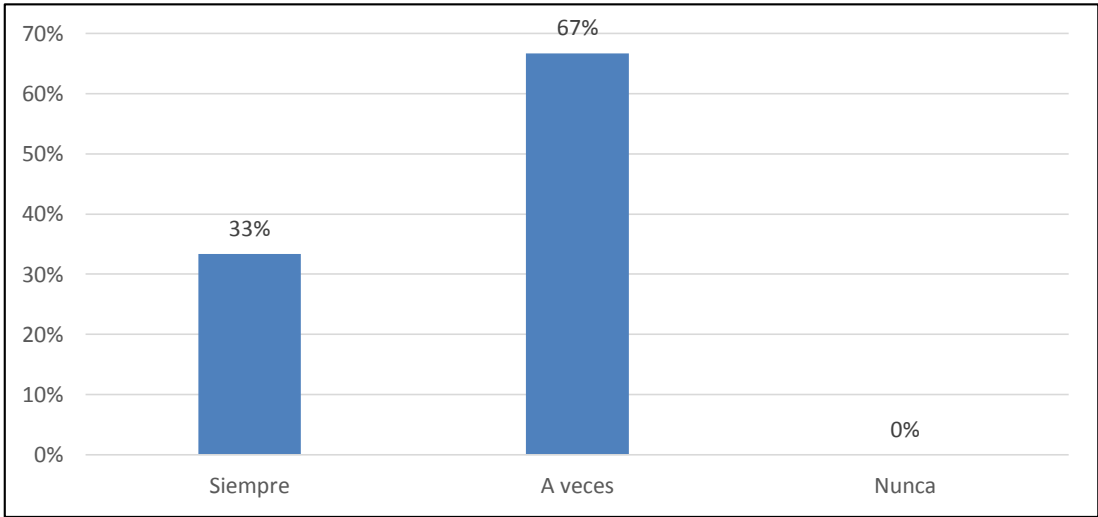


Figura 1. Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de gastos

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas el 67% (4 encuestados) a veces emplea políticas para llevar un mejor control de los gastos, y un 33% (2 encuestados) continuamente.

Tabla 5.

Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de las cuentas por cobrar

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	1	17%
Nunca	5	83%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

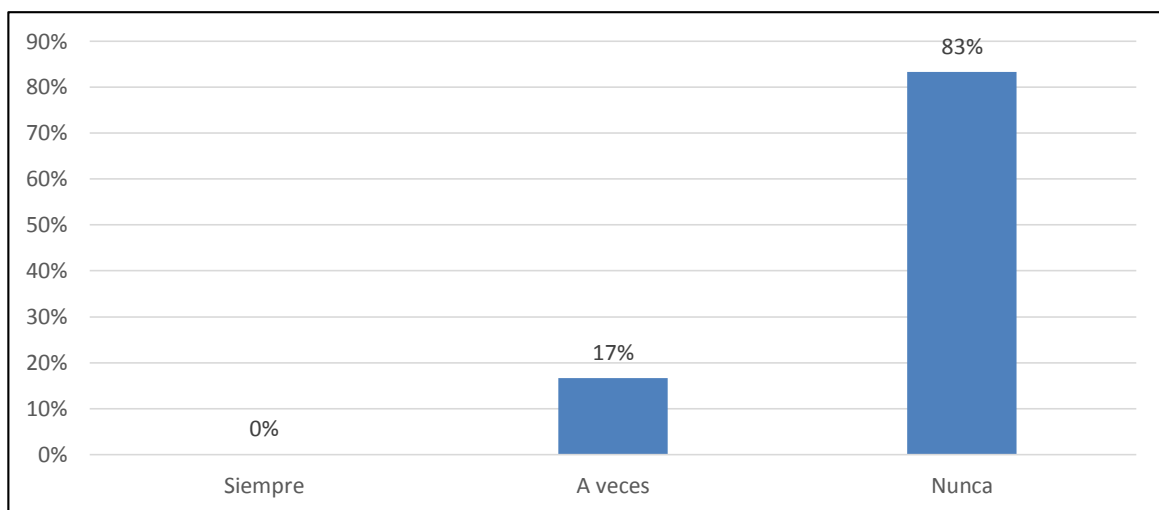


Figura 2. Frecuencia con la que establecen políticas para llevar un control de las cuentas por cobrar

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 83% (5 encuestados) nunca han empleado políticas para llevar un mejor control de las cuentas por cobrar a los clientes y un 17% (un encuestado) repentinamente.

Tabla 6.

Frecuencia con que se lleva un control sobre la planificación de las compras de mercadería

Respuesta	Número	%
Siempre	2	33%
A veces	3	50%
Nunca	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

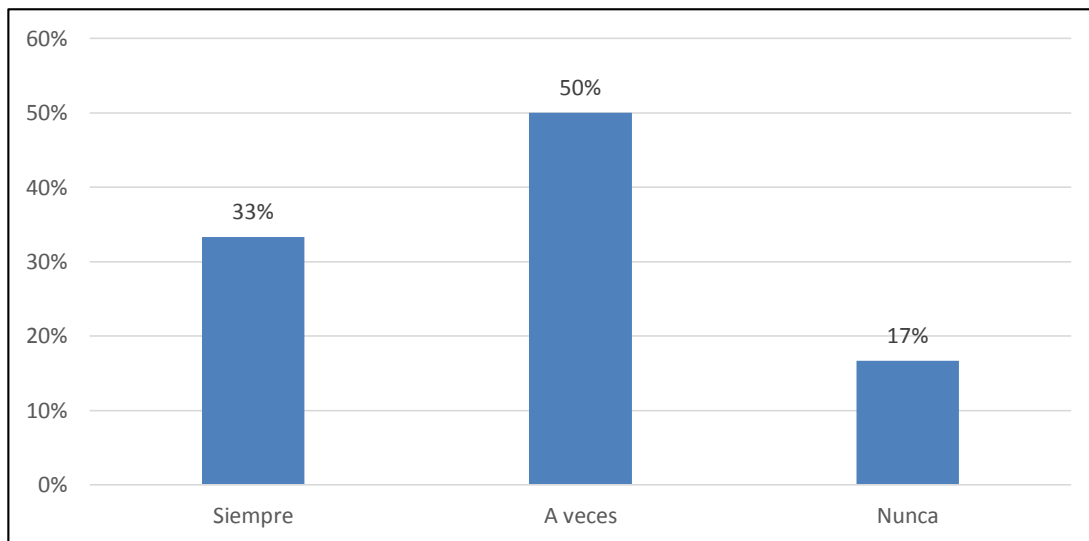


Figura 3. Frecuencia con que se lleva un control sobre la planificación de las compras de mercadería

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) considera que existe ocasionalmente un control sobre la planificación de las compras de mercadería, mientras que un 33% (2 encuestados) sostiene que es siempre y un 17% (un encuestado) afirma que no existe un control.

Tabla 7.

Frecuencia con la que se tiene capacidad de efectivo para realizar el pago de todas sus obligaciones

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	2	33%
Nunca	4	67%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

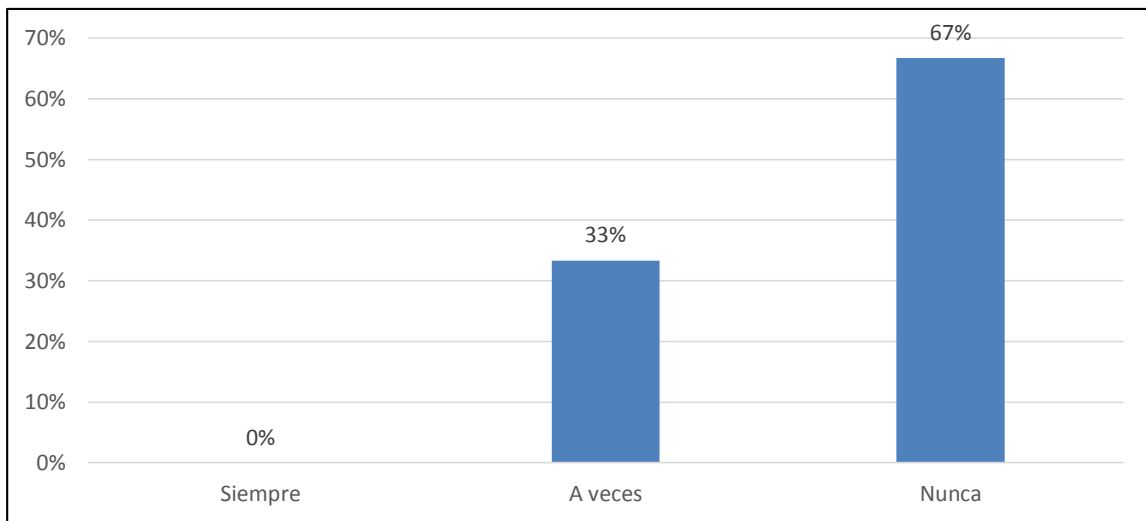


Figura 4. Frecuencia con la que se tiene capacidad de efectivo para realizar el pago de todas sus obligaciones

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) considera que nunca ha sido suficiente el efectivo para cumplir con todas a sus obligaciones y 33% (2 encuestados) afirma totalmente lo contrario.

Tabla 8.

Solicitan de manera anual los créditos a las entidades financieras

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	1	17%
Nunca	5	83%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

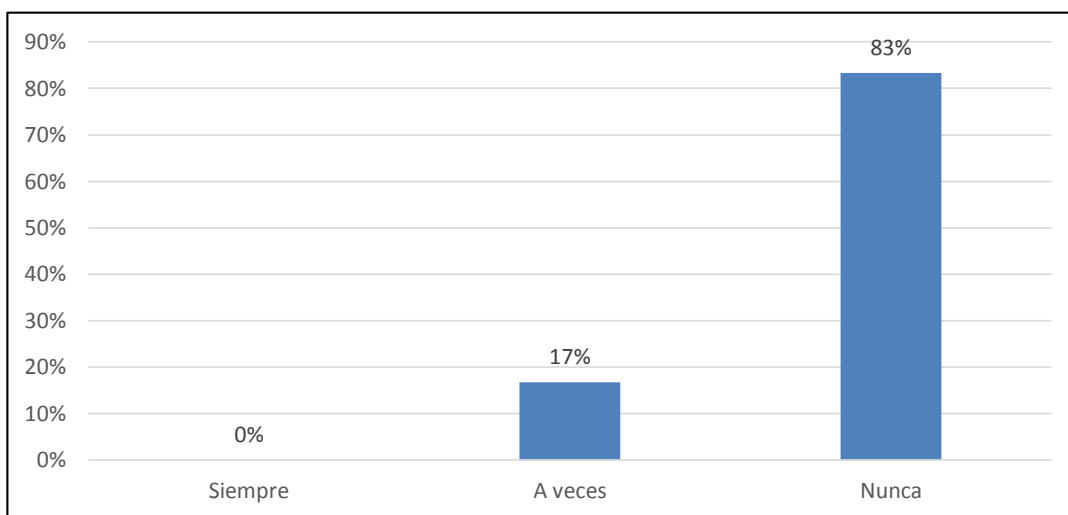


Figura 5. Solicitan de manera anual los créditos a las entidades financieras

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 83% (5 encuestados) sostiene que no solicitan anualmente préstamos con terceros y un 17% (un encuestado) afirma todo lo contrario.

Tabla 9.

Frecuencia con el que se hace un análisis financiero antes de solicitar un crédito

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	2	33%
Nunca	4	67%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

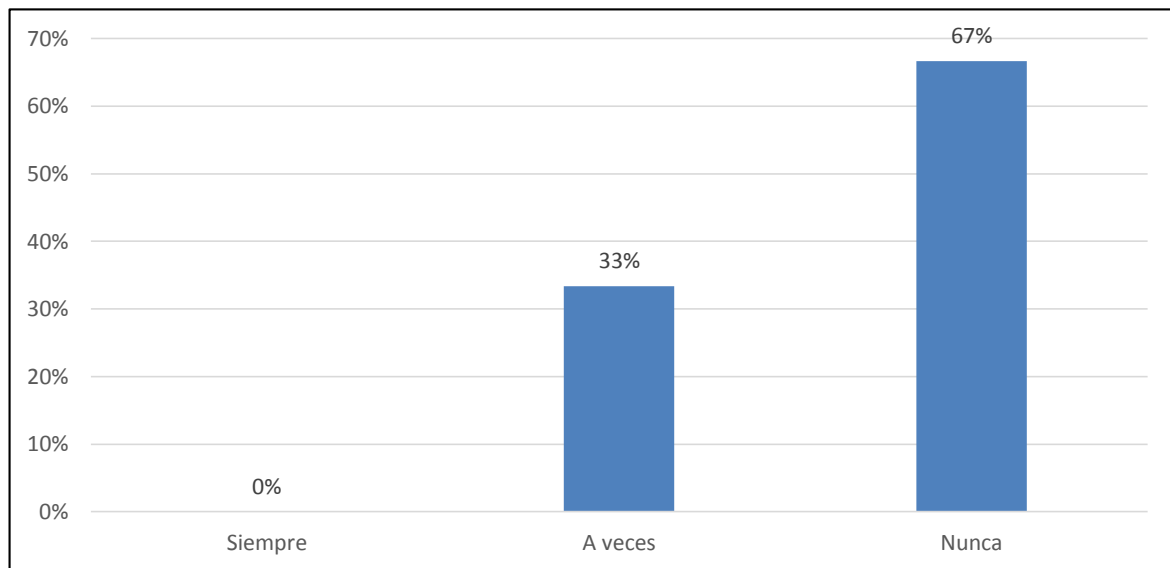


Figura 6. Frecuencia con el que se hace un análisis financiero antes de solicitar un crédito

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) sostiene que nunca sea realizado un análisis financiero al momento de requerir un crédito y un 33% (2 encuestados) afirma que a veces sí lo han realizado.

Tabla 10.

Frecuencia con el que se evalúa las condiciones que presenta la entidad financiera antes de hacer efectivo el financiamiento.

Respuesta	Número	%
Siempre	1	17%
A veces	2	33%
Nunca	3	50%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

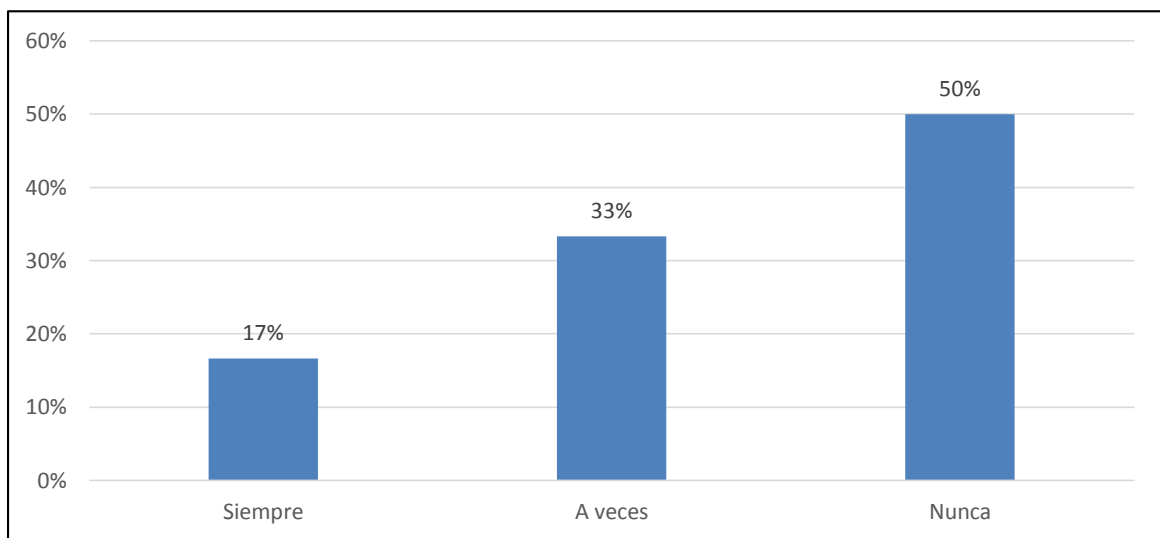


Figura 7. Frecuencia con el que se evalúa las condiciones que presenta la entidad financiera antes de hacer efectivo el financiamiento

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) sostiene que jamás se evalúa los términos y condiciones que propone las entidades financieras, mientras que un 33% (2 encuestados) sostiene que en ocasiones se analiza dichos requisitos y un 17% (un encuestado) afirma que siempre se realiza.

Tabla 11.

La empresa mantiene una línea de crédito con dos entidades financieras

Respuesta	Número	%
Siempre	5	83%
A veces	1	17%
Nunca	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

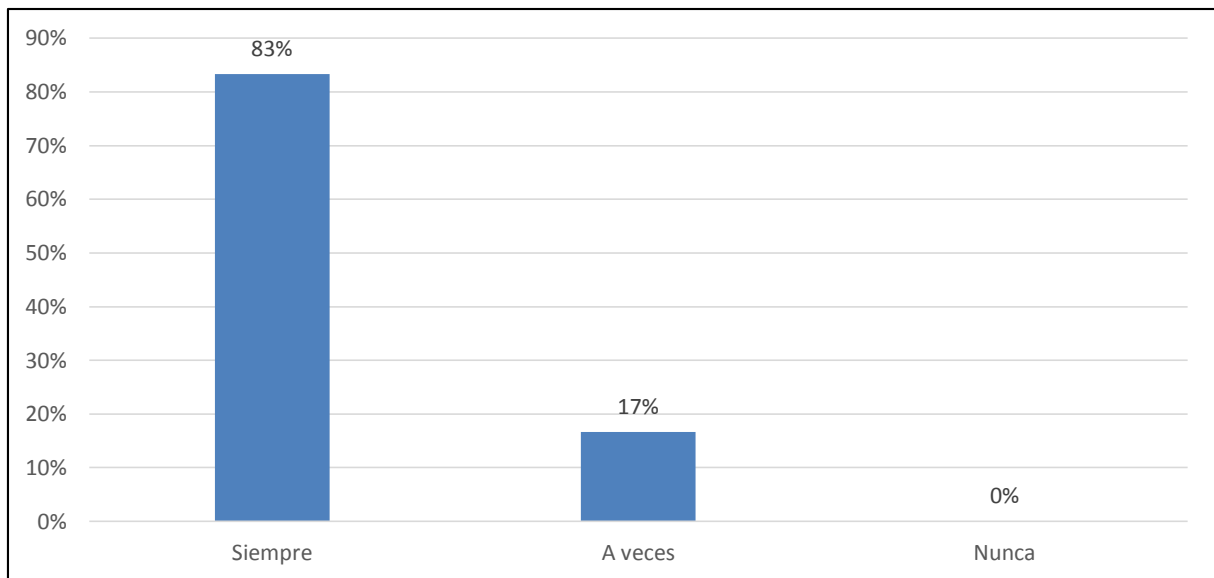


Figura 8. La empresa mantiene una línea de crédito con dos entidades financieras

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 83% (5 encuestados) afirma que siempre la compañía mantiene vínculos crediticios con dos entidades financieras y un 17% (un encuestado) afirma que eso solo ocurre a veces.

Tabla 12.

Solicitan de manera semestral sobregiros bancarios a las entidades financieras

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	4	67%
Nunca	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

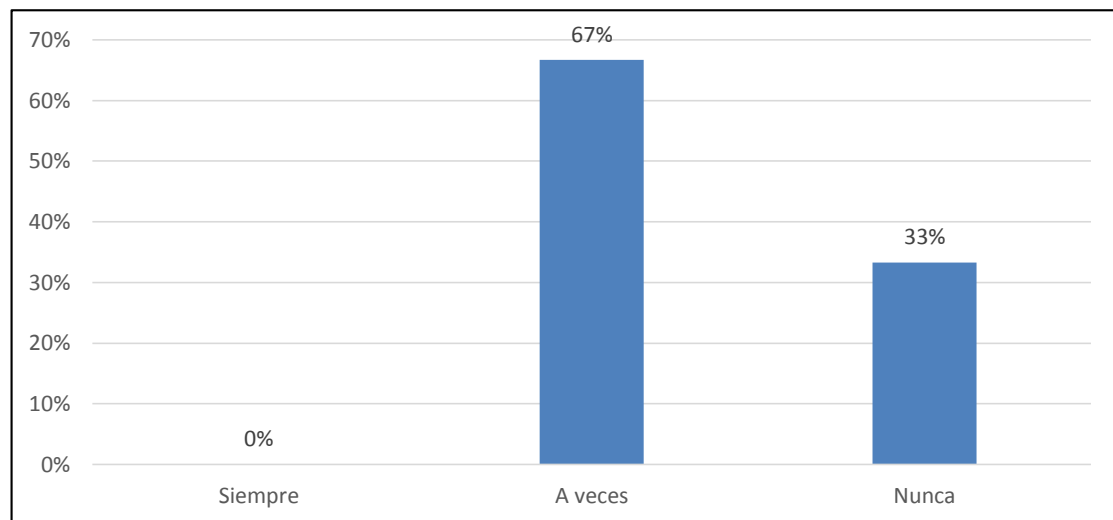


Figura 9. Solicitan de manera semestral sobregiros bancarios a las entidades financieras

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) afirma que la compañía recae en sobregiros bancarios cada seis meses y un 33% (2 encuestados) afirma todo lo contrario.

➤ **Objetivo Específico 2: Analizar la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L.**

Tabla 13.

Frecuencia con el que se elabora los planes financieros en base a los Estados Financieros de ejercicios económicos anteriores

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	2	33%
Nunca	4	67%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

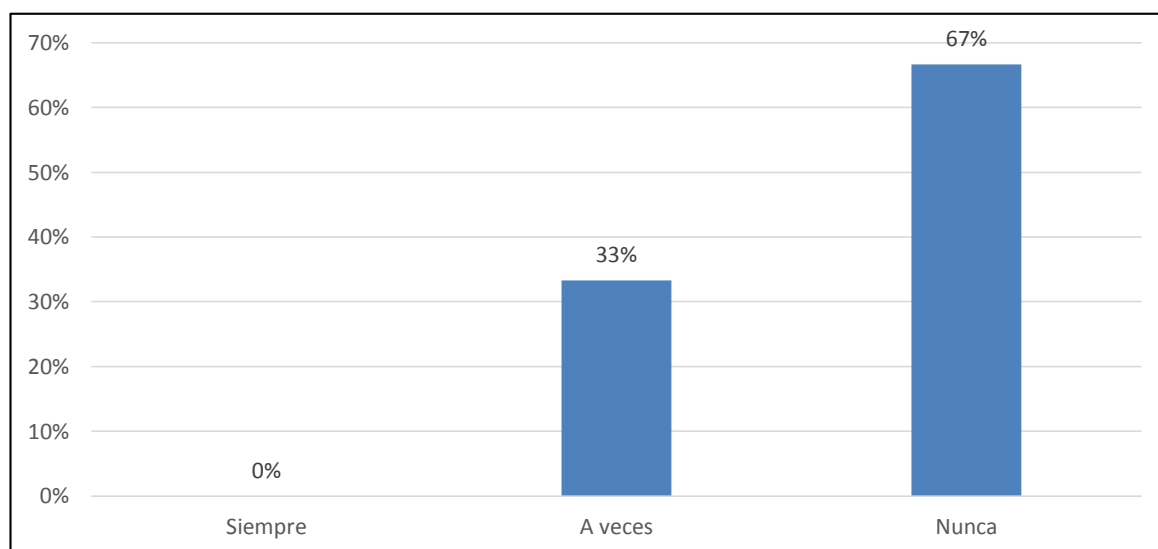


Figura 10. Frecuencia con el que se elabora los planes financieros en base a los Estados Financieros de ejercicios económicos anteriores

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) afirma que nunca se elaboró los planes financieros de un año en base a los Estados Financieros de ejercicios económicos anteriores y un 33% (dos encuestados) afirma que a veces si se ha utilizado como referencia esa información.

Tabla 14.

Frecuencia con el que se tienen las funciones de los empleados y directivos en los documentos de gestión empresarial

Respuesta	Número	%
Siempre	1	17%
A veces	3	50%
Nunca	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

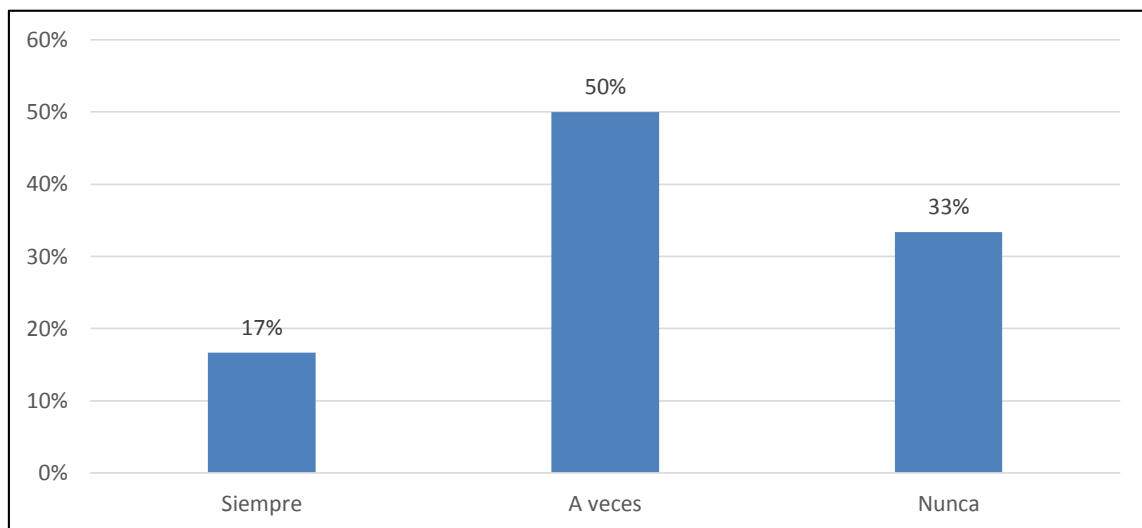


Figura 11. Frecuencia con el que se tienen las funciones de los empleados y directivos en los documentos de gestión empresarial

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) afirma que en algunas ocasiones se han definido claramente las funciones de los empleados y directivos en los documentos de gestión, mientras que un 33% (2 encuestados) sostiene que no existen tales documentos y un 17% (un encuestado) afirma que siempre se realiza.

Tabla 15.

Frecuencia con la que se evalúa disponibilidad de efectivo para contraer nuevas obligaciones

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	4	67%
Nunca	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

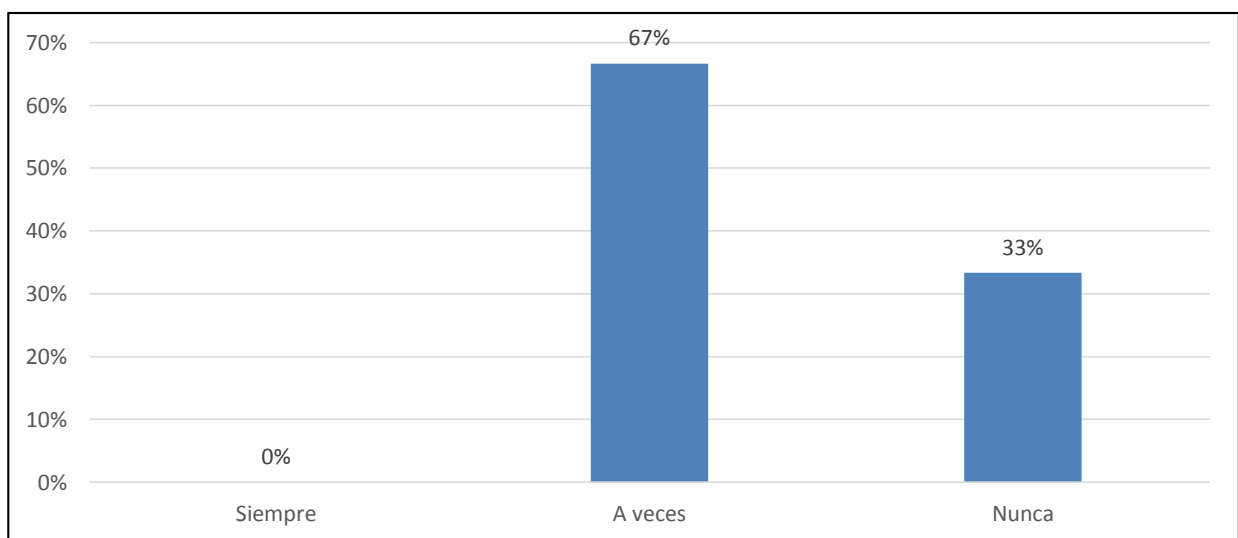


Figura 12. Frecuencia con la que se evalúa disponibilidad de efectivo para contraer nuevas obligaciones

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) afirma que a veces se evalúa la disponibilidad de efectivo que tiene la empresa antes de contraer nuevas obligaciones y un 33% (dos encuestados) afirma que nunca se tiene en cuenta esta situación.

Tabla 16.
Se realiza presupuesto de ingresos y gastos

Respuesta	Número	%
Siempre	2	33%
A veces	3	50%
Nunca	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

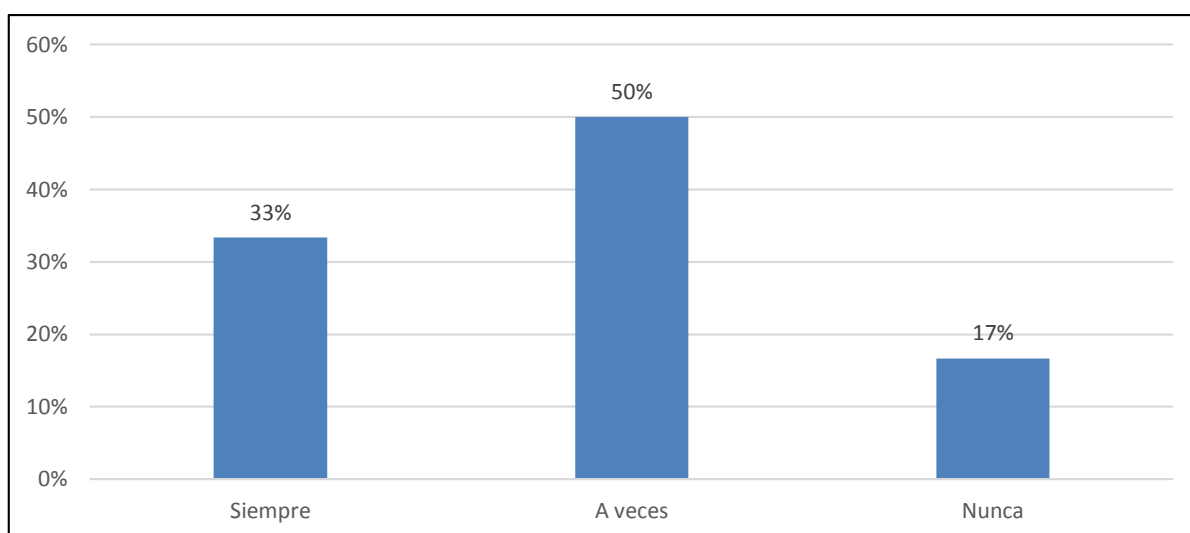


Figura 13. Se realiza presupuesto de ingresos y gastos

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) afirma que de vez en cuando han hecho algún presupuesto de ingresos y gastos, mientras que un 33% (2 encuestados) afirma que siempre se realiza uno y un 17% (un encuestado) afirma todo lo contrario.

Tabla 17.

Frecuencia con la que se actualiza los planes de ingresos y gastos

Respuesta	Número	%
Siempre	1	17%
A veces	2	33%
Nunca	3	50%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

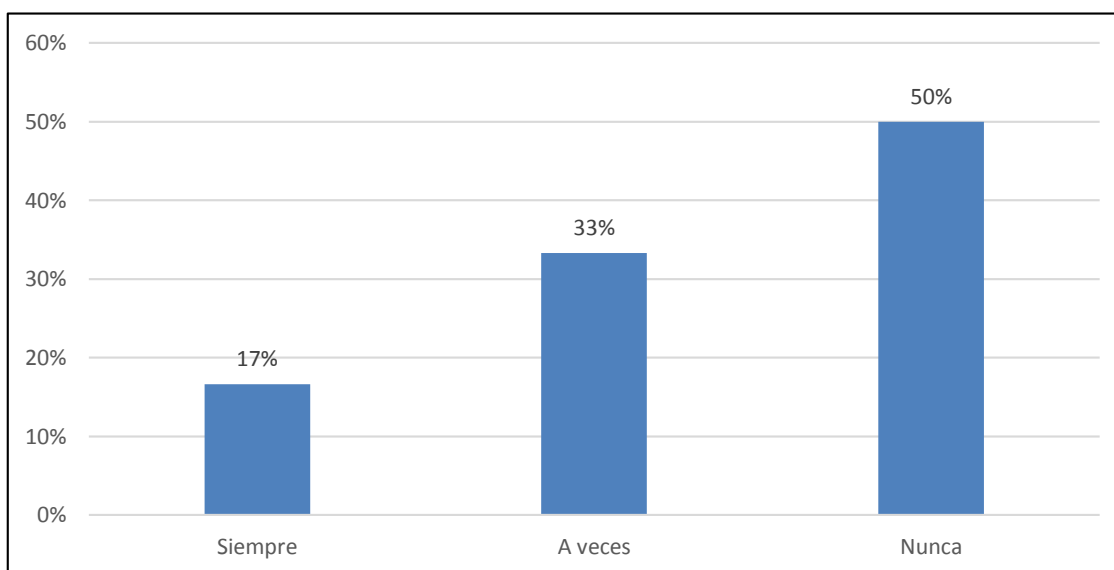


Figura 14. Frecuencia con la que se actualiza los planes de ingresos y gastos

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) afirma que no han actualizado los planes de ingresos y gastos, mientras que un 33% (2 encuestados) sostiene que ocasionalmente lo hacen y un 17% (un encuestado) afirma que constantemente actualiza dicha información.

Tabla 18.

Frecuencia con la que se utiliza los indicadores financieros

Respuesta	Número	%
Siempre	0	0%
A veces	1	17%
Nunca	5	83%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

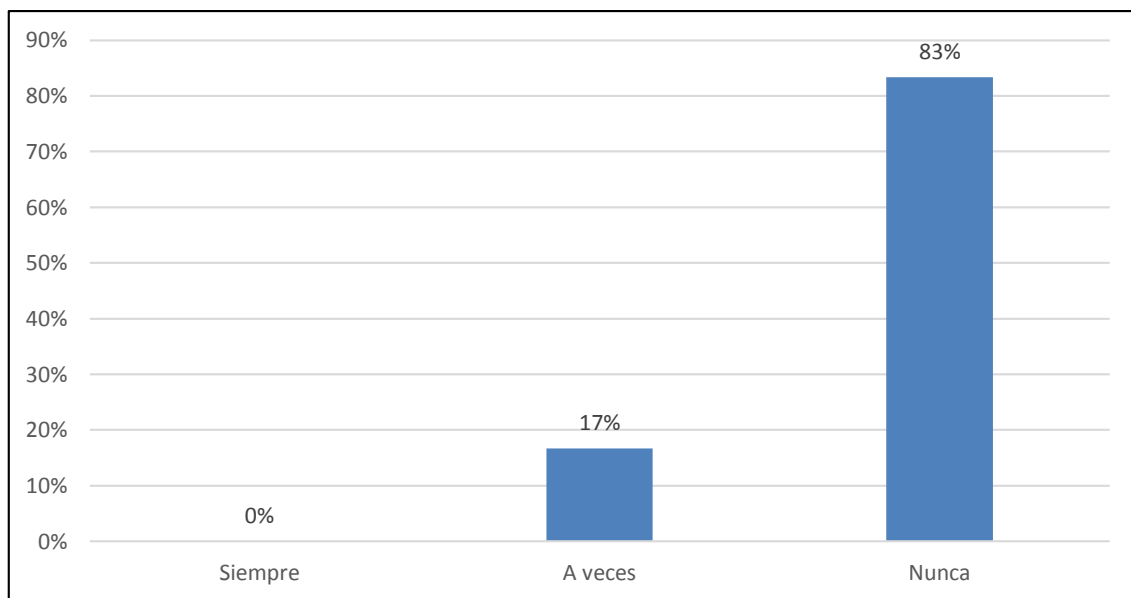


Figura 15. Frecuencia con la que se utiliza los indicadores financieros

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 83% (5 encuestados) afirma que nunca han usado los indicadores para evaluar la gestión financiera de la empresa y un 17% (un encuestado) afirma que en algunas ocasiones si ha sido necesario su uso.

Tabla 19.

Frecuencia con el que se evalúa la adecuada gestión sobre los recursos financieros

Respuesta	Número	%
Siempre	1	17%
A veces	3	50%
Nunca	2	33%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

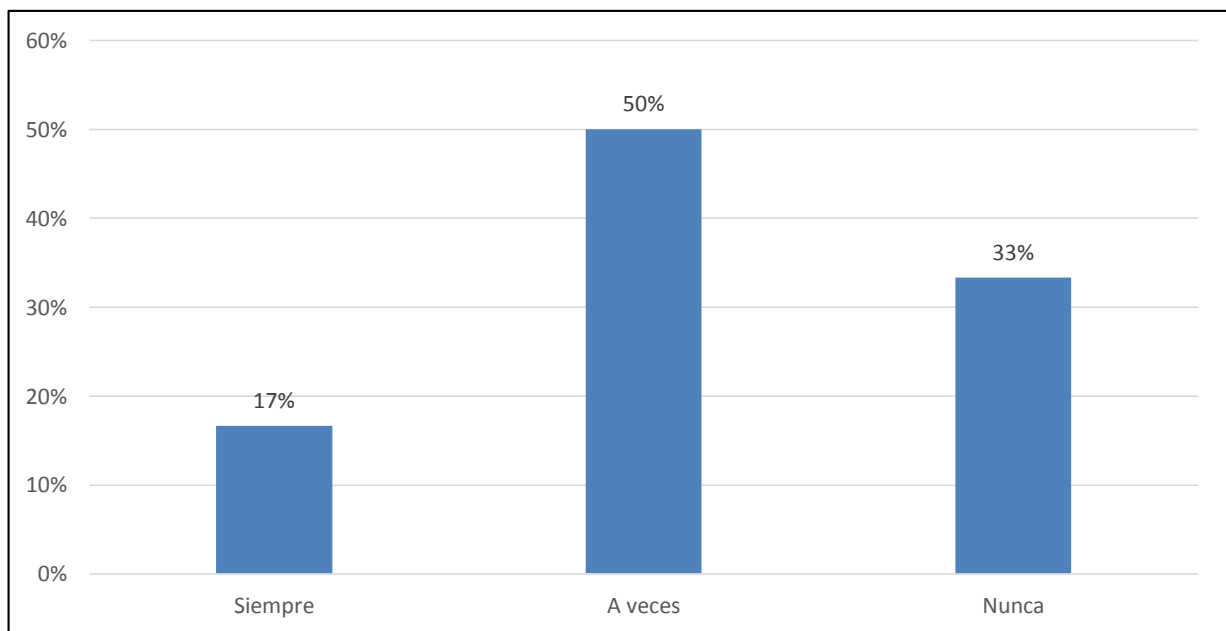


Figura 16. Frecuencia con el que se evalúa la adecuada gestión sobre los recursos financieros

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) sostiene que de vez en cuando utilizan adecuadamente los recursos financieros de la compañía, mientras que un 33% (2 encuestados) sostiene que no lo hacen y un 17% (un encuestado) afirma que siempre se tiene un control del uso adecuado de estos recursos.

Tabla 20.

Control de sus inventarios

Respuesta	Número	%
Siempre	4	67%
A veces	2	33%
Nunca	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

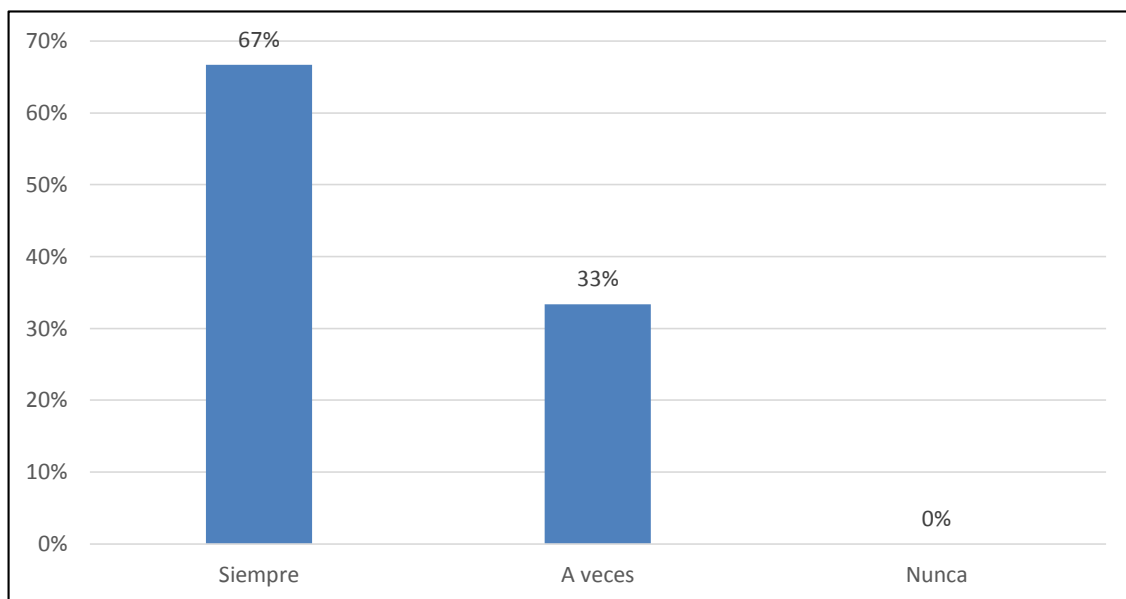


Figura 17. Control de sus inventarios

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) sostiene que la compañía si lleva un control adecuado de sus inventarios y un 33% (2 encuestados) afirma todo lo contrario.

Tabla 21.

Frecuencia con la que se verifica la rentabilidad sobre las ventas

Respuesta	Número	%
Siempre	2	33%
A veces	3	50%
Nunca	1	17%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

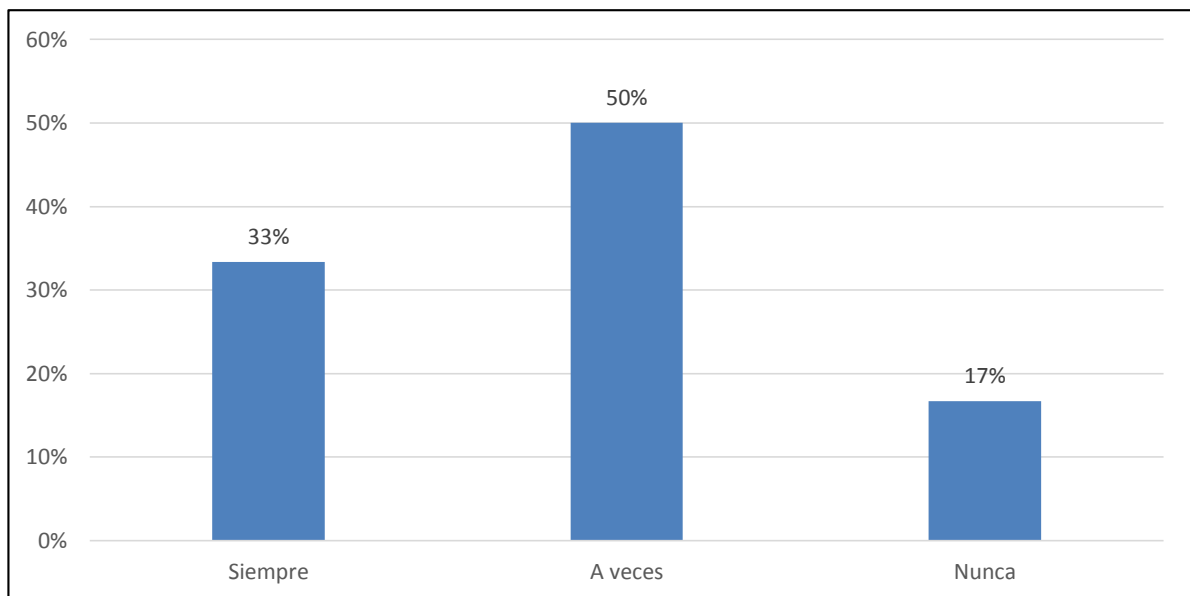


Figura 18. Frecuencia con la que se verifica la rentabilidad sobre las ventas

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 50% (3 encuestados) sostiene que eventualmente revisan la rentabilidad que genera la empresa sobre sus ventas, mientras que un 33% (2 encuestados) sostiene que siempre lo hacen y un 17% (un encuestado) afirma todo lo contrario.

Tabla 22.

El índice de liquidez refleja la situación financiera real

Respuesta	Número	%
Siempre	4	67%
A veces	2	33%
Nunca	0	0%
Total	6	100%

Fuente: Encuesta aplicada por el autor

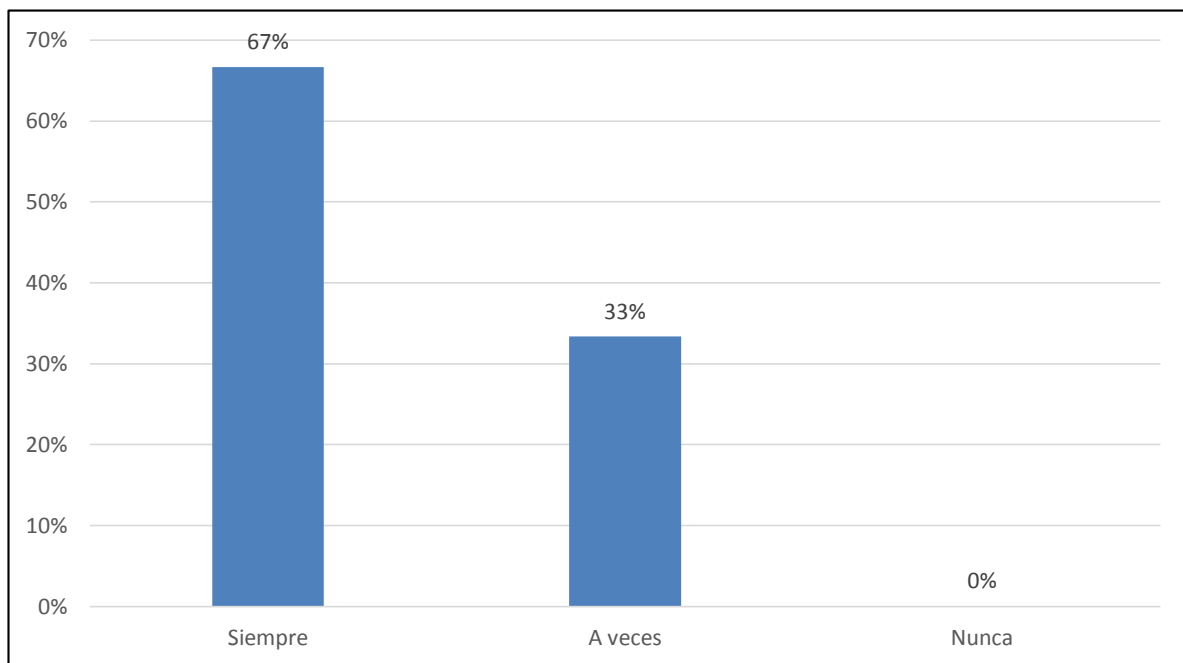


Figura 19. El índice de liquidez refleja la situación financiera real

De acuerdo a los datos se puede establecer que del total de personas encuestadas un 67% (4 encuestados) sostiene que la situación financiera real de la compañía siempre se ve reflejada en el índice de liquidez y un 33% (2 encuestados) afirma que eso ocurre solo a veces.

➤ **Objetivo Específico 3: Analizar los puntos débiles en la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L.**

De acuerdo a la información recolectada por medio de la encuesta, el análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, se analizan los puntos débiles en la gestión financiera de la empresa:

1. Para el año 2019 las cuentas por pagar se acrecentaron en un 24.97% con relación al periodo 2018, debido a que el control del inventario que se está utilizando no es el más adecuado y se está comprando más productos de lo que se puede pagar.

Tabla 23.

Aumento de las cuentas por pagar

Pasivo	2019	2018
Cuentas por Pagar Comerciales	419,266.00	335,483.00

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

- 2 En el ejercicio 2019 se incrementó las cuentas por cobrar en un 22.96% con respecto al año 2018, debido a que para la empresa su mayor preocupación es que existan ventas sin importar si son al crédito o al contado y no cuentan con estándares de crédito.

Tabla 24.

Aumento de las cuentas por cobrar

Activo	2019	2018
Cuentas por Cobrar Comerciales	428,416.00	348,416.00

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

- 3 Las obligaciones contraídas con las instituciones financieras en el año 2019 crecieron en un 8.51% en comparación al 2018, debido a que la empresa necesitaba contar con liquidez para poder pagar a algunos de sus proveedores.

Tabla 25.

Aumento de las obligaciones financieras

Pasivo	2019	2018
Obligaciones Financieras	298,787.00	275,346.00

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

- 4 En el ejercicio 2019 se elevó la partida de los inventarios en un 16.63% en contraste con el 2018, ya que la empresa mantiene un almacén saturado de mercadería para asegurar las ventas.

Tabla 26.

Aumento de los inventarios

Activo	2019	2018
Inventario	743,706.00	637,671.00

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

- 5 La utilidad bruta de la empresa Biomed Perú E.I.R.L., en el año 2018 fue de 24.84% y en el 2019 disminuye a 19.20%, con una variación del 5.64%.

Tabla 27.

Disminución de la rentabilidad bruta sobre ventas

Ratio de Rentabilidad	Formula	2019	2018
Rentabilidad bruta sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$	19.20	24.84

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

➤ **Objetivo Específico 4: Elaborar un plan de mejora en la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L. en el año 2019.**

Se pretende por medio de las debilidades identificadas, establecer un plan de mejora en la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L.

Tabla 28.

Plan de mejoramiento

DEBILIDAD	ESTRATEGIA	ACTIVIDADES	INDICADOR
<ul style="list-style-type: none"> • Para el año 2019 las cuentas por pagar se acrecentaron en un 24.97% con relación al periodo 2018. 	Rebajar las cuentas por pagar	Elaborar un cronograma de pagos con un plazo de tiempo establecido según el importe a pagar.	Ratio de periodo de pagos $\frac{\text{Ctas. por pagar comer.}}{\text{Compras al crédito}} \times 360$
<ul style="list-style-type: none"> • En el ejercicio 2019 se incrementó las cuentas por cobrar en un 22.96% con respecto al año 2018. 	Reducir al máximo la inversión de cuentas por cobrar en días de cartera.	Establecer acuerdos de pago con los principales clientes.	Ratio de periodo de cobro $\frac{\text{Ctas. por cobrar comer.}}{\text{Ventas al crédito}} \times 360$
<ul style="list-style-type: none"> • Las obligaciones contraídas con las instituciones financieras en el 2019 crecieron en un 8.51% en 	Mejorar y disminuir las condiciones crediticias y/o compromisos	Analizar las políticas crediticias al momento de solicitar nuevo crédito. Refinanciar las deudas de corto	de endeudamiento de activo $\frac{\text{Pas. corriente} + \text{Pas. no corriente}}{\text{Activo total}} \times 100$

<p>comparación al 2018.</p> <ul style="list-style-type: none"> • En el ejercicio 2019 se elevó la partida de los inventarios en un 16.63% en contraste con el 2018. • Para el 2018 la rentabilidad bruta sobre las ventas decayó en un 5.64% en cuanto al 2018. 	<p>financieros.</p> <p>Optimizar la rotación de mercadería</p> <p>Restablecer la capacidad de ganancia o utilidad</p>	<p>a largo plazo.</p> <p>Implementar un sistema de valoración del exceso del inventario.</p> <p>Buscar alternativas frente a las adquisiciones de mercadería.</p> <p>Ampliar el universo de clientes que sean solventes.</p>	<p>de rotación de inventarios</p> <p><u>Costo de ventas</u> Inventarios (exist.)</p> <p>de rentabilidad bruta sobre ventas</p> <p><u>Utilidad bruta</u> x 100 Ventas netas</p>
---	---	--	--

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

- **Objetivo Específico 5: Evaluar la influencia del estado de flujo de efectivo en la mejora de la gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L. en el año 2019**

Tabla 29.

Estado de Flujo de Efectivo 2019

**BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 – MÉTODO DIRECTO**

	2019
Actividades de Operación	
Cobranza de venta de bienes	10,237,414.96
Cobranza de regalías, honorarios, comisiones y otros	15,697.00
Menos:	
Pago a proveedores de bienes	-5,564,374.32
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-541,073.88
Pago de tributos	-796,530.07
Pago de intereses y rendimientos	-276,783.00
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	<u>-3,195,709.92</u>
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación	-121,359.22
Actividades de Inversión	
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	<u>-40,029.00</u>
Disminución del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de inversión	-40,029.00
Actividades de Financiamiento	
Aumento de préstamos bancarios	<u>23,441.00</u>
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	<u>23,441.00</u>
Disminución neto de efectivo y equivalente de efectivo	-137,947.22
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>197,207.00</u>
Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio	<u>59,259.78</u>

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

Tabla 30.

Estado de Flujo de Efectivo 2018 – Método Indirecto.

**BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2019 – MÉTODO INDIRECTO**

Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	2019
Utilidad neta del ejercicio	356,534.78
Más:	
Depreciación y amortización del periodo	101,190.00
Menos:	
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	-80,000.00
Aumento de cuentas por cobrar a personal	15,697.00
Disminución en existencias	-106,035.00
Aumento en Servicios y otros contratados por anticipado	6,658.00
Aumento de cuentas por pagar comerciales	83,783.00
Disminución de tributos por pagar	-155,946.00
Disminución de otras cuentas por pagar	-343,241.00
Disminución del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación	-121,359.22

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

Al analizar las actividades operación podemos observar que el efectivo tiene como origen, básicamente, las cobranzas por ventas (10, 237,414.96), y que el destino de esos flujos está dirigido principalmente, al pago de proveedores (5, 564,374.32), otros pagos de efectivo relativos a la actividad (3, 195,709.92), remuneraciones y beneficios sociales (541, 073.88), tributos (796,530.07) y pago de intereses (276,783.00), generando al final un saldo neto negativo. Este último punto es muy importante si consideramos que una empresa requiere generar flujos de efectivo positivos mediante sus actividades de operación. Dicha situación determina que la empresa se vea en la necesidad de solicitar un financiamiento por parte de terceros a largo plazo con una cuota mínima.

Analizando las actividades de inversión, se puede deducir que la empresa ha optado por invertir en activos de largo plazo, como son la compra de inmuebles, maquinaria y equipo, con los cuales esperar lograr beneficios económicos futuros. Las actividades de financiamiento tienen un flujo de efectivo positivo debido a que se solicitó un préstamo a corto plazo.

Finalmente podemos observar que el saldo de efectivo al finalizar el ejercicio es positivo, aun después de cubrir las obligaciones que ha contraído la empresa a largo de este período. Para que el estado de flujos de efectivo y la información que éste proporciona sean de una real utilidad para la alta gerencia, es necesario que éste sea elaborado de manera confiable y de acuerdo a lo establecido en la normatividad correspondiente.

La responsabilidad de elaborar y utilizar adecuadamente el estado de flujos de efectivo, compete tanto al área de finanzas como a la gerencia, que es la encargada de la obtención y el uso de fondos para la realización óptima de las operaciones de la empresa, por lo cual es muy importante su difusión y utilización en el proceso de la gestión financiera.

3.2. Discusión

La elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa Biomed Perú E.I.R.L., de acuerdo a la percepción de las personas que estuvieron involucrada en su realización, fue en términos generales sencilla. Su estructuración en actividades de operación, de inversión y de financiación resulta muy conveniente para los fines de toma de decisiones, puesto que suministra información que permite a los usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la entidad. Esta estructura de la información es útil también para evaluar las relaciones entre tales actividades.

En cuanto a su interpretación, gracias a su raso diseño, resulto poco complicada para aquellos que tienen mayor conocimiento y entendimiento sobre los criterios que fueron empleados para clasificar cada flujo de efectivo en los diferentes tipos de actividades, sin que ello signifique que el personal con menos comprensión o experiencia en temas financieros tenga mayores complicaciones en su análisis.

Respecto a las ventajas percibidas por los usuarios del flujo de efectivo, resalta su utilidad para suministrar las bases requeridas para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene, y que de alguna forma permiten medir el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Con toda la información proporcionada por el Estado de Flujo de Efectivo, su análisis e interpretación, y los pronósticos de necesidad de efectivo y equivalentes, se hace más sencilla la tarea de toma decisiones en busca de nuevas oportunidades de inversión, de colocación de activo corriente e incluso en la solicitud de financiamiento y programación de pagos; dicho de otra forma, el Estado de Flujo de Efectivo ayuda en la planeación y en la generación de presupuestos, sin dejar a un lado la medición que se puede hacer para cumplir los compromisos adquiridos.

Como podemos observar en la presente discusión de acuerdo a nuestros resultados, resulta evidente que el estado de flujos de efectivo contribuye favorablemente a la gestión financiera.

IV CONCLUSIONES

Al analizar la información obtenida de la investigación realizada a la empresa Biomed Perú E.I.R.L. se plantea las siguientes conclusiones:

1. El personal de la empresa Biomed Perú E.I.R.L. está correctamente capacitado en la elaboración y utilización del estado de flujos de efectivo como una herramienta de gestión financiera, así como tienen conocimiento de que este estado es indispensable para la toma de decisiones.
2. La técnica utilizada para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, permite que sus actividades desarrolladas se clasifiquen en: operación, inversión y financiamiento; provee información sobre liquidez, flexibilidad financiera, rentabilidad y riesgo, lo que contribuye a realizar un mejor análisis.
3. El Estado de Flujo de Efectivo constituye una herramienta financiera útil, efectiva e indispensable para quienes toman las decisiones dentro de la unidad económica. Con el estado de flujo de efectivo, su estudio y análisis, es posible pronosticar los movimientos de efectivo de una empresa en un momento determinado, con la finalidad de lograr un mejor uso de sus recursos financieros; así como medir la capacidad de rendimiento y financiamiento de la empresa.
4. Los empresarios pueden tener mejor control de su empresa por la facilidad de entendimiento del estado de flujo de efectivo lo que le permite analizar la situación económica de la empresa.

V RECOMENDACIONES

Al analizar la información obtenida de la investigación realizada a la empresa Biomed Perú E.I.R.L. se plantea las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda elaborar el Estado de Flujos de Efectivo al cierre de las operaciones mensuales con el objetivo de llevar un adecuado control a cerca de la utilización de los recursos financieros que posee la empresa.
2. Es necesario identificar adecuadamente las entradas y salidas de efectivo para poder clasificarlas según actividades de operación, inversión y financiamiento de tal manera que facilite la elaboración del estado de flujos de efectivo.
3. Al preparar el estado de flujos de efectivo se debe anexar a éste información detallada, esto le permitirá al usuario tener una mejor comprensión de las cifras que figuran en dicho estado financiero y de esta forma poder descubrir los beneficios que este proporciona a la empresa.
4. La empresa debe preparar el estado de flujos de efectivo con el objetivo de aprovechar los beneficios que éste proporciona y no simplemente para cumplimiento normativo, sino para tener muy presente que al igual que el estado de situación financiera y el estado de resultados, es una herramienta idónea para tomar decisiones.
5. Es importante que se explique al personal los resultados obtenidos del estado de flujo de efectivo con el fin de que se tenga conocimiento sobre la situación actual de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Buendía, L. (2015) *Guía de Elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de Compañías*. Tesis para optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.
- Córdoba, M. (2012) *Gestión financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Flores, J. (2014) *Manual práctico de estados financieros*. Lima, Perú: Instituto Pacífico .S.A.C.
- Flores, J. (2015) *Análisis financiero para contadores y su incidencia en las NIIF*. Lima, Perú: Instituto Pacífico .S.A.C.
- Huacre, L. (2015) *Estado de Flujo de Efectivo según la NIC 7 y sus efectos en los Estados Financieros en las empresas constructoras del Perú – 2015*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Chimbote, Perú.
- Ibáñez, H. (2016) *El Estado de Flujo de Efectivo y su contribución en la Gestión Financiera en la Empresa Via Rapida S.A.C. de la Ciudad de Trujillo – año 2014*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Jara, J. (2015) *Aplicación de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo como medio para una evaluación adecuada y razonable de la Situación Financiera del Golf y Country Club de Trujillo*. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.
- Mera, M. (2017) *Estado de Flujo de Efectivo en términos reales de la Empresa Michell y Cía. SA – Lima 2011-2015*. Tesis para optar el grado académico de Maestro en Finanzas, Universidad César Vallejo, Lima, Perú.
- Montesinos, H. (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, Período 2015 y 2016*. Tesis para optar al título profesional de Contador Público con mención en Auditoría, Universidad Privada de Tacna,

Tacna, Perú.

Nolberto, T. (2016) *Flujos de Efectivo y la capacidad de generar efectivo en Empresas Bursátiles, 2015*. Tesis para optar el grado académico de Maestro en Contabilidad con mención en Auditoría y Tributación, Universidad de Huánuco, Huánuco, Perú.

Puente, M., Viñán, J., & Aguilar, J. (2017) *Planeación financiera y presupuestaria*. Ecuador: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Rojas, M. (2016) *Interpretación del Estado de Flujo de Efectivo del Banco Central del Ecuador Durante Los Años 2010 – 2013 mediante análisis de componentes principales*. Tesis para optar al título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, con mención en Gerencia y Planeamiento Tributario, Universidad del Azuay, Cuenca, Ecuador.

Rojas, J. (2017). *NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo en Empresas de Servicio del Sector no Financiero*. Tesis para optar el grado de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA, Pontificia Universidad Católica, Esmeraldas, Ecuador.

Teruel, S. (2019) *Control financiero: definición, objetivos e implementación*. Lima, Perú: Contadores y Empresas.

Toledo, C. (2016) *Elaboración, Análisis e Interpretación del Estado de Flujos de Efectivo de una Droguería*. Tesis para optar al título profesional de Contador Público y Auditor, Universidad de San Carlos de Guatemala, Guatemala.

Villaescusa, N. (2016) *Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo en la detección de la manipulación contable*. Tesis para optar el grado académico de Doctor en Administración y Dirección de Empresas, Universitat Politècnica de Catalunya, Barcelona, España.

Perez, V. (2017). *El control interno en el mundo competitivo* . Lima: Metropoli .

Pinillos, H. (2017). *La Rotación de inventarios* . Medellín : Limux.

Prada, M. (2014). *Rentabilidad financiera en los negocios* . Bogotá : Limux.

Quezada, M. (2013). *El control interno en el éxito de la organización*. (4. edic., Ed.)
Santiago de Chile: Kamus.

Reyes, P. (2016). *El control de inventario en el mundo empresarial*. Buenos Aires :
RicoH.

Sánchez y Lazo. (2016). *Rentabilidad en el Perú*. Lima : Negocios pyme .

Sinisterra, Polanco y Henao. (2016). *La contabilidad un sistema de información para
las organización* (Vol. Sexta ed.). Bogotá: Mc Graw Hill Education.

Vermorel, J. (2014). *Definición de control de inventario* (Vol. II). (3. ed., Ed.) San Blas
- Panamá: Hipo dec.

Villazana, J. (2015). *Los inventarios y su metodología en la industria*. Bogotá : Logit.

ANEXOS

Anexo N° 01: Instrumento de medición

CUESTIONARIO 01: Estado de flujo de efectivo de la empresa Biomed Perú E.I.R.L, 2019

Instrucciones

Marque con una "X", en el recuadro de la derecha a cada afirmación. Para cada una de ella tendrá 03 alternativas de respuesta.

DATOS GENERALES DEL GERENTE:

SEXO	M	F	CARGO		EDAD
------	---	---	-------	--	------

	ÍTEM	RESPUESTAS: 1= NUNCA 2= A VECES 3= SIEMPRE	SIEMPRE	A VECES	NUNCA
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1	Programan sus cuentas por pagar a sus proveedores cada 15 días.			
	2	Utilizan políticas que permita llevar un control de gastos			
	3	Utilizan políticas que permita llevar un control de las cuentas por cobrar a los clientes			
	4	Existe un control sobre la planificación de las compras de mercadería.			
	5	La empresa cuenta con capacidad de pago para todas sus obligaciones.			
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	6	La empresa realiza con frecuencia la compra de acciones			
	7	La empresa realiza con frecuencia la compra activos tangibles			
	8	La empresa realiza con frecuencia la compra de activos intangibles			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	9	Solicitan de manera anual los créditos a las entidades financieras			
	10	Se efectúa un análisis financiero y riesgos antes de solicitar un crédito o endeudamiento con terceros			
	11	Evalúa determinadas condiciones que presenta la entidad financiera antes de hacer efectivo el financiamiento			
	12	La empresa mantiene una línea de crédito con dos entidades financieras			

Gracias por su colaboración

CUESTIONARIO 02: Gestión financiera de la empresa Biomed Perú E.I.R.L, 2019

Instrucciones

Marque con una "X", en el recuadro de la derecha a cada afirmación. Para cada una de ella tendrá 03 alternativas de respuesta.

	ÍTEM	RESPUESTAS: 1= NUNCA 2= A VECES 3= SIEMPRE	SIEMPRE	A VECES	NUNCA
GESTIÓN DE RECURSOS	1	El efectivo del presupuesto a disposición cubre los gastos al final de cada periodo.			
	2	Con mucha frecuencia cada año la empresa cuenta con las utilidades suficientes como para el reparto a sus trabajadores.			
	3	Existen inversores de alguna manera que brinden el respaldo en su desarrollo sostenible de la empresa.			
	4	Los saldos negativos del flujo de efectivo se cubren con préstamos internos.			
	5	La empresa por lo general realiza sus ventas pero en la gran mayoría al crédito.			
	6	En los tres últimos años la empresa ha venido incrementando sus valores como acciones u otros.			
FIINANCIACIÓN	7	Realizan un análisis de la evolución de su empresa.			
	8	Considera importante requerir financiamiento para invertir en nuevos productos.			
	9	Con que frecuencia se prepara el estado de Estado de Resultado.			
	10	El flujo de caja mensual representa la liquidez presupuestada.			
	11	Realizan flujos proyectados mensualmente.			
	12	Calcula el ciclo operativo de la empresa.			
	13	Con que frecuencia analiza el ciclo de efectivo.			
VIABILIDAD ECONÓMICA	14	Se lleva a cabo una buena planificación financiera en base a los resultados obtenidos.			
	15	El estado de resultados se evaluá cada mes entre otros indicadores.			
	16	La Gerencia y jefatura de contabilidad realizan actividades de control con el fin de sincerar y custodiar la información contable.			
PRESUPUESTOS Y PROYECCIONES	17	La oficina de presupuesto involucra a todas las áreas para la elaboración de presupuesto			
	18	Los planes presupuestales son realizados por los responsables de cada área en participación con sus trabajadores.			
	19	El presupuesto se elabora con mayor detalle de los ingresos y los gastos que se van a producir			
	20	La empresa realizar su planificación adecuada para poner en marcha sus planes de operación			
	21	Existe una planeación financiera que involucre un presupuesto efectivo			

Gracias por su colaboración

Anexo 02

Base de datos de la encuesta sobre la variable Estado de Flujo de Efectivo

Observación	Actividades de operación					D1	Actividades de Inversión			D2	Actividades de financiamiento				D3	TOTAL
	P1	P2	P3	P4	P5		P6	P7	P8		P9	P10	P11	P12		
1	3	3	1	3	2	12	3	3	1	7	2	2	3	3	10	29
2	2	2	2	2	2	10	1	1	1	3	1	2	2	3	8	21
3	3	2	1	2	2	10	1	2	1	4	1	2	2	3	8	22
4	3	3	1	3	1	11	3	3	2	8	1	2	2	3	8	27
5	1	2	1	2	1	7	3	3	3	9	1	1	1	2	5	21
6	3	2	1	1	1	8	1	2	2	5	2	2	1	3	8	21
7	3	2	1	2	2	10	2	2	3	7	1	2	3	3	9	26
8	3	3	1	3	1	11	3	1	2	6	2	2	2	3	9	26
9	1	2	1	2	1	7	2	1	1	4	1	1	1	2	5	16
10	3	2	2	1	1	9	3	2	2	7	3	2	3	3	11	27

Se codificaron las respuestas de la siguiente manera:

1 = Nunca

2 = A veces

3 = Siempre

Anexo 03

Base de datos de la encuesta sobre la variable Gestión Financiera

N°	Gestión de Recursos							Financiación								Viabilidad Económica				Presupuestos y Proyecciones					TOTAL	
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	D1	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	D2	P14	P15	P16	D3	P17	P18	P19	P20	P21		D4
1	1	2	2	3	1	3	12	2	2	2	3	3	2	3	17	2	2	1	5	3	3	3	3	1	13	47
2	3	1	3	1	2	3	13	2	3	3	1	2	1	1	13	2	1	1	4	3	3	2	2	3	13	43
3	1	3	3	2	1	2	12	2	2	2	3	2	2	3	16	2	3	3	8	2	3	3	3	1	12	48
4	2	1	1	1	3	3	11	3	3	2	3	2	3	2	18	1	1	1	3	3	1	2	3	2	11	43
5	3	1	1	1	1	3	10	1	1	2	3	2	1	2	12	3	3	3	9	2	1	3	3	2	11	42
6	3	1	3	2	3	2	14	3	3	3	1	2	2	1	15	2	1	2	5	3	3	2	1	1	10	44
7	1	1	1	2	2	1	8	3	2	2	3	2	2	1	15	3	2	1	6	3	1	3	1	2	10	39
8	1	1	1	2	2	1	8	1	1	3	3	1	2	1	12	2	3	1	6	1	2	1	3	3	10	36
9	1	2	2	3	1	2	11	3	2	3	2	1	3	3	17	2	2	2	6	1	2	2	1	3	9	43
10	2	2	1	1	2	2	10	1	2	2	2	3	1	2	13	1	2	3	6	3	1	3	1	1	9	38

Se codificaron las respuestas de la siguiente manera:

1 = Nunca

2 = A veces

3 = Siempre

Anexo 04
**BIOMED PERÚ E.I.R.L.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL
 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019**

	2019	2018		2019	2018
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente			Pasivo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	59,259.78	197,207.00	Tributos por pagar	115,215.00	114,430.00
Cuentas por cobrar comerciales	428,416.00	348,416.00	Remuneraciones y beneficios por pagar	21,119.00	177,065.00
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	2,560.00	18,257.00	Cuentas por Pagar Comerciales	419,266.00	335,483.00
Inventarios	743,706.00	637,671.00	Obligaciones Financieras	298,787.00	275,346.00
Servicios y otros contratados por anticipado	93.00	6,751.00			
Total Activo Corriente	1,234,034.78	1,208,302.00	Total Pasivo Corriente	854,387.00	902,324.00
Activo No Corriente			Pasivo No Corriente		
Inmuebles maquinaria y equipo	1,684,269.00	1,644,240.00	Cuentas por pagar diversas - terceros	157,750.00	501,776.00
Depreciación acumulada	-483,874.00	-382,684.00			
Total Activo No Corriente	1,200,395.00	1,261,556.00	Total Pasivo No Corriente	157,750.00	501,776.00
			TOTAL PASIVO	1,012,137.00	1,404,100.00
			Patrimonio		
			Capital	903,542.00	903,542.00
			Reserva legal	28,650.00	28,650.00
			Resultados acumulados	490,100.78	133,566.00
			TOTAL PATRIMONIO	1,422,292.78	1,065,758.00
TOTAL ACTIVO	2,434,429.78	2,469,858.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,434,429.78	2,469,858.00

Fuente: Biomed Perú E.I.R.L.

Anexo 05

BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019

	2019	2018
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,227,054.00	8,743,572.00
Costo de Venta	-4,680,539.00	-7,064,527.00
Utilidad Bruta	1,546,515.00	1,679,045.00
Gastos de administración	-895,452.00	-900,000.00
Gastos de ventas	-	-
Utilidad Operativa	651,063.00	779,045.00
Otros Gastos		
Gastos financieros	-135,949.00	-276,783.00
Gastos Diversos	-16,045.00	-13,757.00
Utilidad Antes de Impuesto	499,069.00	488,505.00
Impuesto a la Renta	147,225.36	131,970.23
Utilidad Neta	351,843.65	356,534.78

Fuente: Biomed Perú E.I.R.L.

Elaborado por: Área de Contabilidad, año 2018 y 2019

Anexo 06

BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019

	2019		2018		ANÁLISIS HORIZONTAL	
		ANÁLISIS VERTICAL %		ANÁLISIS VERTICAL %	DIFERENCIA	%
ACTIVO						
Activo Corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	59,259.78	2.43%	197,207.00	7.98%	-137,947.22	-69.95%
Cuentas por cobrar comerciales	428,416.00	17.60%	348,416.00	14.11%	80,000.00	22.96%
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	2,560.00	0.11%	18,257.00	0.74%	-15,697.00	-85.98%
Inventarios	743,706.00	30.55%	637,671.00	25.82%	106,035.00	16.63%
Servicios y otros contratados por anticipado	93.00	0.00%	6,751.00	0.27%	-6,658.00	-98.62%
Total Activo Corriente	1,234,034.78	50.69%	1,208,302.00	48.92%	25,732.78	2.13%
Activo No Corriente						
Inmuebles, maquinaria y equipo	1,684,269.00	69.19%	1,644,240.00	66.57%	40,029.00	2.43%
Depreciación acumulada	-483,874.00	-19.88%	-382,684.00	-15.49%	-101,190.00	26.44%
Total Activo No Corriente	1,200,395.00	49.31%	1,261,556.00	51.08%	-61,161.00	-4.85%
TOTAL ACTIVO	2,434,429.78	100.00%	2,469,858.00	100.00%	-35,428.22	-1.43%

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo Corriente						
Tributos por pagar	115,215.00	4.73%	114,430.00	4.63%	785.00	0.69%
Remuneraciones y beneficios por pagar	21,119.00	0.87%	177,065.00	7.17%	-155,946.00	-88.07%
Cuentas por Pagar Comerciales	419,266.00	17.22%	335,483.00	13.58%	83,783.00	24.97%
Obligaciones Financieras	298,787.00	12.27%	275,346.00	11.15%	23,441.00	8.51%
Total Pasivo Corriente	854,387.00	35.10%	902,324.00	36.53%	-47,937.00	-5.31%
Pasivo No Corriente						
Cuentas por pagar diversas - terceros	157,750.00	6.48%	501,776.00	20.32%	-344,026.00	-68.56%
Total Pasivo No Corriente	157,750.00	6.48%	501,776.00	20.32%	-344,026.00	-68.56%
TOTAL PASIVO	1,012,137.00	41.58%	1,404,100.00	56.85%	-391,963.00	-27.92%
Patrimonio						
Capital	903,542.00	37.12%	903,542.00	36.58%	0.00	0.00%
Reserva legal	28,650.00	1.18%	28,650.00	1.16%	0.00	0.00%
Resultados acumulados	490,100.78	20.13%	133,566.00	5.41%	356,534.78	266.94%
TOTAL PATRIMONIO	1,422,292.78	58.42%	1,065,758.00	43.15%	356,534.78	33.45%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,434,429.78	100.00%	2,469,858.00	100.00%	-35,428.22	-1.43%

Fuente: Estados Financieros 2018-2019
Elaboración: Propia

Anexo 07

BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019

	2018		2019		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL		DIFERENCIA	%
		%		%		
Ventas Netas (ingresos operacionales)	6,227,054.00	100.00%	8,743,572.00	100.00%	2,516,518.00	40.41%
Costo de Venta	-4,680,539.00	-75.16%	-7,064,527.00	-80.80%	-2,383,988.00	-50.93%
Utilidad Bruta	1,546,515.00	24.84%	1,679,045.00	19.20%	132,530.00	8.57%
Gastos de administración	-895,452.00	-14.38%	-900,000.00	-10.29%	-4,548.00	-0.51%
Gastos de ventas	-				-	
Utilidad Operativa	651,063.00	10.46%	779,045.00	8.91%	127,982.00	19.66%
Otros Gastos					-	
Gastos financieros	-135,949.00	-2.18%	-276,783.00	-3.17%	-140,834.00	-103.59%
Gastos Diversos	-16,045.00	-0.26%	-13,757.00	-0.16%	-2,288.00	-14.26%
Utilidad Antes de Impuesto	499,069.00	8.01%	488,505.00	5.59%	10,564.00	2.12%
Impuesto a la Renta	147,225.36	2.36%	131,970.23	1.51%	15,255.13	10.36%
Utilidad Neta	351,843.65	5.65%	356,534.78	4.08%	4,691.13	1.33%

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

Elaboración: Propia

Anexo 08
BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
HOJA D TRABAJO – MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO

HOJA DE TRABAJO MÉTODO DIRECTO						
Partidas	Balances		Variaciones		Ajustes	
	2019	2018	Debe	Haber	Debe	Haber
Efectivo y equivalentes de efectivo	59,259.78	197,207.00		137,947.22		
Cuentas por Cobrar Comerciales	428,416.00	348,416.00	80,000.00			10,317,414.96
Cuentas por cobrar al personal y accionistas	2,560.00	18,257.00		15,697.00		
Inventarios	743,706.00	637,671.00	106,035.00		7,064,527.00	4,786,574.00
Servicios y otros contratados por anticipado	93.00	6,751.00		6,658.00	6,658.00	
Inmuebles maquinaria y equipo	1,684,269.00	1,644,240.00	40,029.00			40,029.00
Depreciación acumulada	-483,874.00	-382,684.00		101,190.00	101,190.00	
Total Activo	2,434,429.78	2,469,858.00				
Tributos por pagar	115,215.00	114,430.00		785.00	1,734,801.31	937,486.24
Remuneraciones y beneficios por pagar	21,119.00	177,065.00	155,946.00		385,127.88	
Cuentas por Pagar Comerciales	419,266.00	335,483.00		83,783.00	5,648,157.32	
Obligaciones Financieras	298,787.00	275,346.00		23,441.00		
Cuentas por pagar diversas - terceros	157,750.00	501,776.00	344,026.00		744,478.92	276,783.00
Capital	903,542.00	903,542.00				
Reserva legal	28,650.00	28,650.00				
Resultados acumulados	490,100.78	133,566.00		356,534.78	356,534.78	
Total Pasivo y Patrimonio	2,434,429.78	2,469,858.00				
Ventas Netas (ingresos operacionales)	8,743,572.00			8,743,572.00	8,743,572.00	
Costo de Venta	-7,064,527.00		7,064,527.00			7,064,527.00

Gastos de administración	-900,000.00		900,000.00			900,000.00
Gastos financieros	-276,783.00		276,783.00			276,783.00
Gastos Diversos	-13,757.00		13,757.00			13,757.00
Impuesto a la Renta	-131,970.23		131,970.23			131,970.23
Resultado del Ejercicio	-356,534.78		356,534.78			356,534.78
Pago por compra de terreno					40,029.00	
Pago de Intereses					276,783.00	
			9,469,608.00	9,469,608.00	25,101,859.20	25,101,859.20

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

Elaboración: Propia

BIOMED PERÚ E.I.R.L.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
HOJA DE TRABAJO – MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO

HOJA DE TRABAJO MÉTODO DIRECTO					MÉTODO INDIRECTO
Aplicación	Origen	Actividades			
		Operación	Inversión	Financiamiento	
	137,947.22				
	10,237,414.96	10,237,414.96			-80,000.00
	15,697.00	15,697.00			15,697.00
2,383,988.00		-2,383,988.00			-106,035.00
					6,658.00
					101,190.00
796,530.07		-796,530.07			785.00
541,073.88		-541,073.88			-155,946.00
5,564,374.32		-5,564,374.32			83,783.00
	23,441.00			23,441.00	
811,721.92		-811,721.92			-344,026.00
	0.01	0.01			356,534.78
40,029.00			-40,029.00		
276,783.00		-276,783.00			
10,414,500.19	10,414,500.19	-121,359.22	-40,029.00	23,441.00	-121,359.22

Fuente: Estados Financieros 2018-2019

Elaboración: Propia

Anexo 09

Escalas de puntuación

Estado de Flujo de Efectivo	
Nivel	Escala
Malo	15,00 - 20,00
Regular	20,00 - 24,00
Bueno	24,00 - 29,00

Dimensiones

Actividades de Operación	
Nivel	Escala
Malo	6-9
Regular	9-11
Bueno	11-14

Actividades de Inversión	
Nivel	Escala
Malo	2-5
Regular	5-7
Bueno	7-10

Actividades de Financiamiento	
Nivel	Escala
Malo	4-7
Regular	7-9
Bueno	9-12