



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA
EMPRESA SERLOJAAM S.A.**

TUTORA

Ing. CPA. PATRICIA ELIZABETH SALTOS ZÚÑIGA, MAE, MCA.

AUTORAS

**BELLA JOSELYN ESCOBAR ARAUZ
BLANCA ALEJANDRA RODRÍGUEZ PROAÑO**

GUAYAQUIL

2023

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

TÍTULO Y SUBTÍTULO:

Flujo de Efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.

AUTOR/ES:

Blanca Alejandra Rodríguez Proaño

Bella Joselyn Escobar Arauz

REVISORES O TUTORES:

Ing. CPA. PATRICIA ELIZABETH SALTOS
ZÚÑIGA, MAE, MCA.

INSTITUCIÓN:

**Universidad Laica Vicente
Rocafuerte de Guayaquil**

Grado obtenido:

Licenciado en Contabilidad y Auditoria

FACULTAD:

Facultad de Administración

CARRERA:

Carrera de Contabilidad y Auditoria

FECHA DE PUBLICACIÓN:

2023

N. DE PAGES:

94

ÁREAS TEMÁTICAS: Contabilidad, finanzas, auditoria y tributación.

PALABRAS CLAVE: Gestión Financiera, Liquidez, Flujo de Efectivo, Estados Financieros, Indicadores Financieros.

RESUMEN:

El presente trabajo de investigación analiza los problemas de la empresa de Servicios Navieros SERLOJAAM S.A. en el periodo 2021, por la incidencia de la liquidez referente a las necesidades de financiamiento para la toma de decisiones, revisando el marco teórico se sustenta el tema debido a que existen varias investigaciones sobre la liquidez financiera pero no sobre su relación con el flujo de efectivo en empresas navieras. Siguiendo un enfoque mixto debido a que hace referencia a componentes tanto cualitativos como cuantitativos, y con un alcance descriptivo puesto que se analizara la situación de la empresa se propuso utilizar las herramientas de la entrevista y la observación, enfocados a el área financiera se entrevistó al gerente general y al contador de la empresa dándonos resultados cualitativos y se observó la situación actual de la empresa a través de un análisis financiero obteniendo resultados cuantitativos, los mismos que se utilizaron como base para plantear

la propuesta de análisis de indicadores financieros de la empresa como detallamos en el último capítulo de investigación, y se concluyó probando la hipótesis con que si inciden los indicadores financieros en la toma de decisiones de la empresa como podremos revisar más adelante.

N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:
---	-----------------------------

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):

ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
---------------------	---	------------------------------------

CONTACTO CON AUTOR/ES: Rodríguez Proaño Blanca Alejandra Escobar Arauz Bella Joselyn	Teléfono: 0987159148 0999412166	E-mail: brodriguezpr@ulvr.edu.ec bescobara@ulvr.edu.ec
---	--	--

CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Mgtr.Oscar Machado Álvarez (Decano) Teléfono: 2596500 Ext. 201 E-mail: omachadoa@ulvr.edu.ec Mgtr.José Roberto Bastidas Romero (Director de Carrera) Teléfono: 2596500 Ext. 271 E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec
------------------------------------	--

CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD ACADÉMICA

ESCOBAR RODRÍGUEZ-SALTOS

INFORME DE ORIGINALIDAD

8%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Catolica De Cuenca

Trabajo del estudiante

2%

2

docplayer.es

Fuente de Internet

1%

3

redi.uta.edu.ec

Fuente de Internet

1%

4

repositorio.ulvr.edu.ec

Fuente de Internet

1%

5

biblioteca.uteg.edu.ec

Fuente de Internet

1%

6

Submitted to Universidad del Istmo de Panamá

Trabajo del estudiante

1%

7

Submitted to Instituto Superior de Artes, Ciencias y Comunicación IACC

Trabajo del estudiante

1%

8

repositorio.ucsg.edu.ec

Fuente de Internet

1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

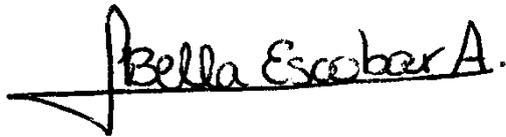
Activo

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes egresadas BELLA JOSELYN ESCOBAR ARAUZ y BLANCA ALEJANDRA RODRIGUEZ PROAÑO, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación “Flujo de Efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.”, corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

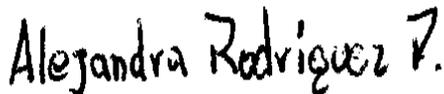
Autoras



Firma:

BELLA JOSELYN ESCOBAR ARAUZ

C.I. 0931038814



Firma:

BLANCA ALEJANDRA RODRIGUEZ PROAÑO

C.I. 0932558232

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación (Flujo de Efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.), designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: (Flujo de Efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.), presentado por los estudiantes BELLA JOSELYN ESCOBAR ARAUZ y BLANCA ALEJANDRA RODRIGUEZ PROAÑO como requisito previo, para optar al Título de (LICENCIADAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA), encontrándose apto para su sustentación.

Firma:



ING. CPA. PATRICIA SALTOS ZÚÑIGA, MAE, MCA.

C.C. 0915184923

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar mi gratitud a Dios, quien con su bendición llena siempre mi vida y a toda mi familia por estar siempre presentes.

Mi profundo agradecimiento a todas las autoridades y personal que hacen la empresa investigativa de mi tesis, por confiar en mí, abrirme las puertas y permitirme realizar todo el proceso de investigación dentro de su establecimiento.

De igual manera mis agradecimientos a la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, a toda la Facultad de Administración y miembros de la carrera de Contabilidad y Auditoría, a mis profesores en especial a MCA. CPA. Christian Rugel, MT. Ing.Com. Ricardo D. Salcedo Lascano, Ing. CPA., MGs. Gisella P. Hurel Franco, Lcda. CPA., MBA Stalin Guamán Aguilar, quienes con la enseñanza de sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional, gracias a cada uno de ustedes por su paciencia, dedicación y apoyo incondicional.

Finalmente quiero expresar mi más grande y sincero agradecimiento a la Ing. CPA. Patricia Saltos, MBA., MCA., al Ec. Manuel Tenesaca Gaviláñez, MAE., y al Ec. Patricio Fray Villacres, MSC., principales colaboradores durante todo este proceso, quienes con sus direcciones, conocimientos, enseñanzas y colaboraciones permitieron el desarrollo de este trabajo.

Blanca Alejandra Rodríguez Proaño

DEDICATORIA

La presente tesis la dedico principalmente a Dios, por ser el principal inspirador y darme fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados.

A mi esposo Víctor Martillo Mendoza e hijos Victoria y Liam, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. He tenido el orgullo y el privilegio de tenerlos en mi vida. Son los mejores inspiradores.

A mi Madre Fanny, su esposo Fernando y hermanos Mary y Reinerio Xavier por su cariño y apoyo incondicional, por estar siempre presentes, acompañándome, a lo largo de esta etapa de mi vida.

A toda mi familia que con sus oraciones, consejos y palabras de aliento hicieron de mí una mejor persona y de una u otra forma me acompañan en todos mis sueños y metas.

A todas las personas que me han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que nos abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Blanca Alejandra Rodríguez Proaño

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por protegerme durante todo mi camino y darme fuerzas para superar obstáculos y dificultades a lo largo de toda mi vida.

A mis madres, que con su demostración ejemplar me han enseñado a no desfallecer ni rendirme ante nada y siempre perseverar a través de sus sabios consejos.

A mi mamita Ana, por su apoyo incondicional y por demostrarme la gran fe que tiene en mí.

A mi esposo Joe, por acompañarme durante todo este arduo camino y compartir conmigo alegrías y fracasos.

A la master Patricia Saltos, tutora de tesis, por su valiosa guía y asesoramiento a la realización de la misma.

Gracias a todas las personas que ayudaron directa e indirectamente en la realización de este proyecto.

Bella Joselyn Escobar Arauz

DEDICATORIA

Quiero dedicarle este proyecto de tesis a Dios principalmente por permitirme llegar a este momento tan especial en mi vida. Por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlo cada día más.

A mi hija Aitana, que por ella he tenido la fuerza y las ganas de luchar y así poder obtener mi título profesional para de esa manera poderle brindar una mejor oportunidad de vivir.

A mis padres adoptivos por ser quienes me han acompañado durante todo mi trayecto estudiantil y parte de mi vida apoyándome para convertirme en una profesional, a mis mamás Bella y Fátima quienes han velado por mí durante este arduo camino.

A mi esposo Joe quien con sus consejos y apoyo incondicional ha sabido guiarme para culminar mi carrera profesional.

A mis profesores, gracias por su tiempo, por su apoyo, así como por la sabiduría que me transmitieron en el desarrollo de mi formación profesional.

Bella Joselyn Escobar Arauz

ÍNDICE GENERAL

CAPÍTULO I	3
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.1. Tema.....	3
1.2. Planteamiento del Problema	3
1.3. Formulación del Problema:	4
1.4. Sistematización	4
1.5. Objetivos de la investigación.....	5
1.5.1. Objetivo General	5
1.5.2. Objetivos Específicos	5
1.6. Idea a Defender.....	5
1.7. Línea de Investigación Institucional/Facultad	5
CAPÍTULO II.....	6
MARCO TEÓRICO.....	6
2.1. Marco de antecedentes	6
2.2. Marco Teórico	8
2.2.1. Estados financieros	8
2.2.1.1. Objetivos de los estados financieros.....	10
2.2.2. Estado de situación financiera	10
2.2.3. Estado de Resultado Integral.....	11
2.2.4. Estado de cambio en el patrimonio	11
2.2.5. Flujo de Efectivo.....	12
2.2.5.1. Estado de Flujo de Efectivo.....	15
2.2.5.2. Objetivos de control del flujo de Efectivo.....	15
2.2.5.3. Clasificación de Flujos de Efectivo.....	16
2.2.5.4. Flujos de Efectivos en términos netos.....	20
2.2.5.5. Metodos de elaboracion de los Estados de Flujos de Efectivos.....	21
2.2.6. Análisis financiero	21
2.2.7. Indicadores básicos	22
2.2.7.1. Activo.....	23
2.2.7.2. Pasivo.....	23
2.2.7.3. Patrimonio.....	23

2.2.7.4.	Ingresos.....	24
2.2.7.5.	Gastos.....	24
2.2.7.6.	Ganancia o pérdida neta.....	24
2.2.7.7.	Los cambios netos en el patrimonio contable.....	25
2.2.7.8.	Los cambios en la propiedad.....	25
2.2.8.	Tipos de Análisis.	25
2.2.8.1.	Análisis cualitativo.....	25
2.2.8.2.	Análisis cuantitativo.....	26
2.2.8.3.	Método y técnicas.....	26
2.2.9.	Liquidez.....	28
2.2.9.1.	Indicadores de Liquidez.....	29
2.2.9.2.	Índices de Liquidez General.....	29
2.2.9.3.	Índices de Liquidez Corriente.....	29
2.2.9.4.	Índices de Liquidez extrema ajustada.....	30
2.2.9.5.	Prueba ácida.....	30
2.2.10.	Empresa Naviera SERLOJAAM S.A.....	31
2.2.10.1	Servicios que ofrece Naviera SERLOJAAM S.A.....	31
2.3.	Marco conceptual.....	32
2.4.	Marco Legal.....	33
CAPÍTULO III.....		40
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN		40
3.1.	Enfoque de la investigación.....	40
3.2.	Alcance de la investigación	40
3.3.	Técnica e instrumentos para obtener los datos	41
3.3.1.	Técnicas de recolección de datos	41
3.3.1.1.	Entrevista.....	41
3.3.1.2.	investigación documental.....	41
3.3.2.	Instrumentos utilizados en la recolección de datos.....	42
3.3.2.1.	Guía de entrevista.....	42
3.4.	Población y muestra	42
3.5.	Presentación y análisis de resultados	43
3.5.1.	Entrevista.....	43

3.5.2.	Análisis de los estados económicos	48
3.6.	Análisis Financiero.....	52
3.6.1.	Índices Financieros	52
3.6.1.1.	Razones de liquidez.....	52
3.7.	Propuesta	55
3.7.1.	Puntos para tener en cuenta para prosperar en la liquidez de la compañía PYME.....	55
3.7.1.1.	Optimizar los cobros a clientes.....	55
3.7.1.2.	Incrementacion del flujo de caja en la empresa.....	55
3.7.1.3.	Alquilar mas no comprar.....	56
3.7.1.4.	Ofrecer un descuento por pago anticipado.....	56
3.7.1.5.	Solicitar Factoraje.....	56
3.7.1.6.	Consultar el proceso de cobro.....	57
3.7.1.7.	Outsourcing.....	57
3.7.1.8.	Revisar Contratos.Renegociar.....	57
3.7.1.9.	Mantener un presupuesto semanal.....	57
3.7.1.10.	Revisar los precios.....	58
3.7.2.	Recomendaciones para lograr un flujo de efectivo positivo.....	58
3.7.2.1.	Generar proyecciones mensuales.....	58
3.7.2.2.	Consolidar los factores previsibles.....	58
3.7.2.3.	Contar con un plan de imprevistos.....	58
3.7.2.4.	Perfeccionar el sistema de cobro.....	59
3.7.2.5.	Negociar plazos mayores de pago con sus proveedores.....	59
3.7.2.6.	Controlar los gastos.....	60
3.7.2.7.	Contar con un presupuesto.....	60
3.7.3.	Guía de diseño del flujo de caja.....	60
3.7.3.1.	Introduccion y alcance.....	61
3.7.3.2.	Reconocimiento de las partidas del efectivo.....	61
3.7.3.3.	Separacion de operaciones.....	62
3.7.3.4.	Segregacion de las actividades.....	62
3.7.3.5.	Esquema de informacion financiera.....	64
3.7.3.6.	Analisis en la toma decisiones.....	67

3.7.3.7. Estrategias de ejecucion.....	67
3.7.4. Modernización de la compañía.....	67
CONCLUSIONES	68
RECOMENDACIONES	69
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	70
ANEXOS	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Porcentaje integral.....	27
Tabla 2 Método de tendencia.....	28
Tabla 3 Población de estudio.....	42
Tabla 4 Estado de Situación financiera.....	48
Tabla 5 Estado de resultado integral.....	51
Tabla 6 Indicadores de liquidez.....	52
Tabla 7 Indicadores de endeudamiento.....	53
Tabla 8 Estado de Flujo de Efectivo.....	54
Tabla 9 Actividades de operación en propuesta.....	63
Tabla 10 Actividades de inversión de propuesta.....	64
Tabla 11 Actividades financieras de propuesta.....	64
Tabla 12 Estado de Flujo de efectivo.....	65

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Respuesta de entrevista con el contador.....	75
Anexo 2 Respuesta a entrevista con representante legal.....	78
Anexo 3 Indicadores Contables	80

INTRODUCCIÓN

La revelación financiera que enmarca a las empresas es una de las herramientas esenciales para conocer en qué situación económica se encuentran. Para identificar sus detalles es necesario que se apliquen herramientas financieras de control que no solo se apoyen en el registro contable de cada uno de sus movimientos, sino que, aparte de dar a conocer su situación actual mediante los estados financieros, también, la empresa se permita conocer su trayectoria o historial financiero y de esta manera proyectarse con nuevos objetivos y estrategias.

Cabe indicar que, no todas las empresas consideran importante conocer a ciencia cierta el beneficio generado por cada movimiento o transacción que se realiza en cada área de la empresa, por ello, ciertos negocios declinan tempranamente o no logran mantenerse al margen de la competencia, por ello, existen varios componentes externos e internos que pueden ser de gran afectación. Tal es el caso, para la empresa SERLOJAAM S.A. localizada en la ciudad de Guayaquil refleja problemas financieros inicialmente por el desconocimiento en los procesos contables, ya que, existen errores en sus registros y esto conlleva a un análisis financiero inadecuado.

Específicamente, los problemas de la empresa, objeto de estudio, se centran en el desconocimiento financiero relacionado con los flujos de efectivo y situación líquida, problema que se conoce por un breve análisis a sus cuentas corrientes que no son parte de una liquidez inmediata, tales como las cuentas por cobrar, las cuales, demuestran que la empresa ha aumentado este rubro generando atrasos en los ingresos de efectivo, así mismo generando retrasos en sus pagos por la falta de liquidez.

Partiendo del problema central mencionado, se da continuidad al siguiente proyecto de investigación para analizar el flujo de efectivo e indicadores financieros para identificar la influencia en la liquidez y las necesidades de financiamiento en la toma de decisiones de la empresa de Servicios Navieros SERLOJAAM S.A. en el periodo 2021, proyecto que se compone de los siguientes capítulos que detallados a continuación:

Capítulo I: abarca a mayores rasgos los fundamentos de la problemática, así como sus objetivos e idea a defender.

Capítulo II: detalla el marco teórico en base a antecedentes, fundamentación filosófica, legal y conceptual.

Capítulo III: orienta sobre los procesos metodológicos aplicados durante toda la investigación, tales como, su enfoque, alcance, tipos, técnicas e instrumentos para la recolección de datos, población y muestra estudiada, además del análisis de sus datos.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Tema

Flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.

1.2. Planteamiento del Problema

Los estados financieros reflejan el comportamiento económico de una empresa en un determinado periodo, estos ofrecen de manera resumida la información necesaria para conocer la solvencia, suministros de financiación y evolución de ésta, la cual sirve para el análisis y entendimiento del negocio, así saber cómo se han estado usando los recursos de una entidad. Sin embargo, los procesos detrás de un estado financiero incluyen la recepción, organización y registro de información para su tratamiento y entendimiento; lo que ha dificultado la administración de la información y su presentación como un todo dentro de estos informes contables.

Para la empresa SERLOJAAM S.A., la dirección de los procesos generadores de información financiera se ha visto afectada por la falta de capacitación para un adecuado registro contable de la información. De igual manera, la falta de procesos establecidos ha obstaculizado la estructuración de un flujo de efectivo que muestre fielmente el estado económico-financiero de la empresa que permita tener información oportuna para la toma de decisiones. Por otro lado, la falta de información ha incidido en el aumento de la iliquidez, puesto que no se monitorea con indicadores financieros o con el flujo de efectivo para determinar cómo se están usando los recursos de la entidad.

Adicionalmente, a los problemas hasta ahora presentados, se ha visto una carencia de políticas de crédito, situación que ha incidido en el aumento de la cartera vencida y un deterioro de misma. Los documentos y cuentas por cobrar han aumentado del periodo 2020 al 2021 representando una disminución del flujo de efectivo recibido por las gestiones de cobranza.

Los montos por cobrar a clientes han aumentado de \$37.829 a \$122.101 lo que significa un aumento del 244.2% respecto al año 2020. Esto a su vez, se encuentra relacionado con el indicador de liquidez; por consiguiente, para el año 2021 la entidad presentó indicadores de razón corriente y prueba ácida; los cuales, se pueden interpretar de la siguiente manera: para el año 2021 la empresa no cuenta con los recursos necesarios para afrontar las deudas a corto plazo; ya que, por cada unidad de dólar que se debe, existe en promedio 0.66 unidades monetarias para cubrir sus obligaciones en este lapso de tiempo dejando un margen negativo para enfrentar el coste operativo. Esto indica que la empresa mantiene problemas de liquidez, dado que no le queda margen para atender sus deudas no operativas.

Los problemas de la empresa hasta ahora presentados, indican que existe una falta de control basándose en los indicadores financieros y el flujo de efectivo que puedan controlar la manera en que se están usando los recursos, determinar las necesidades de financiamiento que esta presenta y las estrategias que a implementar.

1.3. Formulación del Problema:

¿Cómo índice el flujo de efectivo en la liquidez y en la toma de decisiones de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A. de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2021?

1.4. Sistematización

- ¿Cuál es la situación financiera de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A. de la Ciudad de Guayaquil en el periodo 2021?
- ¿De qué manera se relaciona el flujo de efectivo con la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.?
- ¿Cómo la implementación de estrategias coadyuva a mejorar el flujo de efectivo y la liquidez para la toma de decisiones de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A.?

1.5. Objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo General

Determinar la incidencia que tiene del flujo de efectivo en la liquidez y en la toma de decisiones de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A. de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2021.

1.5.2. Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación financiera de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A. de la Ciudad de Guayaquil, periodo 2021.
- Analizar la relación que tiene el flujo de efectivo con la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A.
- Proponer estrategias que coadyuven a mejorar el flujo de efectivo y la liquidez para la toma de decisiones de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A.

1.6. Idea a Defender

Un correcto manejo del flujo de efectivo permitirá mejorar la liquidez y la salud financiera de la empresa SERLOJAAM S.A, así como la toma de decisiones por parte de la gerencia de la empresa.

1.7. Línea de Investigación Institucional/Facultad.

Línea institucional

Línea 4. Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables.

Líneas de Facultad

Contabilidad, finanzas, auditoria y tributación.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Marco de antecedentes

Para entrar en contexto, se han realizado algunos estudios relacionados con el presente tema de investigación que han servido de referencia para mayor comprensión de la importancia que tiene el adecuado manejo del flujo del efectivo en la liquidez.

Córdova (2018) realizó una investigación titulada: “El flujo de caja y la liquidez, en las empresas de transporte de carga, Distrito de S.M.P, Año 2018”. El autor, planteó como objetivo general la determinación de la relación que existe entre el flujo y la liquidez. Como metodología, se empleó una investigación con enfoque cuantitativo, de tipo correlacional, con diseño no experimental de corte transversal. La población estuvo representada por 39 personas pertenecientes a la nómina de la entidad y utilizó la técnica de encuesta para recolectar información relacionada al problema de estudio.

Dentro de los principales resultados, se pudo conocer que, sí existe relación entre la liquidez y el flujo de efectivo, considerando que, administrar el efectivo y no tomar en cuenta las obligaciones que adquiere la empresa en el corto plazo, inciden en la disponibilidad para cumplir con las obligaciones. Como conclusión, señaló que, sí existe una relación directa entre el flujo de efectivo y la liquidez, siendo de principal atención para la gerencia, más aún en temas de financiamientos, inversiones u otras operaciones de la empresa.

En esta misma línea de investigación, Higuera y Andrade (2019) realizaron un estudio denominado “El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores”, los autores se plantearon como objetivo principal analizar la importancia de la capacidad que pueden tener los administradores en el manejo del flujo del efectivo. Como metodología realizaron una investigación de tipo descriptivo, con enfoque cualitativo; utilizaron la técnica de investigación y análisis documental.

Como principales resultados, se pudo conocer que existen diferencias relacionadas con el tratamiento que se da a los flujos de efectivo, lo cual no permite definir un único proceder de los administradores. Dentro de las principales conclusiones señalaron que es importante que los administradores conozcan el manejo del Estado de Flujo del Efectivo como una herramienta esencial en la toma de decisiones, siendo un estado financiero que reúne información de las operaciones de la empresa, inversiones y los financiamientos obtenidos.

Por su parte, Sánchez (2022) realizó un trabajo de investigación titulado “Flujo de efectivo como herramienta de mejora para el proceso de ejecución de pagos en la Agencia Vildoso Albarracín Agentes de Aduana S.A.C, de la ciudad de Tacna, periodos 2016 – 2020”. Se planteó como objetivo general determinar la figura en que el flujo del efectivo se relaciona con el desarrollo de realización de pagos en agencia. Para llevar a cabo la investigación utilizó un diseño no experimental y acudió a la técnica de investigación documental utilizando como instrumento una guía de análisis documental.

Dentro de los principales resultados mencionó que las actividades de financiamiento y de inversión de la empresa, permiten conocer el movimiento del flujo del efectivo, lo que a su vez ayuda a evidenciar si la empresa cuenta con suficiente liquidez para cancelar los compromisos adquiridos.

Como conclusión, señaló que la empresa – objeto de estudio – no ha realizado mayores inversiones en activos fijos, y el capital de trabajo ha ido en aumento durante el periodo analizado; sin embargo, la empresa debe hacer seguimiento a los pagos realizados por las obligaciones contraídas, con el propósito de minimizar los riesgos de caer en mora o incumplimiento de pagos.

Por otro lado, Guerrero (2019) realizó una investigación titulada “Control de anticipos de clientes y el flujo de caja en las empresas aduaneras, Bellavista Callao – 2019”, en el cual se planteó como objetivo general conocer la incidencia que tiene el control de los anticipos de clientes en el flujo de caja de la empresa. Como metodología aplicó un diseño no experimental y la población de estudio estuvo representada por 42 empleados de la empresa aduanera objeto de estudio. Como técnica utilizó la encuesta y como instrumentos el cuestionario, el cual fue diseñado mediante la escala tipo Likert y fue validado por tres expertos del área contable.

Dentro de los principales resultados, se obtuvo que existe relación entre un buen control en los anticipos de los clientes y los resultados en el flujo de caja. Concluye, que existe relación significativa entre el control de los anticipos, indicando que es necesario conocer las fechas acordadas con los compromisos adquiridos por la empresa, con la finalidad de minimizar los riesgos de incumplimiento a las obligaciones contraídas. A su vez, esto permitirá obtener un flujo de efectivo ajustado a la realidad de la empresa lo que facilitará a la toma de decisiones de la gerencia.

Además, hay que mencionar a López (2019) quien presentó la investigación de título "El estado de flujos de Efectivo como instrumento fundamental para tomar de decisiones en la Empresa Transtac Servicios Generales SRL. del Distrito de Cajamarca 2018", la cual tuvo como propósito el análisis de la aplicación del estado de flujos de efectivo como un instrumento estratégico para la toma de decisiones en la administración del efectivo.

Su metodología constó de una investigación aplicada en búsqueda de soluciones a problemas mediante un diseño no experimental – transaccional. Se recurrió a métodos de investigación deductivo – analítico con técnicas como la encuesta y análisis documental; mediante la cual se logró concluir que el flujo de efectivo como técnica es fundamental para determinar las decisiones, ya que se logra pronosticar los movimientos del efectivo.

2.2 Marco Teórico

En el presente apartado se dan a conocer distintos conceptos y definiciones relacionados con el tema principal de estudio. Como resultado de una revisión a la literatura y la indagación al aporte teórico de distintos autores mencionamos lo siguiente:

2.2.1. Estados financieros

Las Normas Internacionales de Contabilidad se refieren a la correcta presentación de estados que permitan compararlos con la finalidad de tomar la decisión correcta para todas las personas jurídicas o naturales, tanto públicas como privadas, que encuentren interés alguno en la evaluación financiera de las empresas (p.p. 5).

Los estados financieros son un reflejo estructurado de la situación financiera y los resultados de la empresa. El propósito de los estados financieros generales es proporcionar información sobre la posición financiera, el desempeño y los flujos de efectivo para ayudar a los usuarios en la tomar decisiones financieras. Adicionalmente muestran los resultados de la gestión de las instituciones utilizando los recursos que les han sido confiados. Esta información, junto con la información de las notas, ayudará al usuario a prever los flujos de caja futuros y especialmente los flujos de caja. La distribución del tiempo y la precisión son las mismas (Carvajal Maridueña, 2021, p.20).

2.2.1.1. Objetivos de los estados financieros.

De acuerdo al propósito de los estados es brindar toda la información necesaria sobre la situación económica que posee la empresa, de este modo, tomar las mejores decisiones para esta. Los informes anuales también muestran el desempeño gerencial de las instituciones con los recursos asignados a las mismas. Para lograrlo, los informes anuales proporcionan claridad sobre los siguientes ítems.

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ventas o ingresos
- Gastos u obligaciones
- Aportes de capital
- Flujos de efectivo

Lo anterior es de mucha ayuda para lograr pronosticar los flujos futuros de las empresas y, en particular, su distribución en periodos cortos y su grado de certidumbre.

La contabilidad tiene como propósito proporcionar y realizar comunicados para la adecuada decisión de los acreedores y socios de la empresa, así como a los demás miembros de la sociedad relacionados con los asuntos financieros de la empresa. En casos de empresas con fines de lucro, cabe señalar que una de las cifras más importantes que generan los contadores y que pueden presentar fácilmente son las cifras de pérdidas y utilidades.

De hecho, la medición cuantitativa de los resultados (ingresos netos) de una actividad comercial o industrial o de la prestación de servicios a clientes y su correspondiente efecto de acuerdo valor de una empresa económica es una información muy importante para los accionistas y acreedores comerciales. Se puede decir que la contabilidad es una imagen de la empresa durante un período de tiempo, verificada para verificar el estado de las desviaciones, registrar los resultados contra el presupuesto y controlar los ingresos y los flujos de caja. Obtenga suficiente dinero para efectuar sus obligaciones. (Carvajal Maridueña, 2021, p.22)

Lo diferentes estados financieros que fueron establecidos por las Normas Internacionales de Contabilidad son:

Estado de situación financiera

Estado del resultado integral

Estado de cambios en patrimonio

Estado de flujos de efectivo

2.2.2. Estado de situación financiera

Este informe, adicionalmente conocido como balance general, proporciona información útil para las decisiones de inversión y financiación. Muestra el monto de los activos, pasivos y patrimonio en una fecha determinada, es decir, los recursos de la empresa, las deudas con los acreedores y el capital aportado por los propietarios. Estos estados financieros incluyen secciones para activos, pasivos y patrimonio.

Las cuentas de activos están organizadas por su liquidez, es decir, se dividen en dos categorías: activos corrientes y activos fijos o no corrientes. La sección actual incluye efectivo, depósitos bancarios, inversiones temporales, cuentas por cobrar, acciones, etc. Los activos fijos incluyen cuentas de terrenos y edificios, equipos de depreciación y transporte, y muebles y equipos. Además, no hay activos exitosos, como marcas registradas, privilegios, derechos de autor, etc.

La categoría de responsabilidad es la siguiente: pasivos cortos y pasivos largos. El primero incluye todas las deudas de la empresa con vencimiento inferior a un año. Por ejemplo, cuentas por pagar, intereses, impuestos adeudados, etc. La sección de Pasivos a largo plazo

incluye las deudas con vencimiento a más de un año. Por ejemplo, préstamos bancarios y obligaciones de pago. La sección Acciones muestra las utilidades retenidas y las cuentas de acciones ordinarias y preferentes. (Guajardo & Andrade, 2019, p.176).

2.2.3. Estado de Resultado Integral

También conocida como la primera de las cuentas básicas, los estados financieros están diseñados para determinar el exceso de los ingresos registrados sobre los gastos. El resto se llama resultado y puede ser a favor o en contra. Si es positivo, se llama beneficio, si es negativo, pérdida. Las dos últimas clasificaciones de los principales conceptos -ingresos y gastos- se pueden hallar en los informes financieros correspondientes y, en resumen, obtienen la información del funcionamiento de la empresa en un determinado periodo de tiempo. La disconformidad entre ingresos y gastos, conocida como ganancia o pérdida, aparece en este estado financiero, que luego se refleja en la sección de patrimonio del balance general. (Guajardo & Andrade, 2019, p.177).

El cálculo de pérdidas y ganancias de la compañía de seguros incluye las primas pagadas a los asegurados, los honorarios cobrados por los reaseguradores por pérdida de derechos, las comisiones por pérdidas comerciales y los ingresos por inversiones. Costos de compensación que pagamos en honorarios, cambios en los reglamentos técnicos (honorarios si son constitucionales, ingresos si son separados), comisiones de corretaje, costos administrativos.

2.2.4. Estado de cambio en el patrimonio

Según IFRS, 2009, este estado refleja toda la variación en el capital social resultantes de transacciones con el propietario como socio (es decir, cambios en transacciones con el propietario) que ocurrieron desde el comienzo hasta el final del período. La capacidad de reflejar un aumento o disminución en los activos netos en el período actual. Este estado proporciona un vínculo entre la postura económica de la empresa y los resultados integrales.

La variación del patrimonio proporciona información del usuario sobre cada componente del patrimonio, incluyendo:

- Informe de comparación del valor contable al comienzo y al desenlace del ejercicio de cada participación accionaria.
- Efectos de la aplicación retrospectiva de las prácticas contables, Sec.
- Reanude las correcciones de errores anteriores.

El estado consolidado del patrimonio también proporciona información sobre el patrimonio imputable a los dueños de la empresa matriz, e información aplicable a los accionistas minoritarios y cambios en la misma (p.p.9).

2.2.5. Flujo de Efectivo

El flujo del efectivo es una de las principales variables de estudio, está representado por los movimientos de ingresos y egresos que tiene la empresa. A continuación, se dan a conocer los conceptos de acuerdo a distintos autores.

Para Magueyal (2019) el flujo de efectivo, o flujo de caja, se corresponde con un informe que da a conocer los movimientos que ha tenido una empresa tanto en sus ingresos como en sus egresos. Se requiere que la gerencia disponga de información confiable y un control estricto para poder realizar proyecciones acertadas y actualizadas para tomar una decisión en el corto, mediano y/o largo plazo.

El efectivo, es un activo que debe ser manejado de manera adecuada, eficiente y eficaz, de lo contrario puede llegar a afectar el crecimiento, liquidez e incluso el riesgo de un negocio en marcha. De ahí, parte la necesidad imperiosa de que el efectivo sea administrado y utilizado en transacciones debidamente justificadas, útil para la organización.

Pacheco y Sánchez (2020) consideran que el flujo del efectivo faculta a la gerencia de conocer el rumbo que tomó el efectivo con el que dispuso la empresa en determinado periodo de tiempo, así como también le permitirá hacer proyecciones en el corto, mediano o largo plazo, sobre los posibles ingresos o egresos. Esto quiere decir que el flujo del efectivo puede servir de base para que la gerencia tome decisiones de inversión, financiamiento, disminución de costos, control de egresos, entre otras que coadyuva a una mejor gestión del efectivo.

Por su parte, Ponce, Mojerón, Salazar y Baque (2019) señalaron la condición del flujo del efectivo es un informe contable que muestra la clasificación de los ingresos y gastos de efectivo, producidos durante un determinado periodo; este flujo refleja las disponibilidades en dinero que puede tener la empresa para ocultar obligaciones. De esta manera, el flujo de efectivo puede presentarse formalmente en un documento que resume todas las operaciones llevadas a cabo por la organización, discriminando ingresos y egresos de manera que la gerencia pueda visualizar de manera general los movimientos efectuados y tomar decisiones.

2.2.5.1. Estado de Flujo del efectivo.

Gutiérrez, Cruz y Margueiz (2009) advierten que el estado que muestra los movimientos del efectivo es el más sencillo; el cual presenta el efectivo que se genera y utiliza durante las actividades de operación, inversión y financiación de la empresa. Se debe establecer para llevar a cabo el cambio de las diferentes partidas del Balance General que inciden el efectivo.

Por su parte, Moya, Durán y Maldonado, (2019) mencionan que el flujo de efectivo es una herramienta que apoya la planeación, analiza y detecta problemas de cobranza y otros elementos importantes en las decisiones estratégicas. Este cuenta con diferentes características planteadas a continuación:

- Este documento representa un informe que se expone de forma independiente de otros estados financieros.
- Proporciona información sobre la transformación y uso de los recursos y fuentes de financiamiento.
- La condición de Flujo del Efectivo se elabora en función de lo que indica la NIC 7. Esta norma se encarga de establecer los lineamientos para el manejo del flujo del efectivo. (NIC 7, 2016).
- Este estado presenta los ingresos y salidas del efectivo, es decir, son los resultantes de las operaciones, financiación e inversión.

2.2.5.2. *Objetivos del control del flujo de efectivo.*

Gutiérrez et al., (2009) menciona que el control de flujo de efectivo se sustenta en calcular lo entrante y saliente con los próximos objetivos:

- Suministrar información pertinente a la gerencia y, esta pueda evaluar sus políticas contables y emplear una resolución que propicien el buen desempeño de la empresa.
- Facilitar los datos obtenidos al departamento administrativo, con lo cual se busca adquirir estrategias operativas y financieras óptimas.
- Investigar y determinar cómo se ha ido consumiendo el efectivo disponible, generando como efecto la descapitalización del negocio.
- Presentar la relación entre la utilidad neta y las variaciones en los saldos de efectivos. Los saldos de efectivo tienen la facultad de disminuir, aunque exista utilidad positiva y viceversa.
- Transmitir los flujos de efectivo antiguos para lograr predecir los flujos de efectivo a corto y largo plazo.
- Estimar y evaluar como crea la gestión y emplea el efectivo.
- La facultad que tiene una empresa para pagar intereses a cuotas y así liquidar sus deudas cuando se acerca la fecha de vencimiento.
- Identificar la variación de los activos productivos.

De acuerdo a lo anterior, resulta sencillo deducir que el propósito del estado de flujos de efectivo es brindar información de manera clara y comprensible del manejo del efectivo, es decir, el modo de que una empresa lo obtiene y lo utiliza durante el transcurso de un periodo determinado y, de este modo, obtener una descripción general de los cambios específicos y consecuentes en su posición económica para que los interesados en los estados financieros logren comprender y estimar solvencia de la empresa.

Cuando se considera el diseño del estado de flujo de efectivo se cuenta como finalidad explicar las transacciones de efectivo derivadas de las actividades comerciales cotidianos de la empresa, por ejemplo, la venta de un activo fijo, la obtención de préstamos e inversión, además, transacciones que implican movimientos de efectivo como compras y pagos a accionistas y dividendos.

Una gestión eficaz del flujo del efectivo conlleva al control de las entradas de dinero y de los pagos, como también de la contabilidad financiera de la empresa. Adicional a aquello la metodología de control, la creación de una política de crédito eficaz y la mejora de la paga por medio de sistemas automáticos en la cual pueden mejorar los resultados financieros.

2.2.5.3. Clasificación de Flujos de Efectivo.

2.2.5.3.1 Estado de flujo de efectivo.

El estado de flujo de efectivo debe informar su estado durante el período relevante dividido en actividades operativas, de inversión y financieras.

Actividades operativas. Las actividades operativas incluyen las acciones que generan ingresos, así como cualquier actividad adicional que no sea de inversión. Las acciones operativas de ingresos de la organización generan la mayor parte del flujo de dinero.

El flujo de efectivo del trabajo operacional incluye los ingresos como resultados de ventas de bienes o servicios, así como de las cuentas por cobrar. Los egresos de las acciones operativas, incluidos los pagos de efectivo e inventario a proveedores con diferentes costos y pagos a empleados, finanzas, acreedores y otros proveedores. Las actividades básicas son importantes como origen principal del recurso laboral e indican la medida que van generando estas actividades de acuerdo a sus recursos para:

- Mantener la actividad económica
- Pago de préstamo
- Distribución de utilidades
- Realizar inversiones periódicamente para que el negocio pueda crecer.

Lo anterior, permite predecir el flujo futuro de estas actividades. El flujo de caja que resultan de las actividades operativas son la principal prueba de rentabilidad. Los principales componentes de estas actividades se derivan de operaciones que se encuentran en el Estado de Resultados; por lo tanto, no significa que deban trasladarse de cuentas a cobrar a pagos para

mostrar su efecto sobre la liquidez, ya que estas actividades también se consolidan por las diferencias relacionadas. balance patrimonial.

Tendrán la consideración de operaciones con acciones realizadas por la sociedad, los actos u operaciones de crédito que se realicen habitualmente con motivo de corretaje u otros contratos mercantiles habituales, que sean el objeto de la sociedad y por tanto la fuente esencial de ingresos. Cantidades reservadas para compras y ventas y, por la cual, deben incluirse en la actividad principal. Asimismo, para las instituciones financieras relacionadas con los préstamos y operaciones de préstamo (NIC 7, 2016).

Como resultado, generalmente las actividades operativas son el resultado de las transacciones y otros acontecimientos que intervienen en el análisis de los beneficios económicos o pérdida en el Estado de Resultado.

Actividades de inversión. Las operaciones de inversión incluyen la adquisición y venta de activos, así como otras financiaciones no monetarias. Una presentación específica y detallada de los flujos de efectivo de las operaciones de inversión es importante porque estos flujos de efectivo muestran la disposición en que la empresa está utilizando los instrumentos que se espera que generen ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

Son adquisiciones y enajenaciones de activos a plazo extensos e inversiones que no se incluyen en el efectivo y su equivalente. Estas actividades incluyen prestar y obtener fondos, comprar y vender inversiones (corrientes y no corrientes) y comprar y vender activos fijos. Los ingresos de efectivo de las ocupaciones de inversión tienen dentro los capitales de los reembolsos primordiales de los préstamos de cuentas cobrables.

Los ingresos por las tareas de inversión incluyen desembolsos por préstamos a deudores, compras de carteras de préstamos, inversiones, compras de bienes raíces, fábricas y equipos. La manera que una empresa clasifica los artículos en particular depende del carácter de sus operaciones.

En el suceso de contratos de cobertura de flujos de efectivo, se clasifican como gestión de inversión o de financiación, según incluyan posiciones de negociación o de financiación. Por tanto, no se clasifican como actividades de explotación todas las transacciones que

aparecen en el lado izquierdo del balance, incluidos los conceptos de equivalentes de efectivo y recursos económicos de una empresa. (NIC 7, 2016).

Actividades financieras. Las transacciones financieras son aquellas que resultan en un cambio en el tamaño y composición de las inversiones y préstamos de una empresa. El estado separado de los flujos de efectivo de las actividades de financiación es importante porque predice los derechos de los proveedores de capital sobre los flujos de efectivo futuros de una empresa.

Estas actividades conducen a cambios en la cantidad y estructura del capital social y extranjero que reciben las empresas. Las actividades financieras de la empresa incluyen los fondos de inversión del propietario y los ponen a disposición a cambio de contribuciones de inversión, recepción de fondos de los acreedores y pagos. El flujo de efectivo de las actividades de financiación incluye los flujos de efectivo de la emisión de acciones ordinarias y preferentes, bonos, hipotecas, valores y otras obligaciones a corto y largo plazo.

El flujo de dinero de estas acciones incluye pagos de dividendos, compras de valores corporativos y recargos por pagos atrasados. La mayoría de los pagos de préstamos y créditos son actividades de financiación, pero como se mencionó anteriormente, cumplir con obligaciones tales como cuentas por pagar, inventario y nómina es una actividad puramente comercial.

Según Vargas, (2007) estas actividades deben postularse individualmente de las fundamentales categorías de ingresos y gastos brutos del trabajo de inversión y financiación, con excepción de las salidas netas que son flujos de las actividades operativas, inversión y de financiación, que pueden incluir:

- Ingresos y gastos por cuenta de clientes, siempre que el flujo de caja refleje el negocio del cliente y no el de la empresa. Algunos ejemplos a continuación:
- Los bancos aceptan y pagan depósitos según sea necesario.
- Fondos de clientes pertenecientes a determinadas entidades financieras de inversión.
- Cobrar y pagar el alquiler a los propietarios de propiedades de inversión
- Cobranza y Pago es un proyecto de alta rotación, alto volumen y cercano a la fecha límite. Aquí hay unos ejemplos:

- Saldo de la tarjeta de crédito del cliente correspondiente al monto principal.
- Transacción de inversión financiera.
- Otros préstamos a corto plazo, como préstamos de convenio con vencimiento anunciado a tres meses o menos.

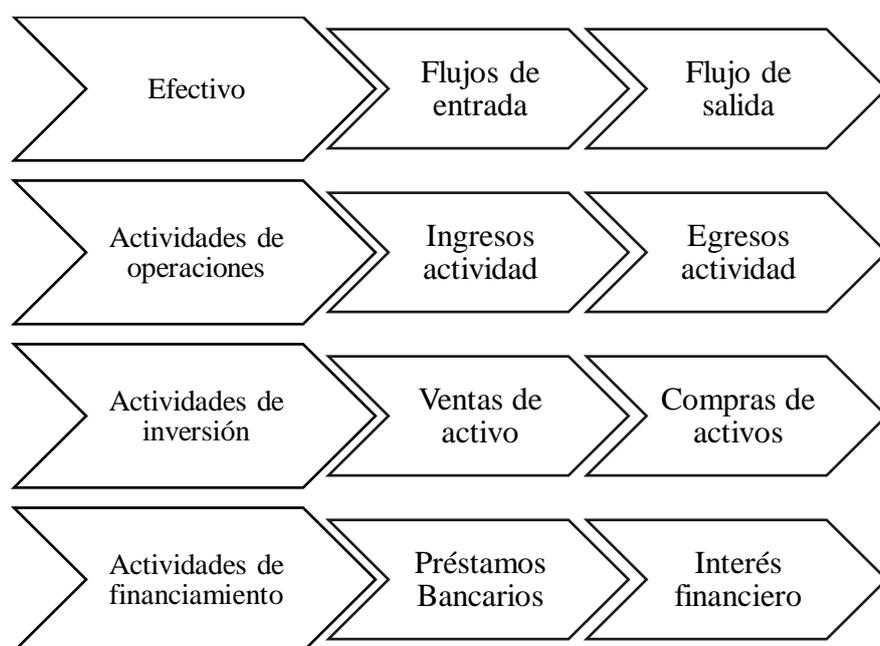


Figura 1. Actividades de las actividades del Flujo de Efectivo.
Fuente: Belduma, Andrade y Barahona, (2020).

2.2.5.4. *Flujos de efectivos en términos netos.*

Todos los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiación pueden declararse netos: ingresos y pagos de clientes, ventas y pagos de artículos de gran volumen. Ejemplos de esto son los bancos que reciben y retiran depósitos a la vista y compran y venden inversiones.

Esencialmente, FASB-95 requiere que los flujos de efectivo brutos se revelen en el estado de flujo de efectivo. Suponga que los insumos y productos totales están más correlacionados que los totales netos. De hecho, en algunos casos pueden revelar suficiente información sobre algunos activos y pasivos netos en lugar de los activos totales. De acuerdo con FASB-95, los cambios netos en los períodos de cambio neto pueden revelarse si los

cambios totales no son necesarios para comprender las actividades de financiación e inversión de la empresa.

Los activos y pasivos de rápida liquidez, alto valor y corto plazo pueden presentar cambios netos durante el año. Por ejemplo, los pagos entrantes y salientes corresponden a: Inversiones en documentos, cuentas por cobrar y deudas que no sean en efectivo, si el vencimiento original del monto principal no tiene más de tres meses (Gutiérrez et al., 2022).

2.2.5.5. Métodos de elaboración de los Estados de Flujo de Efectivo.

El proceso de preparación consiste básicamente en analizar los cambios que surgen de los balances comparativos para identificar aumentos y disminuciones por cada elemento en el balance general, resultando en un aumento o disminución neta de efectivo.

En este análisis es importante identificar los flujos de efectivo generados o atribuidos a las actividades del negocio, que consisten principalmente en la conversión de la utilidad neta expresada en la cuenta de pérdidas y ganancias en flujos de efectivo. No tiene nada que ver con recibir o pagar en efectivo. También es importante analizar los resultados financieros de cada partida del balance general para determinar los flujos de efectivo de las actividades de financiación e inversión o los flujos de efectivo esperados que se reconocerán a efectos del presente informe.

Método Directo. Este es un método de análisis que detalla los ingresos y los costos implementados en ventas, inversiones y actividades financieras. Al usar este método, es necesario desarrollar un apéndice de mediación entre los beneficios del ejercicio y el rendimiento. Los estados financieros preparados de esta manera brindan información más clara, lo cual es inusual (Puruncajas, 2010).

Esto lleva a una identificación detallada de las causas detrás de la migración de recursos, revelando los factores directamente relacionados con ellos, lo que tiene una ventaja descriptiva. La NIC 7 permite dos opciones de presentación, proporcionando el método directo, que asume que se puede obtener la información proporcionada por el método directo mediante dos pasos:

El primero es utilizar los libros de contabilidad de la empresa. Esto significa llevar cuentas que proporcionen información sobre lo que se registra para la preparación de otros estados financieros, y lo recibido por la elaboración del estado de flujos de efectivo. La complejidad de la gestión hace que no se trate de una alternativa genérica y se decida por realizar los ajustes mencionados en los párrafos siguientes.

La segunda sección incluye ajustes a las siguientes partidas del estado de resultados:

- Cambios en los elementos relacionados del patrimonio relevantes durante un período (en el caso de inventario, crédito, crédito) por ingresos, por proveedor).
- Otros montos no reflejados en efectivo (por depreciación, como historial de tenencia).
- Se consideran inversiones o flujos de efectivo de financiación las demás partidas que tengan un impacto financiero.

Cabe determinar que las opciones dadas pueden ser válidas para todas las gestiones, incluidas las inversiones y la recaudación de fondos, no solo las actividades de ventas.

Método Indirecto. De acuerdo con Arimany, Moya, y Viladecana, (2015) La información financiera comienza con los resultados del año, seguido de una conciliación de los resultados del año con el efectivo neto proporcionado por la empresa. Muestre el flujo de caja neto del negocio con base en la suma algebraica de las tres actividades, sume los flujos de caja netos de las actividades de financiación para obtener los flujos de caja netos y equivalentes; Junto con el efectivo y los equivalentes de efectivo, el llamado método de efectivo tiene en cuenta los ingresos y los gastos operativos, al mismo tiempo que ahorra dinero.

Esto implica presentar el monto del rendimiento neto ordinario y extraordinario del período que se muestra en cada línea del estado de resultados, ajustando todos los factores que influyeron en la decisión Movimientos equivalentes que incluyen, pero no generaron efectivo. Por lo tanto, se basa en cifras que deben conciliarse, exponiendo elementos del informe que no son relevantes para el flujo de fondos. Por esta razón, también se conocido como el método de la conciliación.

Comparando los métodos, en ambos casos, las transacciones se presentan de acuerdo con su efecto en el efectivo y equivalentes de efectivo, por lo que se puede concluir que se requiere un ajuste en el informe. Estos ajustes son diferentes. Con el método directo, las cuentas sin flujo de efectivo no se informan porque los ajustes se realizan en la hoja de cálculo y no se trasladan al cuerpo del informe. El método indirecto abre información de estado, contenido o notas y realiza correcciones

2.2.6. Análisis financiero

El análisis financiero es el estudio de la información contable de una empresa, expresada a través de los resultados de sus estados financieros. Esta información sirve de poco para tomar decisiones sobre la conclusión si no se explica. Esto es necesario para mejorar el desempeño de la organización a lo largo del tiempo.

El uso de métodos de análisis financiero adecuados es fundamental para la toma de decisiones. Por ello, Van & Wachowicz, (2019) afirman que las decisiones clave en la gestión financiera son:

Decisiones de Inversión: Estas decisiones se enfocan en crear valor para la empresa a través del gasto de recursos económicos dentro de la organización o a través de opciones que aumentan la rentabilidad de la empresa.

Decisiones financieras: este tipo de decisión le atribuye a la empresa nuevas vías para realizar diversas inversiones a corto o largo plazo planificadas por el departamento de administración financiera. Los recursos financieros obtenidos por una organización deben ser en la cantidad, oportunidad y plazos ideales para aportar a la maximización de la riqueza económica de la empresa. Además, tenga en cuenta que existen varios métodos para recaudar fondos, como la transmisión de acciones, la liquidación de dividendos y la negociación de cuentas de clientes.

Decisión Administrativa de bienes: Cuando la empresa ha ejecutado las ordenes financieras y de inversión, aquello conlleva a responsabilidad de asignar los bienes adquiridos en las áreas o departamentos para los cuales fueron requeridos con anticipación. La

administración eficiente de los bienes de la organización es de suma importancia debido a que su adecuada utilización tiene incidencia directa en la generación de beneficios económicos.

Un análisis para obtener la información contable de una empresa a partir de los estados financieros correspondientes a un determinado periodo de tiempo, a partir del cual se utilizan diversos indicadores para estudiar la volatilidad de las cuentas, su porcentaje, a partir de los cuales evaluar su rentabilidad y la rentabilidad mediante la evaluación del valor de solvencia que se formará. De igual manera, como lo plantea Robles (2012. p.34), el estudio financiero es una serie de pasos que se dan para evaluar la información histórica de la empresa y generar estrategias de corto y largo plazo. Los pasos se detallan en Figura 1.

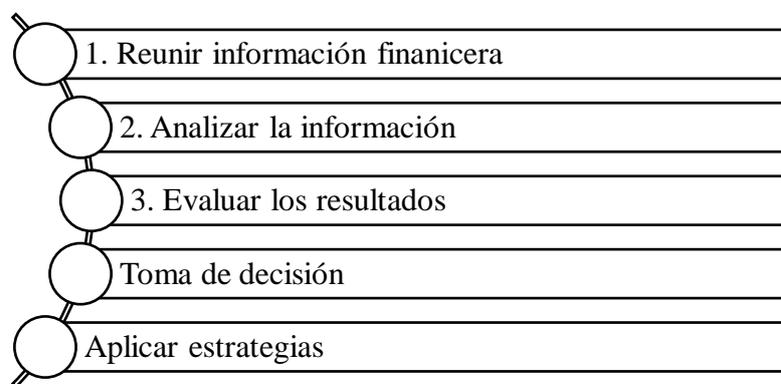


Figura 2. Proceso de análisis financiero
Fuente: (Fajardo Ortiz & Soto Gonzalez, 2018)

2.2.7. Indicadores básicos

Elementos básicos de los informes anuales:

La norma NIF A-5 (2022) establece que el propósito absoluto del informe financiero es ser beneficioso a los usuarios públicos de la organización en la toma de decisiones y que la información proporcionada a través de los estados financieros debe cumplir con las características de calidad especificadas por la NIF A-. (2022). Por esta razón, es necesario identificar los elementos más importantes que componen los estados, creando así una estandarización para la contabilidad de las transacciones y transformaciones internas y otros eventos que afecten financieramente. Como se mencionó anteriormente, los estados financieros primarios son: el balance general, el estado de resultados o el estado de operaciones,

respectivamente, el estado de cambios en el capital o patrimonio y el estado de flujos de efectivo o el estado anual, en su caso, el estado de cambios en situación financiera. Los elementos constitutivos son los siguientes: Los registros que constituyen el balance son el activo, el pasivo y el patrimonio o patrimonio.

2.2.7.1. Activo.

Es un bien chequeado en términos monetarios por una entidad identificada y cuantificable de la que se puede esperar razonablemente que obtenga beneficios económicos futuros de actividades que han tenido un impacto económico en esa entidad en el pasado. Entidades Las entidades pueden ser de diferentes tipos; efectivo y activos líquidos, el derecho a recibir efectivo o dinero equivalente, el derecho a recibir bienes o servicios, bienes para la venta o conversión y venta, bienes para uso propio o construcción y uso posterior e intereses o intereses en otras empresas en su nombre. (NIF A-5, 2009).

2.2.7.2. Pasivos.

La deuda son obligaciones casi inevitables de una organización y se miden en términos monetarios, y representa la disminución de los beneficios económicos a futuros de actividades pasadas que tuvieron un impacto económico en la empresa. Las obligaciones de la empresa pueden ser obligaciones de transferencia de efectivo o fondos líquidos y/u obligaciones de transferencia de bienes o servicios, así como instrumentos financieros emitidos por la propia empresa.

2.2.7.3. Patrimonio.

Capital en papel o capital clasificado, el término capital en papel se usa en una asociación sin fines de lucro y el término capital clasificado se usa en organizaciones sin fines de lucro. La NIF A 5 (2009) define el patrimonio como el valor residual de los activos de una empresa después de deducir todos los pasivos, por lo que la ecuación contable es activos menos pasivos igual al patrimonio.

El capital contable de una unidad de negocio rentable se clasifica por origen, por capital aportado, el cual se forma a partir del aporte de los dueños de la unidad; El capital ganado, se

compone de las ganancias y daños integrales que se acumulan, así como de las reservas que crean.

Por consiguiente, el patrimonio de las empresas con objetivos no productivos se clasifica mediante el grado de restricción.

- Los activos restringidos permanentemente cuyo uso por parte de la organización está limitado por órdenes de concesión no caducan en el tiempo y no son cancelados por acciones administrativas de la gerencia.
- Capital limitado temporalmente, se limita por disposiciones de los proveedores, estos se vencen en el transcurso del tiempo o se cumplen los objetivos establecidos.
- Patrimonio no restringido, no tienen prohibición o limitación por parte de los promotores, y sea empleado de la compañía.

2.2.7.4. Ingresos.

Los ingresos son un aumento en los activos de una empresa o una disminución en sus pasivos durante un período contable que afecta positivamente la utilidad líquida o, en su caso, un cambio neto en el patrimonio contable y, por lo tanto, afecta positivamente el capital adquirido. O la igualdad, respectivamente.

2.2.7.5. Gastos.

Los gastos son reducciones en los activos o aumentos en los pasivos de una entidad por un período contable para generar ingresos, afectar negativamente la utilidad o pérdida neta, o según sea el caso. Cambios netos en el bien contable, es decir, el patrimonio adquirido o la parte contable respectivamente.

2.2.7.6. Ganancia o pérdida neta.

La ganancia neta se refiere a los ingresos de una organización con fines de lucro durante el período del informe, de los cuales se ha deducido el saldo de sus ingresos declarados, y el saldo después de rebajar el coste relacionado que se contabiliza por medio del estado de

resultados. De lo contrario, se puede decir, cuando los gastos son mayores que los ingresos, entonces el resultado fue una clara pérdida.

2.2.7.7. *Los cambios netos en el patrimonio contable.*

Son ajustes al bien contable de una empresa provenientes de ingresos, costos y gastos, así como contribuciones al patrimonio recibidas durante el período contable.

2.2.7.8. *Los cambios en la propiedad.*

La transformación en la participación del capital de la empresa o, en su caso, el capital recibido como resultado de las decisiones tomadas por los propietarios con respecto a su inversión en la compañía mediante el período sobre el que se informa. La formación de provisiones, que reflejan la distribución del beneficio neto del objeto acumulado para ciertos fines, se forma a discreción de los propietarios.

2.2.8. Tipos de Análisis.

Ochoa S. (2009) menciona que para el análisis de la condición económica que se debe tener en consideración, existen dos tipos de análisis, el análisis cuantitativo y el análisis cualitativo, los cuales se deben efectuar en conjunto para evaluar no solo los conceptos económicos, sino también los aspectos económicos. del anuncio de financiación. Esta es una característica de calidad para darle más elementos para tomar decisiones.

2.2.8.1. *Análisis cualitativo.*

La finalidad es completar el estudio cuantitativo y examinar lo siguiente:

- Naturaleza de la sociedad+ e inicio de operaciones.
- Propietarios y dirigentes concernientes.
- Productos y/o servicios prometidos
- Mercado al que va dirigido
- Manufacturación y/o comercialización.

- Entornos económico, político y social al que pertenece.

2.2.8.2. Análisis cuantitativo.

Tiene como propósito realizar una observación de los estados de la historia financiera y proyectados de una entidad económica. Este análisis tiene en cuenta:

- Análisis de estructura financiera (activo, pasivo y capital)
- Análisis de los resultados del proceso
- Análisis de creación y uso de fondos
- Análisis de liquidez, rentabilidad, pasivos y volumen

Otra finalidad de este análisis es estimar las competencias de la organización en términos de gestión operativa y financiera.

2.2.8.3. Métodos y técnicas.

Los analistas internos o externos deben aplicar métodos y técnicas analíticas al negocio para garantizar que se proporcione suficiente información financiera y operativa para brindar un mejor juicio para tomar decisiones financieras.

Método de análisis vertical. Este método es utilizado para analizar datos financieros para una fecha en particular, es decir, una sola fecha, como el 31 de diciembre de 2020, y las técnicas utilizadas por este método son porcentajes integrales y razones simples.

Porcentajes integrales. La idea es crear una correlación que represente un elemento específico dentro de un grupo o conjunto de cuentas de información financiera. Por ejemplo, el estado de situación financiera incluye tres grandes grupos: activos, pasivos y patrimonio. A continuación, se muestra un ejemplo de un cálculo de porcentaje entero que representa los datos de la Compañía X al 31 de diciembre de 200X.

Tabla 1

Porcentaje integral

Activos		Porcentaje
Circulante	200.000	10%
No Circulante	1.000.000	50%
Total	2.000.000	100%

Elaborado: Escobar y Rodríguez (2023)

La interpretación es como sigue: la inversión en el activo circulante de la compañía X, al 31 de diciembre de 2008, representa el 10%, así como la inversión en activos no circulantes representa el 50%.

Razón Simple. (Rubio Domínguez) Afirma que la razón del paralelismo de uno o más montos contables. En análisis financiero, una razón es un indicador basado en la relación aritmética entre los pagos de dos cuentas o un grupo de cuentas, una de las cuales es el resultado de la otra, y entre las cuales existe una fuerte referencia (causa y efecto), incluyendo cuentas corporativas. El número de cuantificadores fue menor. Las razones simples se dividen en razones financieras, razones estándar y razones de capital. Los principales aspectos que miden son: liquidez, pasivos, rentabilidad, volumen y actividad.

Método de análisis horizontal. El análisis de estudio de corte transversal implica comparar los datos de un período de referencia con años anteriores, lo que brinda criterios apropiados para evaluar el estado de los negocios; Los cambios son más urgentes. Las tendencias porcentuales en general, o los estados económicos en su conjunto, son útiles para identificar tendencias, pero se debe tener precaución porque para que cualquier elemento cambie, se debe conocer la razón del cambio antes de que pueda considerarse positivo o negativo. (Rubio Domínguez).

Incremento y Disminución (Variaciones). Esta técnica consiste en calcular incrementos y disminuciones monetarias en los conceptos y montos de los estados económicos de un tiempo contable a otro.

Tendencia. Esta técnica consiste en calcular el crecimiento o la reducción como un porcentaje de los conceptos y cantidad de la condición económica de un período contable a otro período contable otros períodos contables. La ventaja de esta técnica sobre la técnica de cambio es que puede determinar la idoneidad de los cambios en los valores de los estados económicos. La Tabla 2 a continuación proporciona un ejemplo de identificación de tendencias.

Tabla 2

Método de tendencia

Cuenta	2020	2021	Variación	Tendencia
Inventarios	100	150	50	50%

Elaborado: Escobar y Rodríguez (2023)

La explicación de lo anterior es que la cuenta de inventario aumentó \$50,000.00 en el año 2021, un aumento del 50% con respecto al año 2020. La interpretación es una parte muy importante del análisis financiero porque explica el significado de los resultados del estudio obtenido al aplicar diferentes métodos y los verifica las cuentas, En resumen, el análisis de estados económicos se ha convertido en una herramienta apta para los beneficiarios de información financiera general, ayudando a proporcionar la información precisa para tomar decisiones de operación, financiamiento e inversión sobre activos financieros

2.2.9. Liquidez

La solvencia de una compañía es idónea para pagar sus facturas a la vista; es esencial en una empresa, ya que le permite mantener sus operaciones y efectuar pagos sin caer en mora o situaciones de riesgo financiero. Su importancia radica en que la falta de solvencia, puede afectar a múltiples aspectos del negocio, como el acceso al capital y el rendimiento (Ortega, 2020).

Una empresa de alta potencia de liquidez puede vender sus valores y costear su deuda de manera oportuna, mientras que una empresa con poca liquidez tardaría más en reunir nuevo capital y pagar las obligaciones contraídas en poco tiempo. (Caldwell, 2022).

2.2.9.1. Indicadores de Liquidez.

Los indicadores de liquidez les permiten a las empresas tener conocimiento de la aptitud que tiene la organización para dar cumplimiento a las obligaciones o compromisos asumidos para un lapso de tiempo que generalmente es menor a un año (Ramos, 2017). Los indicadores de liquidez le muestran a la gerencia el riesgo que puede adquirir la empresa para costear los pasivos de corto plazo al convertir en efectivo los activos corrientes.

2.2.9.2. Índice de Liquidez General.

El índice de liquidez ayuda a conocer cuánto posee la empresa en activos corrientes, por cada moneda comprometida o de deuda total. Mientras el indicador sea el más alto, mayor posibilidad tendrá la empresa de hacer bien sus compromisos. Su fórmula es la siguiente:

$$ILG = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

2.2.9.3. Índice de Liquidez Corriente.

Este tipo de indicador toma en consideración los activos corrientes y los pasivos corrientes. Mientras el índice sea más alto, es probable que la empresa cumpla con sus obligaciones menores a un año. El análisis regular de la liquidez corriente permite minimizar los riesgos de situaciones que conlleven el defecto de liquidez y dificultades posteriores que pongan en una posición vulnerable a la compañía (Ramos, 2017).

Explicaron Ortiz y Ortiz (2018) que la liquidez es esencial en la firmeza de las empresas; se requiere manejar un gran nivel de liquidez, para dar respuesta oportunamente a los inconvenientes que pueda presentar la empresa de forma financiera. En la actualidad, la dinámica económica y empresarial requiere de decisiones rápidas que deben basarse en información actualizada y ajustada a la realidad de las empresas, por tanto, los datos que se reflejen en un flujo de efectivo deben ser confiables y reales, con el propósito de que la gerencia pueda decidir sin mayores riesgos.

Del mismo modo, es importante mencionar que la liquidez de una empresa, puede depender de dos factores, como lo son el tiempo que necesita para que el activo se convierta en dinero en efectivo y la certidumbre de no colocar a la empresa en pérdidas al ejecutar el cambio. Significa que la compañía debe equilibrar y manejar las finanzas de forma adecuada, considerando diversos aspectos que inciden en las decisiones (Rodríguez, 2017).

La fórmula que permite obtener la razón de liquidez actual es la siguiente:

$$ILC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.2.9.4. Índice de Liquidez extrema ajustada.

A través de este indicador, se toma en consideración los activos corrientes y los pasivos corrientes que tienen mayor liquidez en la empresa, con la finalidad de hacer cálculos de prueba ácida más ajustada a la realidad de la empresa. Este indicador a su vez le permite a la gerencia tener conocimiento sobre la capacidad que tenga la empresa de acatar con las responsabilidades y obligaciones, tomando solo en cuenta el activo líquido.

La ecuación de la liquidez extrema ajustada es la siguiente:

$$\text{Liquidez Extrema Ajustada} = \frac{\text{Activo Corriente Líquido}}{\text{Pasivo Corriente Líquido}}$$

2.2.9.5. Prueba ácida.

Este indicador permite obtener información más estricta sobre la empresa, muestra con mayor precisión la disponibilidad inmediata para el pago de deudas de un tiempo determinado, sin considerar para ello los inventarios de la empresa (Herrera, 2016). La prueba ácida es un señalizador que descarta del total del activo corriente, las cuentas que no son realizables de manera fácil, como modelo está el inventario que ofrece una medida más estricta de la capacidad de pago a corto plazo de una empresa. Se calcula restando el inventario de los activos circulantes y dividiendo la diferencia por los pasivos circulantes.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

2.2.10. Empresa Naviera SERLOJAAM S.A.

La empresa naviera SERLOJAAM S.A. ubicada en Guayaquil empezó sus actividades en 2018 con una misión clara y un firme la de ocupar un lugar importante para el puerto de Guayaquil en la demanda de servicios portuarios local, ayudando a las naves e importadores a agilizar su arribo al puerto tanto desde la llegada de las mercancías o su legalización. A pesar del corto periodo de funcionamiento, se tiene conocimiento de todas las necesidades que puedan surgir de los clientes, gracias a la dilatada experiencia y acreditada reputación de los *partners*.

2.2.10.1. Servicios que ofrece Naviera SERLOJAM S.A.

La empresa NAVIERA SERLOJAAM S.A. cuenta con bienes tecnológicos, materiales y humanos idóneos que le permite competir con la demanda más exigente para realizar los servicios que son demandados de tripulaciones nacionales e internacional, tanto los de carácter gubernamental, como los particulares.

Dentro de las tareas que suministra la entidad se encuentran:

- Agenciamiento naviero para arribos y zarpes
 - Arribo hacia el puerto de Guayaquil para Buques Nacionales e Internacionales
 - Gestión de atraques en puertos ilegales
 - Administrar permisos de acceso a puertos
 - Arribo desde el puerto de Guayaquil para naves nacionales e internacionales
 - Gestionar misiones de tiro en el puerto autorizado de Guayaquil.
- Despachos de aduana
 - Transporte de Importaciones Declaradas como “Modo 10”
 - Enviar manifiesto de carga de exportación "Régimen 40 et 60"

- Gestión y representación del régimen aduanero especial “Régimen 21, 74, 61”
- Agente de entrega y solicitud de seguridad aduanera.
- Trámites de permisos ordinarios y especiales
 - Solicitar aprobación especial de la SPTMF
 - Apoyo y gestión de trámites de registro de buques
 - Negociar y obtener un Certificado de Capitán de Puerto para el Puerto de Manta
 - Solicitar permisos de embarcaciones nacionales e internacionales.
- Apoyo en operaciones portuarias
 - Negocios de logística: planificación, diseño y soporte para negocios de transporte, almacenamiento y logística.
 - Reclutamiento de asientos de barcos y aviones, organización de envíos grupales e individuales (incluyendo recolección y entrega, y envíos grupales).
 - Manipulación de mercancías: embalaje temporal, desembalaje, muestreo y pesaje de mercancías únicamente para proteger mercancías en tránsito

2.3. Marco conceptual

Indicadores financieros. Medidas que ayudan a la empresa a examinar los resultados de cómo está el comportamiento de la compañía.

Solvencia. La suficiencia que tiene una entidad para generar fondos para atender obligaciones y compromisos con terceros.

Liquidez. La posibilidad que tienen las entidades financieras para obtener Estados financieros. - Son informes financieros en donde se plasma en todos los desplazamientos que se realizaron durante un período de tiempo.

Flujo de caja. Es uno de los estados económicos en el cual se detalla las entradas y salidas del efectivo de una compañía.

Efectivo: Caja y depósitos bancarios a la vista.

Equivalentes al efectivo: Una inversión a corto plazo que es altamente líquida, fácilmente convertible en una cantidad específica de efectivo y tiene poco riesgo de cambio de valor. (IASB, 2007)

2.4. Marco Legal

La presente investigación se fundamenta en varios ordenamientos jurídicos, el primero de ellos es (Constitución de la República, 2008, p. 83), que establece en el artículo 52 que las personas tienen derecho a disponer de sus bienes y servicios.

Óptima calidad y libremente seleccionada, así como información veraz y no engañosa sobre su contenido y características. La ley establecerá mecanismos de control de calidad y medidas de protección al consumidor; Y las sanciones en caso de violación de estos derechos, la reparación e indemnización serán por deficiencias, daños o mala calidad de los bienes y servicios, así como la interrupción de los servicios públicos sin causa de accidente o circunstancias graves.

Según (Normas Internacionales de Información Financiera, 2009, p. 53), las empresas ecuatorianas deberán comenzar a utilizar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF NIC) a partir del 1 de enero de 2009 de acuerdo con la hoja de ruta establecida. Las NIIF establecen los requisitos para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de transacciones y eventos económicos significativos en los estados financieros.

Además, (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, 2005, p. 27), se define como un conjunto de normas y reglamentos generales que sirven como lineamientos contables para el desarrollo de normas relativas a la valoración de los derechos de propiedad, información sobre los derechos de propiedad y la situación económica.

Elements of Entity, GAAP proporciona estándares para preparar estados financieros basados en métodos estándar de técnicas contables. Fue adoptado en la Séptima Conferencia Americana de Contabilidad y el Séptimo Congreso de Graduados en Economía del Congreso, realizados en Mar del Plata en 1965.

El principio de “doble partida” es uno de los principios contables establecidos por él (Paccioli, 1494, p. 49). Su declaración básica dice:

- Sin deudores no hay acreedores y viceversa. (No hay pase libre).
- Una o más cuentas acreedoras corresponden siempre a una o más cuentas acreedoras del mismo monto.
- En todo momento la cantidad deducida será igual a la cantidad depositada.
- Se deducen las pérdidas y se acreditan las ganancias.
- Los activos de la entidad son diferentes de los activos de los propietarios.
- El valor de los recursos de la entidad es igual al valor del patrimonio de la entidad.
- Las partidas de patrimonio y las razones de sus resultados se representan por las cuentas en que se asientan las observaciones o diferencias en el concepto que representan.
- El saldo de la cuenta es el valor monetario de la cuenta en cualquier momento. Este equilibrio se revisa cada vez que un proceso afecta a los componentes que representa.
- Las cuentas de activos y gastos son cuentas de débito, y las cuentas de pasivos y ganancias y patrimonio son cuentas por pagar.

En cualquier asiento, independientemente del monto del débito y crédito, el saldo total debe ser el mismo. Once. Para cancelar un monto previamente registrado, la cuenta registrada debe ser la cuenta que representa el monto y el monto debe ser igual a la cuenta registrada anteriormente. duodécimo Cada cuenta tiene dos secciones: débito y crédito.

Se indicó las NIA una interpretación de las normas de auditoría generalmente aceptadas y requeridas para el cumplimiento de las normas internacionales. Declaraciones sobre normas de auditoría emitidas por la Junta de Normas de Auditoría (ASB). Los estándares de auditoría se definen como requisitos mínimos, de carácter general, que deben cumplirse cuando se realiza una auditoría de calidad profesional.

De acuerdo a (Normas Contables Ecuatorianas, 2010, p. 10), presentadas en los Oficios No.: 270 del 06-09-99 y 273 del 09-09-99, se ha determinado que los estados financieros son una presentación financiera estructurada de la situación financiera y las transacciones que realiza la empresa. El objetivo de los estados financieros de propósito general es proporcionar

información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa que será útil para una amplia gama de usuarios en la toma de decisiones económicas.

Los informes anuales también reflejan los resultados de la gestión de los recursos encomendados a la gerencia. A su vez (Normas Contables del Ecuador, 2010, p. 15), este inventario es un proceso de producción que puede resultar en la producción de varios productos al mismo tiempo.

Esto se aplica, por ejemplo, cuando se produce un producto genérico o cuando hay productos primarios y secundarios.

Código Orgánico Integral Penal (Ministerio de Justicia, Derechos Humanos y Cultos, 2014)

Título V: Ámbitos de Aplicación

Art. 14. *Ámbito espacial de aplicación.* Las disposiciones de este Código se aplican a:

- Un delito cometido en el propio territorio.
- Delitos penales cometidos fuera del Ecuador si:
- La violación tiene consecuencias en el Ecuador o su jurisdicción.
- Delitos que afecten a las personas jurídicas protegidas por el derecho internacional a través de instrumentos internacionales ratificados por el Ecuador, salvo que sean perseguidos en otra jurisdicción.
- El delito es una violación grave de los derechos humanos.
- Las infracciones cometidas en naves o aeronaves militares o comerciales que vuelen o estén registradas bajo la bandera del Ecuador (p. 36).

Art. 71. *Penas para las personas jurídicas.* Las sanciones específicas aplicables a las personas jurídicas son las siguientes:

- Sanciones.
- Decomiso penal
- Cierre temporal o definitivo de sus tiendas o instalaciones.
- Tomar medidas de bienestar social y aceptar la supervisión y evaluación legal.
- Considere cuidadosamente el daño causado al medio ambiente.

- Liquidación de personas jurídicas por orden de un juez;
- Quedan prohibidos los contratos temporales o permanentes con el Estado. (p. 34).

Código Tributario

Se requiere una revisión de los pasivos de cada empresa que surgen en la jurisdicción fiscal y cuándo se incurre en dichos pasivos. Así, la ley tributaria determina qué responsabilidades tributarias se definen y cuándo surgen las obligaciones tributarias.

Título II Obligaciones Tributarias

Art. 15. Definición. Una obligación tributaria es una relación jurídica personal existente entre el Estado o un contribuyente y el contribuyente o su responsable, que proporciona un beneficio en dinero o en especie, o el pago de beneficios similares, que puede ser considerado como efectivo después de la verificación del contribuyente y el contribuyente. el hecho desencadenante legal.

Art. 16. Generador de hechos. Se entiende que los hechos imposables son presupuestos determinados por la ley para la creación de cada impuesto.

Art. 17. Calificación de hechos. Si el hecho resultante contiene un acto jurídico, se caracterizará por su verdadera y jurídica naturaleza, cualquiera que sea la forma elegida o la denominación utilizada por los intervinientes.

Si las relaciones de causalidad se identifican a partir de conceptos económicos, sus criterios cualitativos tendrán en cuenta las condiciones o contextos económicos existentes, independientemente de la forma jurídica utilizada o definida por las partes involucradas. (p.4)

Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)

De acuerdo a la (LRTI, 2020) en su última actualización con registro oficial suplemento N°596 se hace mención a los siguientes artículos relacionados al objetivo perseguido en la presente investigación:

Capítulo II: Ingresos de Fuente Ecuatoriana

Art. 8. Ingresos de fuente ecuatoriana. Se consideran de fuente ecuatoriana los siguientes ingresos:

Los derechos o cargos pagados por sociedades extranjeras, excluyendo los derechos cobrados por ecuatorianos y extranjeros por actividades laborales, profesionales, comerciales, industriales, agrícolas, mineras, de servicios y demás actividades económicas realizadas en el Ecuador, excluyendo los derechos cobrados por personas naturales no residentes en el país. los ingresos pueden ser retenidos o exentos de impuestos para las personas que trabajen temporalmente en el Ecuador, o para los pagos realizados por dichas empresas extranjeras a empresas registradas con su domicilio o establecimiento permanente en el Ecuador.

Recibos de personas naturales residentes en el Ecuador, empresas estatales o extranjeras o instituciones y organismos públicos ecuatorianos por actividades realizadas por ecuatorianos y extranjeros en el exterior;

Rentas por enajenación de bienes muebles o inmuebles en el país. (p.p. 5)

Art 9: Excepción: Para los efectos de la determinación y acreditación del impuesto sobre la renta, están totalmente exentas del impuesto las siguientes rentas:

1. “Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales” (p.10)
2. Los obtenidos por las instituciones del Estado y por las empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas.
3. Por motivo de convenios nacionales e internacionales.
4. Renta de las personas de 65 años y más;
5. Los que perciban los beneficiarios del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por toda clase de prestaciones que otorga esta entidad; las pensiones patronales jubilares conforme el Código del Trabajo; y, los que perciban los miembros de la Fuerza Pública del ISSFA y del ISSPOL; y, los pensionistas del Estado.

6. Los ingresos se derivan de bonos representativos de obligaciones con vencimientos de 360 días calendario o más emitidos para financiar proyectos. Utilidades realizadas por sociedades domiciliadas o no en el Ecuador. (p. 10)

Capítulo IV: Depuración de los ingresos

Art. 10. Deducciones. Generalmente, los gastos e inversiones realizadas para generar, mantener e incrementar la renta ecuatoriana no exenta de impuestos se compensan para determinar esta base imponible. (p.p.22).

Capítulo VI: Contabilidad y Estados Financieros

Art. 20. Principios generales. La contabilidad utilizará un sistema de partida doble para dólares españoles y estadounidenses, teniendo en cuenta los principios de contabilidad generalmente aceptados, para registrar los movimientos económicos y determinar el estado de situación financiera y los resultados atribuibles. año fiscal. (p.p. 44).

Art. 21. Estados Financieros. Los informes anuales servirán de base para la presentación de la declaración del impuesto y, en su caso, para la empresa responsable y la Superintendencia de Banca y Seguros. Instituciones financieras e instituciones gubernamentales y organizaciones que necesitan conocer la situación financiera de la empresa para poder actuar. (p.p. 45).

NIC 7 Estado de flujos de efectivo

El propósito de la norma es requerir información sobre los cambios históricos en el flujo de efectivo de una empresa utilizando estados de flujo de efectivo que describen los flujos de efectivo durante las actividades de operación, inversión y financiación.

Los flujos de efectivo y los flujos de efectivo y los activos líquidos se denominan flujos de efectivo. El término "efectivo" se refiere al efectivo ya los depósitos a la vista. El efectivo se refiere a activos altamente líquidos a corto plazo que se pueden convertir fácilmente en cantidades conocidas de efectivo y tienen menos riesgo de fluctuaciones en el valor. La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es valiosa para los usuarios de la

contabilidad porque proporciona una base para determinar la capacidad de una empresa para generar efectivo y la necesidad de la empresa de utilizar esos flujos de efectivo.

Las decisiones económicas y financieras de los usuarios deben tener en cuenta la capacidad de la empresa para obtener efectivo, así como la posibilidad y previsibilidad de hacerlo. El estado de flujo de efectivo es el único estado que no utiliza el principio del devengo, sino el principio de liquidez. Todas las demás cuentas se basan en valores devengados, lo que significa que nuestras cuentas financieras incluyen grandes transacciones que no son en efectivo que deben excluirse de los cálculos de flujo de efectivo.

Un estado de flujo de efectivo muestra la capacidad de una empresa para generar efectivo. Muchos inversores miran el estado de flujo de efectivo inmediatamente después de mirar las cifras de ganancias, porque las ganancias provienen de varias acumulaciones, ajustes de valor razonable, etc.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque de la investigación

La investigación se realizó bajo la metodología de un enfoque mixto ya que este tiene componentes cualitativos y cuantitativos. Por un lado, Baena (2022) menciona que el enfoque cualitativo tiene como objetivo la descripción de las cualidades de un fenómeno. No se define de medir en qué nivel cierto carácter se halla en un suceso dado, sino de determinar tantas características como sea posible.

En estudios cualitativos se debe tratar el entendimiento en profundidad de los sucesos que llevan a la situación estudiada. Complemento ideal del enfoque cuantitativo; ya que, por medio de éste, se analizó la situación económica para determinar de qué manera se comportaron los flujos de caja de la entidad y si la gerencia se vio en la necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento.

3.2. Alcance de la investigación

La investigación tuvo un alcance descriptivo. Se realizó un estudio de las principales características de la empresa, objeto de estudio, así como una descripción de los problemas que afectaron a la organización y que fue el punto de salida para el desarrollo de nuestro proyecto de investigación.

Según Hernández (2014) la investigación descriptiva consiste en llegar a establecer las situaciones, hábitos y convenciones predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, métodos y personas. El propósito no se determina la recopilación de información, sino a pronosticar e identificar el vínculo que existe entre una o más variables.

De igual manera, Hernández et al. (2014) mencionaron que la principal característica de la investigación documental es la reflexión sistemática del problema usando diferentes tipos de documentos que estudian el tema en cuestión. En el presente estudio se utilizó información de diversas fuentes bibliográficas sobre temas referentes al análisis financiero para determinar de qué manera se están comportando los resultados dentro de la compañía de estudio.

3.3. Técnica e instrumentos para obtener los datos

A continuación, se describen las técnicas instrumentos utilizados en el avance de la investigación.

3.3.1. Técnicas de recolección de datos

3.3.1.1. Entrevista.

Icart (2012) definió a la entrevista como un método en la cual el indagador intenta conseguir información mediante una metodología oral, directa y personalizada. En el presente estudio se realizó una entrevista formulada en preguntas que giraron en torno al tema de estudio y de interés para el investigador. La entrevista permitió un acercamiento a los entes de los cuales se está recabando información para que pueda ser analizada en su respectivo levantamiento y procesamiento.

3.3.1.2. Investigación documental.

Por otra parte, se empleó el análisis documental. Esta técnica se utilizó para entender el fenómeno de estudio mediante los aportes teóricos de distintos autores y fuentes de datos emitidos por la empresa. En la presente investigación, se realizó el análisis documental en lo relacionado con el estudio financiero, su evaluación del flujo de efectivo, se identificaron los indicadores económicos y se realizaron conclusiones sobre el estado de salud financiera de la corporación analizada.

3.3.2. Instrumentos utilizados en la recolección de datos

3.3.2.1. Guía de entrevista.

De acuerdo con lo señalado por Sampieri et al. (2014) “las entrevistas semiestructuradas se basan en una guía de asuntos o preguntas y el entrevistador tiene la libertad de realizar preguntas adicionales para fijar conceptos u obtener mayor información” (p. 403). En el presente estudio se realizó una entrevista al personal de la compañía, la cual constó de cinco interrogantes vinculadas al tema de investigación (Ver Anexo 1).

3.4. Población y muestra

Según Hurtado (2012) la población es “un conjunto de elementos concordantes entre sí en cuanto a una serie de características, del que se desea obtener alguna información” (p. 268). La población, representada por 11 empleados de la compañía como objeto de estudio. Este personal cumple funciones de liderazgo en la compañía, con incidencia en las decisiones y están ubicados en los diferentes factores de supervisión y mando medio de las áreas de finanzas, logística, calidad, producción, RRHH y sistemas.

Tabla 3

Población de estudio

Elementos de la población	Cantidad
Gerencia	1
Administración	2
Contabilidad	1
Operaciones	7
Total	11

Elaborado: Escobar & Rodríguez (2023)

Con relación a la muestra no probabilística – a conveniencia de la investigación – seleccionaron los cargos de Gerente General y Contador de la empresa, para realizar la entrevista. Se toma esta decisión por ser quienes pueden ofrecer información detallada sobre la liquidez de la compañía y que están vinculados a las decisiones financieras.

3.5. Presentación y análisis de resultados

Entonces en el apartado se dan a conocer los resultados de la información recolectada y analizada mediante la entrevista y el análisis documental.

3.5.1. Entrevista

Entrevistado: Contador General

Objetivo de la entrevista: analizar el manejo del flujo de efectivo, de la toma de decisión y la solvencia de la compañía.

Pregunta 1

¿Cuál es su relación en la empresa Naviera SERLOJAAM S.A. de Ecuador?

Respuesta. - Llevar la contabilidad de la empresa.

Pregunta 2

¿Considera que la compañía tiene un manejo adecuado del flujo de caja (Ingresos y egresos)?
Explique su respuesta

Respuesta. – Considero que los ingresos como tal son excelentes, sin embargo, los gastos son considerables y debido a ello pues no deja un buen margen de ganancia, lo cual se vería afectado en caso de querer financiar mediante la Banca o si desean participar en subastas con el estado será complicado, cabe recalcar que la compañía es nueva y los gastos incurridos son los necesarios para un buen funcionamiento de las actividades al momento.

Pregunta 3

¿Qué forma de pago obtiene la compañía por los servicios prestados?

Respuesta. – A Crédito.

Pregunta 4

¿Qué porcentaje de sus ventas lo realiza a crédito y qué tiempo maneja para realizar el cobro?

Respuesta. – El crédito lo manejamos al 100% básicamente, desde 7 días hasta 90 días plazo, sin embargo, por ser navieras que trabajan con el estado el crédito se extiende entre 120 a 180 días

Pregunta 5

¿Con qué frecuencia la empresa recurre al financiamiento de entidades bancarias para cumplir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo?

Respuesta. – Realmente casi siempre incurre en préstamos a terceros, no precisamente con la banca, pero si con recursos propios del empleador o familiares.

Pregunta 6

¿Qué porcentaje de las operaciones operativas son cubiertas por financiamientos?

Respuesta. – El financiamiento representa el 44%.

Pregunta 7

¿Se considera el estado de flujos de caja de la compañía como herramienta para tomar decisiones? Explique su respuesta

Respuesta. – Para las tomas de decisiones la empresa se inclina más por los tipos de negociaciones y ganancias que se vaya a obtener.

Pregunta 8

¿Con qué frecuencia se realizan estudios de análisis de la liquidez que presenta la empresa?

Análisis. – Se realiza una planificación constante para cubrir las responsabilidades de un determinado tiempo, lo cual nos ha permitido cumplir, sin embargo, el endeudamiento se mantiene ya que aparecen nuevos préstamos para continuar con la operatividad.

Pregunta 9

¿La empresa cuenta con estrategias que permitan alcanzar los niveles de liquidez ideales al sector? ¿Cuáles?

Respuesta. – Durante el tiempo que la empresa adquiriera experiencia, su meta o estrategia es ser líder en este sector para adquirir la mayoría de operativos en nombre de las navieras.

Pregunta 10

¿Qué importancia tiene el flujo de caja para la solvencia de la empresa?

Respuesta. – Es importante para que permita conocer el uso correcto del dinero para con las obligaciones internas y externas.

Entrevistado: Gerente General

Pregunta 1

¿Cuál es su relación en la empresa Naviera SERLOJAAM S.A. de Ecuador?

Respuesta. – Soy el Representante Legal.

Pregunta 2

¿Considera que la compañía tiene un manejo adecuado del flujo de caja? Explique su respuesta

Respuesta. – Me gusta trabajar bajo mis propias planificaciones para el cumplimiento de los acreedores, al igual que las inversiones las realizo en base a las negociaciones que se consideren un hecho, claro está que es un alto riesgo

Pregunta 3

¿Qué forma de pago acepta la empresa por las utilidades prestadas?

Respuesta. – A Crédito

Pregunta 4

¿Qué forma de pago admite la empresa por las utilidades prestadas? ¿Qué porcentaje de sus ventas lo realiza a crédito y qué tiempo maneja para realizar el cobro de estos?

Respuesta. – El 100% de las ventas

Pregunta 5

En caso que el porcentaje sea alto de crédito, ¿Cómo maneja la empresa sus deudas de un tiempo determinado?

Respuesta. – Bajo financiación de los clientes con 30 días de crédito

Pregunta 6

¿Cómo considera que es el flujo de caja de la compañía?

Respuesta. – Considero que está un poquito afectado ya que las inversiones que hemos realizado han sido con préstamos a terceras personas para que finalmente funcionen las operaciones, pero en un término de 5 años considero que la empresa ya mejoraría en sus lecturas financieras.

Pregunta 7

¿Se considera el estado de flujos de caja de la compañía como herramienta para tomar decisiones? Explique su respuesta

Respuesta. – Realizamos las proyecciones de pagos con mis propios registros, no exclusivamente con el Estado de Flujo

Pregunta 8

¿Qué importancia tiene el flujo de efectivo para la solvencia de la compañía?

Respuesta. – La importancia para mi es que se acate el proceso para efectuar con los entes reguladores, como la Superintendencia de Compañías.

Pregunta 9

¿La empresa cuenta con estrategias que permitan alcanzar los niveles de liquidez ideales al sector? ¿Cuáles?

Respuesta. – Existen futuras negociaciones, mientras solo nos mantenemos con la financiación de terceros.

Pregunta 10

¿La empresa ha tenido dificultades operativas por problemas en la liquidez?

Respuesta. – Por ahora hemos podido cumplir con toda la parte operativa

Pregunta 11

¿Qué aspectos contables son las que mayor revisa al momento de tomar decisiones importantes como lo es la inversión y financiamiento?

Respuesta. – Aspectos contables como tal no, para tomar decisiones me visiono más por incrementar nuevas negociaciones, de tal forma nos permita tener más ingresos.

Análisis

La empresa prestadora de servicios navieros SERLOJAAM S.A. es relativamente nueva y está en busca de posicionarse en un mercado competitivo en la zona en que se encuentra ubicado. A pesar de esto, los ingresos de la entidad son alto; no obstante, los gastos en que incurre son considerables y no le permite obtener un margen de ganancias elevado.

Adicionalmente, el 100% de los bienes que presta son a crédito, los cuales tienen tiempos de cobro hasta de 180 días, lo que puede provocar que la empresa cuente con fondos de maniobra negativos para poder cumplir con los pasivos y gastos a corto plazo, generando inestabilidad financiera.

En cuanto al flujo de caja, no es considerado como factor importante y determinante en toma de resoluciones por parte de gerencia de la empresa Naviera SERLOJAAM S.A, solo se toma como guía para tener conocimientos del uso correcto que se dará.

3.5.2. Análisis de los estados económicos

Para tener una visión general del ambiente de la compañía se procedió a realizar un análisis horizontal con los valores presentados dentro de la dirección general de compañías, valores, y seguros, como detallamos a continuación:

Tabla 4

Estado de Situación financiera

SERLOJAAM S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
del 01 de enero 2020 al 31 de diciembre 2021				
Cuentas contables	AÑOS		A. HORIZONTAL	
	2020	2021	V. Absoluta	V. Relativa
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.759,83	85.230,33	81.471	2166,9%
Total Caja y Bancos	3.759,83	85.230,33	81.471	2166,9%
			0	
ACTIVOS FINANCIEROS				
			0	
Documento y Cuentas por Cobrar Clientes	35.579,89	122.453,35	86.873	244,2%
Cuentas por Cobrar a Empleados	1.215,00	864,09	-351	-28,9%
Otras Cuentas por Cobrar	798,80	0,00	-799	-100,0%
(-) Deterioro Acumulado del valor de las Cuentas por Cobrar	0,00	-1.216,41	-1.216	100,0%
Total Activos Financieros	37.593,69	122.101,03	84.507	224,8%
			0	
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
			0	
Anticipo a Proveedores	38.466,67	2.807,93	-35.659	-92,7%
Total Servicios y Otros Pagos Anticipados	38.466,67	2.807,93	-35.659	-92,7%
			0	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES				
			0	
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	748,44	3.365,60	2.617	349,7%
Crédito Tributario a favor de la empresa (I.R.) (Rte. Fte. y ISD)	62,22	0,00	-62	-100,0%
Total Activos por Impuestos Corrientes	810,66	3.365,60	2.555	315,2%
			0	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	80.630,85	213.504,89	132.874	164,8%
			0	
ACTIVO NO CORRIENTE				
			0	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO				
			0	
Muebles y Enseres	1.363,38	7.309,99	5.947	436,2%
Equipo de Computación	598,21	2.489,35	1.891	316,1%
Naves, Aeronaves, Barcasas y Similares	41.420,90	180.610,07	139.189	336,0%

(-) Depreciación Acumulada Propiedades, Planta y Equipo	-524,40	-13.108,64	-12.584	2399,7%
Total Propiedades, Planta y Equipo	42.858,09	177.300,77	134.443	313,7%
			0	
TOTAL ACTIVO	123.488,94	390.805,66	267.317	216,5%
			0	
PASIVO			0	
PASIVO CORRIENTE			0	
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	5.831,93	162.103,67	156.272	2679,6%
Obligaciones con la Administración Tributaria	1.069,20	4.320,07	3.251	304,0%
Impuesto a la renta por Pagar del Ejercicio	0,00	4.391,38	4.391	100,0%
Obligaciones con el IESS	1.116,17	2.257,67	1.142	102,3%
Obligaciones por Beneficios de Ley a Empleados	1.637,47	9.728,93	8.091	494,1%
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio	392,51	9.124,32	8.732	2224,6%
Cuentas por Pagar Accionista			0	0,0%
Otros pasivos corrientes	28,24	1.195,37	1.167	100,0%
Total Pasivo Corriente	10.075,52	193.121,41	183.046	1816,7%
			0	
PASIVO NO CORRIENTE			0	
Cuentas y Documentos por Pagar Locales		43.392,86	43.393	
Obligaciones con Terceros	111.398,07	117.276,22	5.878	5,3%
Total Pasivo no Corriente	111.398,07	160.669,08	49.271	44,2%
			0	
TOTAL PASIVO	121.473,59	353.790,49	232.317	191,2%
			0	
PATRIMONIO			0	
Capital Suscripto o Asignado	800,00	800,00	0	0,0%
Resultados Acumulados	-1,20	1.216,55	1.218	100,0%
Resultado del Ejercicio	1.216,55	34.998,62	33.782	2776,9%
RL 10%		400,00	400	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2021		34.598,62	34.599	
ACUMULAR 2022		34.598,62	34.599	
			0	
Total Patrimonio	2.015,35	37.015,17	35.000	1736,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	123.488,94	390.805,66	267.317	216,5%

Fuente: SERLOJAAM S.A. (2020 – 2021)

Análisis de activos: Dentro de la situación económica se detalla los siguientes cambios. En efectivo y equivalente al efectivo, se registró una diferencia entre los periodos 2020-2021 de 81.471, lo que significa un aumento del 2166,9%. Debido a que disminuyó el pago por anticipo a proveedores. De igual manera los cobros a clientes aumentaron considerablemente, porque hubo mayores ventas a crédito.

Análisis de pasivos. Las deudas en el año 2020 crecieron 191.2% respecto al año 2020, lo cual tiene mucho sentido en donde existió un mayor movimiento financiero. Los pasivos a

corto plazo aumentaron provocando que aumente la financiación por parte de terceros para poder suplir las deudas.

Análisis del Patrimonio: Entre 2020 y 2021, las nuevas inversiones generaron una ganancia de 34.598,62. Las ganancias aumentaron en un 2.776,9 por ciento. Debido a que los activos fueron mayores que los pasivos.

Análisis de elementos de ingresos: Ventas: aumento del 26 % con respecto a 2020. Esto es muy beneficioso para la compañía que genera buenos ingresos y la empresa crece. Las compras netas cayeron un 56%, lo que se tradujo en un menor costo de ventas. En 2021, se propuso un presupuesto de importación agresivo para aumentar los inventarios, con un aumento de las importaciones del 298 %, más del doble del nivel de 2020.

Cargos de los sueldos y salarios: Se incrementaron en un 1.532% por cambios en el sueldo base, nuevos empleados y mayor tiempo laborado ya que en el año 2020 inició labores en el último trimestre, por su parte en el año 2021 realizó operaciones en su totalidad. El costo de los honorarios profesionales, asesorías, capacitaciones, aumentó respecto al año pasado, impulsado por los valores de importación y todos los actores involucrados en estos procesos, como abogados, agentes de aduana, etc.

Los costos de publicidad aumentaron solo un 100%, el combustible y repuestos aumentaron un 100%, los costos de mantenimiento aumentaron un 186%. El interés institucional ha aumentado significativamente debido a la deuda líquida. Tanto los ingresos (1.658%) como los costes (1.622%) aumentaron. De este modo se logra evidenciar la poca utilidad que deja el ejercicio.

Tabla 5

Situación de resultado integral

SERLOJAAM S.				
SITUACIÓN DE RESULTADOS INTEGRAL				
del 01 de enero 2021 al 31 de diciembre 2021				
	2.021		2.020	
	TOTAL		TOTAL	
VENTAS				
Servicio de Lanchas	835.293,75	100%	50.381,78	100%
Otros Ingresos	364,06	0%	-	0%
Total Ventas	835.657,81	100%	50.381,78	100%
Gastos operacionales				
Sueldos salarios y bonificaciones	99.119,95	12%	6.300,00	13%
Beneficios sociales	33.242,92	4%	2.001,78	4%
Beneficios a empleados	28.433,58	3%	2.350,97	5%
Comisiones		0%	-	0%
Provisiones cartera	17.064,55	2%	-	0%
Suministro y materiales	64.945,26	8%	3.721,20	7%
Mantenimiento y reparaciones	11.689,90	1%	6.295,96	12%
Combustibles	50.627,90	6%		
Transporte	9.401,15	1%	955,29	2%
Seguros	365,00	0%		0%
Asesorías honor. y capacitación	277.636,67	33%	18.111,21	36%
Arrendamientos	103.887,51	12%		0%
Gastos legales e impuestos	60.491,59	7%	6.147,74	12%
Servicios básicos	2.278,91	0%	1.253,53	2%
Publicidad marketing y att. Clientes	1.009,70	100%		0%
Gastos de viajes l/e	970,58	0%	40,00	0%
Otros gastos misceláneos	699,14	0%		0%
Baja de inventario y deterioro inventario		0%		0%
Depreciaciones	12.584,24	2%	524,40	1%
Financieros	380,43	0%	63,00	0%
TOTAL	774.828,98	93%	47.765,08	95%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS				
	60.828,83	7%	2.616,70	5%
(-) Participación a Trabajadores			392,51	1%
(-) Impuesto a la Renta			1.007,64	2%
RESULTADO INTEGRAL			1.216,55	2%

Fuente: Naviera SERLOJAAM S.A. Elaborado por: Escobar & Rodríguez, (2023).

3.6. Análisis Financiero

En base en el análisis financiero, que comparó la valoración de la naviera SERLOJAAM S.A. para los años 2021 y 2020. Para entender su impacto al momento de las resoluciones de la empresa, se debe medir a través de indicadores financieros, así podemos determinar si la liquidez y el financiamiento generan necesidades que afecten en las decisiones.

3.6.1. Índices Financieros

La forma en que se puede diagnosticar el proceso de crédito que realiza la compañía SERLOJAAM S.A. es a través de ratios financieros

3.6.1.1. Razones de liquidez

Tabla 6

Indicadores de liquidez

Indicadores	Fórmula	2020	2021
Razón Corriente o Circulante	Activo Corriente / Pasivo Corriente	8,00	0,90
Prueba Ácida – Liquidez del Efectivo	Activo Disponible / Pasivo Corriente	0,37	0,44
Prueba Ácida – Liquidez del Exigible	Activo Exigible / Pasivo Corriente	3,73	0,63
Capital de trabajo neto	Activo corriente - Pasivo Corriente	70.555,33	20.383,48

Fuente: Naviera SERLOJAAM S.A. Elaborado por: Escobar & Rodríguez, (2023).

Razón Corriente. Se tiene un valor de 0,90. Mediante este resultado se puede deducir que la compañía no puede solventar las deudas a un tiempo determinado ya que por cada dólar que se les deba cancelar a los proveedores, la empresa solo cuenta con 90 centavos de unidad. Lo cual pone en riesgo la liquidez de la empresa.

Prueba ácida – Liquidez de efectivo. Para el año 2020, se obtuvo un resultado de 0,37, lo cual significó que la empresa tuvo dificultades para liquidez para costear los pasivos. En el

año 2021 mejoró el índice; sin embargo, no cuenta con efectivo para pagar a los proveedores ya que, por cada dólar de deuda, este indicador menciona que solo se cuenta con 0,44 unidades.

Prueba Ácida – Liquidez del Exigible. La empresa Naviera SERLOJAAM S.A. cuenta con 0,63 centavos de liquidez generada por el activo corriente exigible para poder cubrir un dólar de pasivo corriente. Es decir, se cuenta con el 63% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos generados por el activo corriente disponible y realizable.

Capital de trabajo neto. La compañía para el periodo 2020 fue de UDS70.555,33 mientras que para el año 2021 disminuyó hasta UDS20.383,48. Lo cual indica que los pasivos corrientes del año 2021 superaron los activos, lo cual pone en riesgo la cavidad de operación comercial de la empresa.

Tabla 7

Indicadores de endeudamiento

Indicadores	Fórmula	2020	2021
Endeudamiento del Activo	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	0,98	0,91
Endeudamiento Patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$	60,27	9,56
Endeudamiento Patrimonial a Largo Plazo	$\text{Pasivo no Corriente} / \text{Patrimonio}$	55,27	3,17
Endeudamiento del Activo Fijo	$\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto}$	0,05	0,32
Apalancamiento	$\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$	61,27	10,56

Fuente: Naviera SERLOJAAM S.A. Elaborado por: Escobar & Rodríguez, (2023).

Endeudamiento del activo. Como se muestra en la tabla por cada dólar invertido por los accionistas, los terceros financian a la empresa con 0.91 centavos. Esto demuestra que la compañía no se encuentra altamente endeudada. Es decir 0.09 les pertenecen a los accionistas. A su vez, el 91% de los activos totales es financiado por los acreedores y de liquidarse estos activos totales al precio en libros, quedaría un saldo de 9% de su valor después del pago de las obligaciones vigentes.

Endeudamiento Patrimonial. Como se logra evidenciar, en el año 2020 el índice de endeudamiento patrimonial fue de 60,27, logró bajar para el año 2021 se determinó que por

cada unidad monetaria aportada por el dueño de la empresa, hay 9,56 unidades otorgados por los acreedores.

Endeudamiento Patrimonial a Largo Plazo. La empresa Naviera SERLOJAAM S.A obtuvo mejores índices en el año 2021 respecto al 2020, lo cual se evidencia ya que en el primero obtuvo una deuda a largo plazo de 55,27, mientras que, en el 2021, por cada aportación monetaria por el dueño o máximo accionista, hay de unidad monetaria de 3,17 otorgados por los mercados financieros en deuda a largo plazo.

Tabla 8

Estado de Flujo de Caja

SERLOJAAM S.			
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
del 01 de enero 2021 al 31 de diciembre 2021			
		AÑO 2021	AÑO 2020
<u>Flujo de efectivo de las operaciones</u>			
Cobros a los clientes	748.784,35		12.788,09
Pagos a los proveedores por compras	-394.190,71		-69.159,67
Pagos de salarios	-131.593,94		-9.171,41
Pagos de intereses	-380,43		-35,96
Total flujo de efectivo de las operaciones		222.619,27	-65.578,95
<u>Flujo de efectivo de las inversiones</u>			
Compra de PPE	-147.026,92		-42.858,09
Flujo de las actividades de inversión		-147.026,92	-42.858,09
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</u>			
Obligaciones con Terceros	5.878,15		111.398,07
Flujo de efectivo de financiamiento		5.878,15	111.398,07
Incremento del efectivo		81.470,50	2.961,03
Efectivo al inicio del año		3.759,83	798,80
Efectivo al final del año		85.230,33	3.759,83

Fuente: Naviera SERLOJAAM S.A. Elaborado por: Escobar & Rodríguez, (2023).

Apalancamiento. Este índice indica que, por cada dólar de patrimonio invertido, la empresa genera 10.56 dólares de activos. Se manifiesta el grado de ayuda de los bienes internos de la compañía sobre recursos de terceras personas.

Análisis. - El estado de flujo de caja está directamente relacionado con la solvencia de la compañía Naviera SERLOJAAM S.A., eso se logra evidenciar en los diferentes estudios financieros examinados que mientras exista mayor afluencia de efectivo, mayor serán los indicadores de la solvencia. Conforme a lo anterior, el flujo combina actividades de operación, actividades económicas e inversión; permitiendo determinar el comportamiento del efectivo y la liquidez ayudando a visualizar decisiones de parte de gerencia que aporten a la empresa en el futuro.

Un estado de flujo, además de estar directamente relacionado con la liquidez, es también una auditoría de las cuentas de liquidez, que, además del capital circulante, muestra la liquidez que permite cumplir con las obligaciones presentes y futuras. Otros componentes del capital de trabajo, las cuentas por cobrar y el inventario, se convierten rápidamente en efectivo líquido mediante la implementación de estrategias sólidas.

3.7. Propuesta

3.7.1. Puntos para tener en cuenta para prosperar en la liquidez de la compañía PYME.

3.7.1.1. *Optimizar los cobros a clientes.*

Los sistemas de cobro son fundamentales para mantener un flujo de efectivo positivo, porque es importante cobrar los pagos de los clientes dentro de los 60 días para optimizar el flujo de efectivo sin recurrir a la financiación de terceros. Se implementarán instructivos para mayor impacto en el flujo de efecto de la empresa. (Monge, 2022).

3.7.1.2. *Incrementación del flujo de caja en la empresa.*

Si tiene un negocio y sus ventas o ingresos están creciendo rápidamente y sus ganancias aumentan cada año, definitivamente se está moviendo en la dirección correcta. Pero no bajes la guardia. Incluso las compañías en crecimiento y rentables experimentan inconvenientes de flujo de dinero si las acciones de financiación, operaciones o inversión no funcionan de manera eficiente. Para hacer esto, es importante comprender las estrategias para sumar el flujo de caja de su negocio.

El flujo de caja o flujo de efectivo permite la previsión que permite una buena gestión financiera, tomar decisiones y control de ingresos para incrementar el avance de la compañía. El término proviene de la afluencia del efectivo, se asemeja como el cambio en los ingresos y gastos de efectivo durante un determinado período de tiempo. Si tus deudas por pagar son anteriores a cuentas por cobrar (tus ventas que aún no has cobrado), tendrás problemas de solvencia. Esto, tiene por significado que no podrá pagar sus deudas en el plazo indicado, lo que puede generar problemas mayores, como el pago de salarios y problemas de crédito. Si desea perfeccionar el flujo de caja de su negocio, considere implementar algunas de las estrategias a continuación. (Mata, 2022).

3.7.1.3. *Alquilar mas no comprar.*

Debido a que arrendar equipos, equipos y bienes raíces suele ser más costoso que comprar, esto puede parecer contradictorio para alguien que solo mira el resultado final. Solo si su empresa no está bien financiada, desea mantener el flujo de las operaciones diarias. Con el arrendamiento, puede pagar a plazos, lo que puede ayudar a mejorar su flujo de caja. (Montes, 2022).

3.7.1.4. *Ofrecer un descuento por pago anticipado.*

La empresa debe ofrecer a sus clientes un buen acuerdo que incluya un descuento por cancelar o pagar en un periodo de una fecha anticipada, de este modo, ambas partes salen beneficiadas. (Daims, 2022)

3.7.1.5. *Solicitar Factoraje.*

Se puede acudir a una compañía de *factoring*. conocido también como el factoraje económico, es una técnica de financiación en la cual la empresa proporciona recursos por cuentas por cobrar de manera anticipada para que tenga liquidez suficiente para el crecimiento y la continuidad del negocio.

3.7.1.6. Consultar el proceso de cobro.

Establecer y organizar los procesos de pagos pendientes y cuentas para poder solventar el flujo de dinero. Además, el departamento de contabilidad debe utilizar un software para administrar las cuentas. Se deben cancelar las facturas primordiales y luego las secundarias.

3.7.1.7. Outsourcing.

No es complementario reclutar a trabajadores de jornada completa para cada oficio comercial. Debe estimar las necesidades de su negocio y determinar las áreas donde la subcontratación puede ser más factible. La administración de sistemas, TI, los recursos humanos, la contabilidad, la nómina y el marketing tienen como finalidad misiones que se pueden externalizar. (Soto, 2022)

3.7.1.8. Revisar Contratos. Renegociar.

Revisar periódicamente los contratos de servicios. Comience por buscar ahorros en sus facturas de seguro, Internet, teléfono, servicios públicos, software contable y mantenimiento de edificaciones. En el mercado hay mucha competencia, mientras tanto se encontrarán mejores valores por el mismo servicio y hasta mejores, vale la pena tomarse el tiempo para encontrar un mejor servicio. (Avellan, 2022).

3.7.1.9. Mantener un presupuesto semanal.

La planificación constante de ingresos y gastos mejora la fluidez de caja. Para esto, no necesita un programa costoso; Excel será suficiente. Debe incluir todos los bienes similares, como los recibos y resultados de los clientes, como el pago y el sueldo de los proveedores. Registre estos datos semanalmente. Su pronóstico de efectivo ayuda a las necesidades de personal, atraer nuevos proveedores y garantizar que los fondos estén siempre disponibles para salarios y pagos. Su presupuesto ayuda a entender el periodo de ventas al que está sometido la entidad.

3.7.1.10. *Revisar los precios.*

Se debe contar con precios ideales para la calidad de servicio prestado. No necesariamente se debe tener el precio más bajo, pero sí debe estar acorde a la calidad. Si la calidad de servicio es alta, no se debe manejar el precio más bajo. (Carvajal Maridueña, 2021).

3.7.2. Recomendaciones para lograr un flujo de efectivo positivo.

3.7.2.1. *Generar proyecciones mensuales.*

Evite ser demasiado optimista al calcular las ventas para crear proyecciones de flujo de caja. Es una buena práctica basar los cálculos en escenarios de ventas pesimistas y promedios mensuales. La previsión de flujo de caja tiene que ser realista y fácil de implementar. (Gestiopolis, 2022).

3.7.2.2. *Consolidar los factores previsibles.*

Todos los negocios tienen un sustento de consumo mensual relativamente constante y predecible (salario, alquiler, electricidad, internet, etc.). Se debe combinar estos gastos en una cifra de costos operativos mensuales. Esto ayudará a la empresa naviera a determinar fácilmente cuánto dinero necesita por un periodo mensual para suplir los costos de la actividad operativa.

3.7.2.3. *Contar con un plan de imprevistos.*

Cualquier previsión de flujo de efectivo debe tener en cuenta lo inesperado para respaldar cuando surjan las oportunidades, la empresa pueda aprovecharlas al máximo o beneficiarse de ellas. Una empresa sin un proyecto de imprevistos no es tan receptiva como una empresa con reservas como efectivo o repuestos.

Independientemente de que, si el plan de negocios se basa en las condiciones actuales o en el desarrollo, cualquier predicción de flujo de efectivo debe incluir contingencias o “planes de contingencia” para posibles oportunidades de negocios y contingencias. (Guajardo & Andrade, 2019).

Se recomienda mantener el flujo de caja mensual acumulado neto de gastos comerciales. El monto neto bruto más bajo es el importe de capital adicional requerida para dirigir el negocio o lograr las metas de crecimiento de ventas. El cúmulo es negativo, la compañía debe mantener ese sinnúmero en forma de un prestamista o un bien existente para que la compañía no sea insolvente. Una vez que se domine la organización del flujo de caja, el dinero seguirá siendo muy importante, pero ya no será clave. (Baena, 2022). Saber manejar el flujo de caja de forma rápida y eficiente es un factor importante para el éxito de grandes y pequeñas empresas.

Es importante administrarlo, comenzando por tener efectivo en el negocio para cubrir los pagos necesarios para continuar con los cálculos, como pagos a proveedores, empleados o impuestos. Asimismo, la optimización adecuada brinda a las empresas la oportunidad de invertir más en el desenvolvimiento y crecimiento del negocio.

A veces, los problemas de efectivo se derivan de la falta de planificación comercial y, a veces, de ciclos de ventas fluctuantes, porque es importante implementar múltiples estrategias para garantizar que su negocio no se quede sin efectivo.

3.7.2.4. *Perfeccionar el sistema de cobro.*

Encontrar diferentes formas de administrar la manera en que se cobra el crédito puede ser positivo, pero puede causar problemas a nuestros clientes si la solución es demasiado agresiva. Una opción es, p. ofreciendo incentivos tales como descuentos si los clientes pagan anticipadamente (conocidos como descuentos por pago anticipado). Además, también se pueden imponer sanciones o penalizaciones cuando los clientes pagan tarde, por ejemplo, cobrando intereses de demora. (Guerrero, 2019).

3.7.2.5. *Negociar plazos mayores de pago con sus proveedores.*

Al construir una relación con un proveedor, siempre trate de encontrar condiciones de pago flexibles para que pueda tomarse un descanso si uno o más clientes no pagan a tiempo. Si no tiene el dinero para pagar en circunstancias especiales, puede hablar con el proveedor de servicios e intentar negociar una extensión. (Arimany Serrat, Moya Gutiérrez, & Viladecana Riera, 2019).

3.7.2.6. *Controlar los gastos.*

Aunque esto pueda ser sencillo muchas empresas tienden a olvidarlo. Si es una pequeña empresa, es importante controlar cómo se utilizan los recursos. El consejo es simple: no malgastes tu dinero y gástalo solo en cosas que son prioritarias y necesarias para la supervivencia de tu negocio. Algunas soluciones a este problema podrían ser, por ejemplo, contratar un servicio temporal para abaratar costes, en lugar de una suscripción o un servicio fijo que quizás no uses todos los días. También se recomienda enfocarse en optimizar los procesos productivos de la compañía para ahorrar recursos

3.7.2.7. *Contar con un presupuesto.*

La planificación es una gran manera de evitar problemas de flujo de caja. Cree un presupuesto para las entrada y salida de efectivo, incluidos los planes de capital de trabajo, el inventario, cuentas por pagar, por cobrar y la deuda a un determinado plazo de la empresa. (Magueyal, 2019).

3.7.3. *Guía de diseño del flujo de caja*

Los resultados brindan un soporte definitivo a la relación entre los flujos de caja y tomar decisiones, respondiendo al nuevo desafío y mostrando la importancia de saber exactamente cuánto efectivo está manejando la gerencia. También nos permite revisar las oportunidades a largo periodo y cumplir con los requisitos comerciales que se interrumpen en diferentes períodos de tiempo debido a diversos factores que afectan la producción y distribución en general en la gestión y la logística.

Para comprender mejor los provechos de la liquidez, se decidió que era necesario desarrollar un manual de diseño que le permitiera al empresario comprender a fondo todos los factores económicos que intervienen en cada etapa de la producción de banano. Viabilidad del ciclo y sus consecuencias, identificando alternativas y posterior análisis para que la dirección pueda tomar la decisión adecuada.

- Introducción y alcance
- Reconocimiento de efectivo
- Segregación de las actividades
- Esquema de información Financiera
- Análisis e identificar decisiones

3.7.3.1. *Introducción y alcance.*

Esta industria tiene como uno de los proyectos más importante de la economía ecuatoriana y es considerada uno de los grupos más estables en la actualidad; está formado por un gran número de empresas divididas en sociedades y personas físicas que deben permanecer activas en el establecimiento de ventas. Sin embargo, algunos actores económicos tienen debilidades evidentes, aun cuando están integrados al mercado, es difícil administrar sus recursos debido a la deficiencia de herramientas analíticas. (Daims, 2022).

3.7.3.2. *Reconocimiento de las partidas del efectivo.*

El efectivo es una partida contable definida en el cálculo que refleja la moneda a disposición de la empresa. Los activos circulantes que se pueden convertir de inmediato y para esto se deben identificar las partidas que cumplan con la definición de entrada y salida de efectivo. Los flujos de efectivo incluyen todos los ingresos relacionados con la actividad económica de la naviera y que aumenta la liquidez en un periodo de tiempo determinado.

Conforme a lo anterior, la compañía debe reconocer las principales fuentes de flujos de caja pueden ser

- ***Nómina de sueldos*** - Es un informe económico elaborado por la empresa sobre los salarios de la zona donde se ubican los servicios de producción, gestión y logística.
- ***Beneficios sociales.*** -En el trimestre y el cuarto empleados, de acuerdo con ciertas fechas establecidas en el "tribunal laboral".
- ***Utilidades*** – La colaboración de los trabajadores es del 15% de la utilidad de explotación de la compañía, la cual es cancelada por la ley laboral a más tardar el 15 de abril de cada año.

- **Recaudación de impuestos.** Las empresas deberán presentar declaraciones mensuales de IVA y deducciones en el lugar de acceso de acuerdo al noveno período del calendario publicado en la página web del Ministerio de Hacienda.
- **Seguridad Social.** - Por participación de los trabajadores se entenderá el pago regular del salario mensual, fondo, prórroga del matrimonio, préstamo quirografario e hipoteca según el caso.
- **Proveedor.** - gastar dinero en productos fitosanitarios para mantener y tratar los productos asociados con plagas, bacterias o manchas que atacan las instalaciones de producción; El próximo; Provisión de materiales para servicios administrativos.
- **Préstamo bancario.** - Para el progreso de la empresa es necesario saldar las deudas de las compañías económicas y reembolsarlas cada mes según el prototipo de interés pactado.

3.7.3.3. *Separación de operaciones.*

La empresa debe realizar una estructura idónea para realizar el flujo de caja y de acuerdo a esto, Gestiopolis (2022) menciona:

La estructura de flujos se realiza mediante el método directo, ya que muestra de forma organizada los flujos de caja y pagos disponibles para la empresa de los principales grupos, incluyendo información en el estado de operaciones de negocio planificado y elaboración de presupuestos, así como una mejor comprensión y análisis de la gestión de efectivo. (p.14)

Así, la estructura y composición de los flujos de caja miden el efecto de las actividades en la posición económica de la empresa dependiendo de las tres acciones principales que se deben definir para su posterior análisis y reporte.

3.7.3.4. *Segregación de las actividades.*

En este caso, la estructura de flujos se determinará por la manera directa, ya que muestra los flujos de efectivo y pagos del grupo principal disponible para la empresa de manera organizada, que incluye la información de la situación de los resultados integrales planificado

y la elaboración de presupuestos, así como una mejor comprensión y evaluación de la administración de la caja. La estructura y composición de los flujos de efectivo equilibra las consecuencias de las actividades sobre la situación financiera de la compañía, la cual está determinada por las tres actividades principales que deben definirse para el posterior análisis y preparación de los estados económicos.

Operación. - El flujo de esta actividad se considera un factor importante, ya que proporciona liquidez frente a las obligaciones internas y externas para conservar la cabida de producción, devolver utilidades y realizar inversiones sin utilizar recursos financieros. Estas actividades resultan de otras transacciones y eventos relacionados con la actividad financiera de la compañía.

Tabla 9

Actividades de maniobra en propuesta

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación
Clases de cobros por actividades de operación
Cobro a los clientes
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias
Otros cobros por actividades de operación
Clases de pagos por actividades de operación
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar
Salarios cuenta de los empleados
Otros pagos por actividades de operación
Dividendos pagados
Dividendos recibidos
Intereses pagados

Fuente: (Belduma-Belduma, Andrade-Pesantez , & Barahona-Vásquez, 2020)

De inversión- Los flujos de caja de esta actividad son pagos por recursos que proporcionan beneficios futuros; por ejemplo, compra de terrenos agrícolas, compra de camiones para transportar fruta a los puertos, construcción de empacadoras.

Tabla 10

Actividades de financiamiento de propuesta

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión
Efectivos procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo
Otras entradas (salidas) de efectivo

Fuente: (Belduma-Belduma, Andrade-Pesantez , & Barahona-Vásquez, 2020)

De financiación. Todas las actividades relacionadas con cambios de tamaño, composición del capital y préstamos de la empresa, con la compra de maquinaria y equipos correspondientes al ciclo productivo de la compañía, se implementaron con la finalidad de lograr mayor importancia en el mercado.

Tabla 11

Actividades financieras de propuesta

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación
Aporte en efectivo por aumento de capital
Financiamiento por emisión de títulos valores
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad
Financiación por préstamos a largo plazo
Obligaciones a terceros
Intereses recibidos
Otras entradas (salidas) de efectivo

Fuente: (Belduma-Belduma, Andrade-Pesantez , & Barahona-Vásquez, 2020)

3.7.3.5. Esquema de información financiera.

La información relacionada con los flujos de efectivo incluirá el registro presentado en el estado consolidado de la situación económica de los resultados integrales para identificar los fondos pagados durante el período en el que se anuncia para determinar los flujos netos de la compañía al comienzo del período especificado. De hecho, los estados financieros son una

representación gráfica de las condiciones financieras que una empresa reúne para tomar decisiones durante las operaciones y así entender la gestión en términos de recursos asignados. Luego que se identifican los elementos de tráfico, comenzamos a analizar la fuente del tráfico.

La información contable se divide en las siguientes etapas:

- Comparar las cuentas del año activo.
- Previamente con el balance del año activo; para comparar yo
- Relevancia de las actividades realizadas y el alcance del negocio comparado.
- El volumen de las cuentas dependerá que reúna recursos o pague deudas pendientes.
- Combinar los valores en la plantilla de flujo de caja con consideraciones de caso para que los recursos se asignen de acuerdo con el origen de cada valor, debe consolidarse en un aumento o disminución de efectivo y equivalentes reportados en el balance

Tabla 12

Estado de Flujo de caja

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	BALANCE
	(En US\$)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.011.000,69
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobro a los clientes	748.784,35
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-
Otros cobros por actividades de operación	
Clases de pagos por actividades de operación	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	394.190,71
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-
Salarios cuenta de los empleados	131.593,94
Otros pagos por actividades de operación	-
Dividendos pagados	-
Dividendos recibidos	-

Intereses pagados	-
	380,43
Intereses recibidos	-
Impuestos a las ganancias pagados	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-
	147.026,92
Efectivos procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	-
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
	147.026,92
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
	5.878,15
Aporte en efectivo por aumento de capital	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-
Obligaciones a terceros	5.878,15
Intereses recibidos	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al de efectivo	-
Incremento del efectivo	869.851,92
Efectivo al inicio del año	3.759,83
Efectivo al final del año	873.611,75

Fuente: Naviera SERLOJAAM S.A. mediante datos de la empresa SERLOJAAM S.A. Elaborado por: Escobar & Rodríguez, (2023)

3.7.3.6. *Análisis en la toma decisiones.*

Una vez elaborado el flujo, la gerencia sabe con qué capital cuenta para la toma de decisiones de la empresa naviera. Siempre teniendo en cuenta el flujo de caja como herramienta con la incidencia directa en la solvencia de la misma.

3.7.3.7. *Estrategia de ejecución.*

En base a la información revelada por los flujos de caja, la gerencia tiene la oportunidad de determinar las oportunidades de la compañía en el extenso tiempo de evaluar y recomendar de manera proactiva alternativas para prevenir problemas futuros; los recursos se gestionan adecuadamente no se produzca el mismo efecto; en cambio, cuentas con recursos para nuevos proyectos y la compra de equipos y maquinarias que reforzará a mejorar tus resultados. Tomar las mejores decisiones depende del buen uso de las herramientas disponibles y de la adecuada gestión de los bienes que publican para mantenerse proactivos en el mercado libre y, si es posible, lograr un crecimiento económico sin deuda externa.

3.7.4. *Modernización de la compañía*

La transformación digital que están viviendo el mundo mediante nuevas herramientas tecnológicas y la modernización empresarial son inversiones necesarias en la era digital. La empresa Naviera SERLOJAAM S.A. necesita una herramienta tecnológica que le permita de administración de documentos para optimizar el tiempo de recuperación de datos, ahorrar costos de personal, mejorar el servicio al cliente y otros beneficios que son importantes. Especialmente la logística y sobre todo la publicidad que puede realizar en los medios digitales.

CONCLUSIONES

Acorde a las actividades verificadas en la investigación y los análisis respectivos de los datos recolectados mediante los instrumentos, aplicados a los docentes y estudiantes, se llega a las siguientes conclusiones:

- El flujo de efectivo incide en la solvencia de la compañía Naviera SERLOJAAM S.A., ya que se evidencia que a medida que crece el flujo, se obtienen mejores resultados en los índices de liquidez y de endeudamiento; lo cual, permite que sea una buena herramienta al momento de tomar decisiones para la empresa.
- Mediante el diagnóstico de los índices de liquidez, endeudamiento, flujo de caja en los estudios financieros, se determinó que para el 2021 la entidad obtuvo mejores resultados en cuanto a las ratios analizadas, es decir, la salud financiera de la naviera mejoró considerablemente; lo cual, influyó en el flujo de caja. Aun así, necesita seguir en ese camino.
- De los resultados y el análisis de éstos, se logró encontrar la solvencia de la entidad, lo cual supone mejoría financiera. Cuando es mayor la capacidad del flujo, permite cubrir eficientemente las deudas por operaciones y obtener proyecciones para cubrir con las responsabilidades a futuro.
- Nace la posibilidad de implementar una serie de estrategias en busca del crecimiento financiero de la entidad. Entre ellos es elaborar un estado de flujo de caja complejo para la empresa Naviera. Éste le permitirá proyectarse hacia las decisiones pertinentes en busca de una liquidez óptima.
- De acuerdo a los resultados analizados con las ratios y el flujo de caja, la gerencia podrá identificar de qué manera se verá afectada la proyección que tiene desarrollada a largo plazo y desde ya podrá identificar las dificultades que la misma refleje.
- Luego de ver los análisis realizados a la empresa SERLOJAAM S.A. la directiva va a lograr incrementar cambios en sus ideales financieros, direccionados a la obtención de porcentajes de ganancias más exactos a los antes esperados.

RECOMENDACIONES

- Seguir solicitando el estado de flujo de caja periódicamente como herramienta básica para el análisis financiero. Esto permite a la gerencia realizar la correcta planificación de gestión de los flujos de caja.
- Tomar las decisiones al momento de invertir o evaluar ya sea a corto, mediano o largo plazo. Esto se logra con el análisis de las ratios financieras para garantizar o, al menos mitigar impactos de pérdidas económicas.
- Tener en cuenta para futuras investigaciones, la comparación anualmente, semestralmente o incluso trimestralmente para obtener una mejor comprensión de la vinculación entre la liquidez de una entidad y los flujos de caja.
- Realizar el modelo de estado de flujo de caja propuesto para obtener un mejor panorama al momento de tomar decisiones empresariales que ayuden a la empresa naviera a crecer en el mercado.
- Ajustar a la brevedad posible los presupuestos elaborados a corto plazo con la finalidad de mitigar cualquier tipo de riesgo que esté por enfrentar la empresa.
- Rediseñar el presupuesto a largo plazo conforme a las ratios financieras para llegar a alcanzar de manera exitosa el margen de ganancia que los accionistas desean obtener.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arimany Serrat, N., Moya Gutiérrez, S., & Viladecana Riera, C. (Mayo de 2019). Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo para el análisis empresarial. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 195-217. Obtenido de <https://economistas.es/Contenido/EC/Articulo%20Tecnico%20Utilidad%20del%20estado%20de%20flujos.pdf>
- Avellan, H. (2022). *Generar rendimientos sobre capital ocioso*. Quito: Nacional.
- Baena, G. (2022). *Metodología de la Investigación*. Madrid: Grupo Editorial Patria.
- Balestrini, M. A. (2011). *Como se elabora el proyecto de investigacion*. Caracas: Consultores Asociados, Servicio Editorial.
- Belduma-Belduma, E. J., Andrade-Pesantez, D. J., & Barahona-Vásquez, P. (24 de Septiembre de 2020). Decisiones de producción en el sector bananero y su relación con el flujo de efectivo. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 5(4). doi:<http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v5i4.953>
- Caldwell, I. (2022). *Cómo Proteger tu Dinero ante la Devaluación: Descubre como sobrevivir la devaluación*. Madrid: Editor Isaiah Caldwell.
- Camacho, F. (2022). *Procesos de cobros*. Quito: Nacional.
- Carvajal Maridueña, K. E. (2021). *El estado de flujo de efectivo y la liquidez como herramienta para toma de decisiones de las compañías aseguradoras de Guayaquil*. Obtenido de Repositorio Digital Vicente Rocafuerte de Guayaquil: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/4418>
- Castro, G. D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima del Norte*. Lima: Universidad de Piura.
- Castro, R. (2022). *Flujos de cajas*. Quito: Nacional.
- COIP. (2021). *Registro Oficial Suplemento 180*. Quito: Código Orgánico Integral Penal. Obtenido de https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/03/COIP_act_feb-2021.pdf
- Constitución. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2016/02/CONSTITUCI%C3%93N-DE-LA-REP%C3%9ABLICA-DEL-ECUADOR.pdf>

- Córdova, K. (2018). *El flujo de caja y la Liquidez, en las empresas de transporte de carga, Distrito de S.M.P, Año 2018*. [Tesis de Grado]. Universidad Cesar Vallejo, Perú.
- Daims, G. (2022). *Los flujos de cajas*. Quito: Nacional.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto Gonzalez, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Machala - Ecuador: Ediciones UTMACH.
- Figureoa, S. (2023). *Presupuesto semanal*. Quito: Nacional.
- Gestiopolis. (10 de Febrero de 2022). *Gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>
- Guajardo, G., & Andrade, N. (Mayo de 2019). *Contabilidad Financiera* (5th Edición ed.). México: McGraw Hill. Obtenido de <https://clea.edu.mx/biblioteca/files/original/e23f70cddb8ebb07228b167f869c522d.pdf>
- Guerrero, D. (2019). *Control de anticipos de clientes y el flujo de caja en las empresas aduaneras, Bellavista Callao – 2019*. [Tesis de Grado]. Universidad Cesar Vallejo, Perú. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/47758/Guerrero_HDA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Gutiérrez Pastul, Y. O., Cruz Martínez, R. A., & Marguez Méndez, J. D. (Septiembre de 2009). *El estado de flujo de efectivo y sus técnicas de análisis e interpretación como una herramienta financiera en la toma de decisiones para las grandes empresas del sector industrial*. Obtenido de Universidad de El Salvador - Facultad de Ciencias Económicas: <https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/10996/1/G%20983e.pdf>
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGRAW-HILL / Interamericana de Editores S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Herrera, A. (2022). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. Recuperado el 24 de Mayo de 2020, de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>
- Higuera, M., & Andrade, P. (2019). El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores. *Revista Pertinencia Académica*, 1(1), 1-10. Obtenido de <https://revistas.utb.edu.ec/index.php/rpa/article/view/2479/2087>
- Hurtado, J. (2012). *Metodología de la investigación Guía para la comprensión holística de la ciencia*. Venezuela: Editorial Fundación Sypal.

- Icart, M. (2012). *Cómo elaborar y presentar un proyecto de investigación*. Barcelona: Universidad de Barcelona.
- IFRS. (Julio de 2009). *Modulo 6 - Estado de cambios en el patrimonio y estado de resultado y ganancias acumuladas*. Obtenido de Fundación IFRS: Material de formación sobre las NIIF para las Pymes: https://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/6_Estado-de-Cambios-en-el-Patrimonio_2013.pdf
- Jimbo, M., & Morocho, P. (2022). *Análisis del estado de flujos de efectivo NIC 7 en empresas comerciales*. Cuenca: Universidad de Cuenca de Ecuador.
- López Salazar, M. Y. (2019). *"El estado de flujos de Efectivo como herramienta fundamental para la toma de decisiones en la Empresa Transtac Servicios Generales SRL. del Distrito de Cajamarca 2018"*. Obtenido de Universidad Nacional de Cajamarca - Repositorio Institucional: <http://hdl.handle.net/20.500.14074/4016>
- Lozada, L. (2011). *Las fuentes de financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Pharmagrivet Cía Ltda*. Ambato.
- LRTI. (29 de Diciembre de 2020). *Ley de Régimen Tributario Interno*. doi:<https://derechoecuador.com/ley-de-regimen-tributario-interno-lrti/>
- Magueyal, J. (2019). *Estado de flujos de efectivo, un misterio resuelto*. Monterrey: Editorial Digital.
- Mata, E. (2022). *Flujos de empresas*. Quito: Nacional.
- Matamoras, S. (2023). *Crecimiento económico*. Quito: Nacional.
- Monge, J. (2022). *Rentabilidad de la empresa*. Quito: Nacional.
- Montes, F. (2022). *Estrategias para incrementar el flujo de efectivo*. Quito: Nacioanal.
- Moya, H., Durán, J., & Maldonado, H. (2019). *Incidencia del flujo de efectivo como una herramienta para la toma de decisiones en financiamiento a corto plazo*. [Tesis de Grado]. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Ecuador.
- NIC 7. (2016). *Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de FLujos del Efectivo*. IFRS Foundation. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%207%20-%20Estado%20de%20Flujos%20de%20Efectivo.pdf>
- NIF. (2006). *Norma Internacional de Contabilidad 1 - Presentación de Estados Financieros*. Obtenido de <https://www.nicniif.org/files/NIC%201%20Presentacion%20de%20Estados%20Financieros.pdf>

- NIF A-5. (2022). Norma de Información Financiera A-5 - Elementos básicos de los estados financieros. Obtenido de http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a13.pdf
- NW, G. (2 de Agosto de 2018). *Logimov*. Obtenido de Navieras la forma de transportar carga vía marítima: <https://www.logimov.com/blog/nwarticle/16/1/navieras-forma-transportar-carga-via-maritima>
- Ortega, F. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. Madrid: ESIC Editorial.
- Ortiz, H., & Ortiz, D. (2018). *Flujo de Caja y proyecciones financieras con análisis de riesgo*. Bogota: U. Externado de Colombia.
- Pacheco, D., & Sánchez, S. (2020). *Tomando Apuntes: Lógica Contable*. Bogotá: Sello Fondo Editorial ITM.
- Parraga Franco Silvana, P. V., & Parraga, et al. (21 de Abril de 2021). *Scielo*. Obtenido de Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática: [cielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext#:~:text=Según%20Rivera%20\(2019\)%20los%20indicadores,un%20posible%20éxito%20o%20fracaso](https://scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext#:~:text=Según%20Rivera%20(2019)%20los%20indicadores,un%20posible%20éxito%20o%20fracaso).
- Ponce, O., Mojerón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Alicante: Editorial Área de Innovación y Desarrollo S.L.
- Poveda, G. (2022). *Controlar el acceso a cuentas bancarias*. Quito: Nacional .
- Puruncajas Jiménez, M. (2022). *NIIF Normas Internacionales de Información Financiera - Casos Prácticos*. Guayaquil, Ecuador: Editorial de la Universidad Técnica Particular de Loja.
- Ramos, M. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, 03(9), 1-16. Recuperado el 24 de Mayo de 2020, de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9.pdf#page=8
- Redmuler, G. (2022). *Inventario y flujos* . Quito: Nacional.
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. Mexico: Primera Edición, Red Tercer Milenio.
- Rodriguez, E. (2011). Gestión administrativa financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa IMPOARSA de la ciudad de Ambato, durante el año 2010. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

- Rodríguez, J. (2017). Elemento clave para definir el concepto de utilidad en la información financiera. *Actualidad Contable FACES*, 1(1), 136-150. Obtenido de <https://biblat.unam.mx/hevila/ActualidadcontableFACES/2018/vol21/no36/6.pdf>
- Roman, J. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017* (Octava ed.). México: Editorial ISEF. Recuperado el 05 de Julio de 2020, de <https://www.amazon.es/ESTADOS-FINANCIEROS-B%C3%81SICOS-Carlos-Fuentes-ebook/dp/B072168BQG>
- Rubio Domínguez, P. (s.f.). *Manual de Análisis financiero*. Obtenido de Biblioteca virtual de Derecho, economía, ciencias sociales y tesis doctorales: <https://www.eumed.net/libros-gratis/2007a/255/index.htm>
- Sampieri, R., Collado, C., & Bapista, L. (2014). *Metodología de la investigación*. Editorial: McGraw Hill Interamericana.
- Sampieri, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw-Hill.
- Sánchez, A. (2022). *Flujo de efectivo como herramienta de mejora para el proceso de ejecución de pagos en la Agencia Vildoso Albarracín Agentes de Aduana S.A.C, de la ciudad de Tacna, periodos 2016 – 2020*. [Tesis de Grado]. Universidad Privada de Tacna, Perú. Obtenido de <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/2334/Sanchez-Salas-Andrea.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sevilla, A. A. (23 de Enero de 2019). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/liquidez.html>
- Soto, I. (2022). *Outsourcing*. Quito: Nacional .
- Van , J., & Wachowicz, J. (2019). *Funfamentos de Administración Financiera*. Naucalpan de Juárez, Estado de México: Pearson Educación.
- Vargas Soto, R. (2007). Estado de Flujo de Efectivo. *Revista de las Sedes Regionales*, 8(14), 111-136. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=66615071009>
- Velásquez, A. (2022). *Formas actuales de gestionar los recursos humanos. Reclutamiento y selección*. [Tesis de Grado]. Universidad de Valladolid, España. Obtenido de <https://uvadoc.uva.es/bitstream/handle/10324/57248/TFG-L3268.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Viteri, S. (2022). *Proceso de cobros*. Quito: Nacional .
- Zurita, G. (2010). *Probabilidad y Estadística Fundamentos y Aplicaciones*. Guayaquil: ESPOL.

ANEXOS

Anexo 1 Respuesta de entrevista con el contador

CUESTIONARIO SOBRE FLUJO DE EFECTIVO Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NAVIERA SERLOJAAM S.A

Lugar donde se realiza la entrevista: Empresa Naviera Serlojaam S.A

Ciudad: Guayaquil

País: Ecuador

Número de entrevista: _____

INTRODUCCIÓN:

El presente instrumento de investigación tiene como objetivo analizar el manejo del flujo de efectivo, la toma de decisiones y la liquidez de la empresa.

La información suministrada a partir de esta entrevista se utilizará exclusivamente con fines académicos, por lo tanto, es de carácter confidencial y reservado.

INSTRUCCIONES:

Responder con total sinceridad cada una de las respuestas seleccionadas.

Las preguntas que se harán a continuación son una guía para la conversación, se puede conversar sobre temas relaciones conforme avance la entrevista.

GUIA DE ENTREVISTA

1. ¿Cuál es su relación en la empresa Naviera SERLOJAAM S.A. de Ecuador?

Llevar la contabilidad de la empresa.

2. ¿Considera que la empresa tiene un manejo adecuado del flujo de efectivo (Ingresos y egresos)? Explique su respuesta

Considero que los ingresos como tal son excelentes, sin embargo, los gastos son considerables y debido a ello pues no deja un buen margen de ganancia, lo cual se vería afectado en el caso de querer financiar por medio de la Banca o si desean participar en subastas con el estado será complicado, cabe recalcar que la empresa es nueva y los gastos incurridos son los necesarios para el buen funcionamiento de las actividades al momento.

3. ¿Qué forma de pago recibe la empresa por los servicios prestados?

Crédito Contado _____ Ambos _____

4. ¿Qué porcentaje de sus ventas lo realiza a crédito y qué tiempo maneja para realizar el cobro de estos?

El crédito lo manejamos al 100% básicamente, desde 7 días hasta 90 días plazo, sin embargo, por ser navieras que trabajan con el estado el crédito se extiende entre 120 a 180 días.

5. ¿Con qué frecuencia la empresa recurre al financiamiento de entidades bancarias para cumplir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo?

Realmente casi siempre incurre en préstamos a terceros, no precisamente con la banca, pero si con recursos propios del empleador o familiares.

6. ¿Qué porcentaje de las operaciones operativas son cubiertas por financiamientos?

0% - 20% _____
20% - 40% _____
40% - 60% 44%
60% - 80% _____
80% - 100% _____

7. ¿Se considera el estado de flujos de efectivo de la empresa como herramienta para la toma de decisiones? Explique su respuesta

Para las tomas de decisiones la empresa se inclina más por los tipos de negociaciones y ganancias que se vaya a obtener.

8. ¿Con qué frecuencia se realizan análisis de la liquidez que presenta la empresa?

Se realiza una planificación constante para cubrir las obligaciones de corto y largo plazo, lo cual nos ha permitido cumplir, sin embargo, el endeudamiento se mantiene ya que aparecen nuevos préstamos para continuar con la operatividad.

9. ¿La empresa cuenta con estrategias que permitan alcanzar los niveles de liquidez ideales al sector? ¿Cuáles?

Durante el tiempo que la empresa adquiera experiencia, su meta o estrategia es ser líder en este sector para adquirir la mayor parte de operativos por parte de las navieras.

10. ¿Qué importancia tiene el flujo de efectivo para la liquidez de la empresa?

Es importante para que permita conocer el uso correcto del dinero para con las obligaciones internas y externas.

Anexo 2 Respuesta a entrevista con representante legal

CUESTIONARIO SOBRE FLUJO DE EFECTIVO Y LIQUIDEZ DE LA EMPRESA NAVIERA SERLOJAAM S.A

Lugar donde se realiza la entrevista: Empresa Naviera Serlojaam S.A

Ciudad: _____ País: _____

Número de entrevista: _____

INTRODUCCIÓN:

El presente instrumento de investigación tiene como objetivo analizar el manejo del flujo de efectivo, la toma de decisiones y la liquidez de la empresa.

La información suministrada a partir de esta entrevista se utilizará exclusivamente con fines académicos, por lo tanto, es de carácter confidencial y reservado.

INSTRUCCIONES:

Responder con total sinceridad cada una de las respuestas seleccionadas.

Las preguntas que se harán a continuación son una guía para la conversación, se puede conversar sobre temas relaciones conforme avance la entrevista.

GUIA DE ENTREVISTA

1. ¿Cuál es su relación en la empresa Naviera SERLOJAAM S.A. de Ecuador?
Soy el Representante Legal.
2. ¿Considera que la empresa tiene un manejo adecuado del flujo de efectivo? Explique su respuesta
Me gusta trabajar bajo mis propias planificaciones para el cumplimiento de acreedores, al igual que las inversiones las realizo en base a las negociaciones que se consideren un hecho, claro está que es un alto riesgo
3. ¿Qué forma de pago recibe la empresa por los servicios prestados?
Crédito _____ x _____ Contado _____ Ambos _____
4. ¿Qué porcentaje de sus ventas lo realiza a crédito y qué tiempo maneja para realizar el cobro de estos?

El 100% de las ventas.

5. En caso de ser un porcentaje alto de crédito, ¿Cómo maneja la empresa sus deudas a corto plazo?

Bajo financiación o con los cobros de los clientes con 30 días de crédito.

6. ¿Cómo considera que es el flujo de efectivo de la empresa?

Considero que esta un poquito afectado ya que las inversiones que hemos realizado ha sido con préstamos de terceros para que finalmente funcionen las operaciones, pero en un plazo de 5 años considero que la empresa ya mejoraría en sus lecturas financieras.

7. ¿Se considera el estado de flujos de efectivo de la empresa como herramienta para la toma de decisiones? Explique su respuesta

Realizamos las proyecciones de pagos con mis propios registros, no exclusivamente con el Estado de Flujo.

8. ¿Qué importancia tiene el flujo de caja para la liquidez de la empresa?

La importancia para mi es que se cumplan los procesos para cumplir con los entes reguladores, como la supercias.

9. ¿La empresa cuenta con estrategias que permitan alcanzar los niveles de liquidez ideales al sector? ¿Cuáles?

Existen futuras negociaciones, mientras solo nos mantenemos con la financiación de terceros.

10. ¿La empresa ha tenido dificultades operativas por problemas en la liquidez?

Por ahora hemos podido cumplir con toda la parte operativa.

11. ¿Qué aspectos contables son las que mayor revisa a la hora de tomar decisiones importantes como lo es la inversión y financiamiento?

Aspectos contables como tal no, para tomar decisiones me visiono más por incrementar nuevas negociaciones, de tal forma nos permita tener más ingresos.

Anexo 3 Indicadores Contables

RAZÓN	FÓRMULA
Liquidez	Activo circulante/Pasivo a corto plazo
Prueba del ácido	Activo circulante-inventarios/pasivo a corto plazo
Liquidez inmediata	Efectivo/Pasivo a corto plazo
Capital neto de trabajo	Activo circulante – Pasivo a corto plazo
Margen de seguridad	Capital neto de trabajo / pasivo a corto plazo
Endeudamiento	Pasivo total/Activo total
Protección de pasivos	Pasivo total/capital contable
Cobertura financiera	Utilidad antes de interés e impuestos /Costo integral de financiamiento
Cobertura total	Utilidad antes de interés e impuestos + Deuda financiera/Costo integral de financiamiento + Deuda financiera
Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta /ventas netas
Margen de utilidad de operación	Utilidad de operación /ventas netas
Margen de utilidad neta	Utilidad después de impuestos/ventas netas
Plazo promedio de ventas	Días/Rotación de inventarios
Plazo promedio de cobro	Días/Rotación de cuentas por cobrar
Plazo promedio de pago	Días/Rotación de cuentas por pagar
Ciclo de operación	Plazo promedio de ventas + Plazo promedio de cobro – Plazo promedio de pago