



INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO

BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

**UNIDAD ACADÉMICA DE EDUCACIÓN COMERCIAL,
ADMINISTRACIÓN Y CIENCIAS**

CARRERA: TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

TEMA:

**ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, POR EL
MÉTODO DIRECTO
DE LA EMPRESA “FLOR DE LIROLAY S.A.”**

Autora:

Solórzano Litardo Teresa de Jesús

Tutora:

Mg Elena Tolozano Benites

Guayaquil, Ecuador

2017



INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA

CERTIFICACIÓN DE LA ACEPTACIÓN DEL TUTORA

En mi calidad de tutora del proyecto de investigación, nombrado por el Consejo Directivo del Instituto Superior Tecnológico Boliviano de Tecnología.

CERTIFICO:

Que he analizado el proyecto de investigación con el tema: **“ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, POR EL MÉTODO DIRECTO DE LA EMPRESA “FLOR DE LIROLAY S.A.”**, presentado como requisito previo a la aprobación y desarrollo de la investigación para optar por el título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El problema de investigación se refiere a: **¿Cómo elaborar el Estado de Flujo de Efectivo para controlar el origen y aplicación de los recursos de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”, en el cierre de Ejercicio Fiscal del año 2016?**

El mismo que considero debe ser aceptado por reunir los requisitos legales y por la importancia del tema:

Presentado por la Egresada: **Solórzano Litardo Teresa de Jesús**

Tutora: **Mg. Elena Tolozano Benites**

AUTORÍA NOTARIADA

Los criterios e ideas expuestos en el presente trabajo de investigación con el tema: **“ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, POR EL MÉTODO DIRECTO DE LA EMPRESA “FLOR DE LIROLAY S.A.”** de la carrera Contabilidad y Auditoría del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología, son de absoluta responsabilidad del autor y no constituye copia o plagio de otra tesis presentada con anterioridad.

Autora:

Solórzano Litardo Teresa de Jesús

DEDICATORIA

Con todo el esfuerzo realizado en estos años de estudio, este proyecto de investigación está dedicado primeramente a Dios, por mostrarme día a día que con humildad, paciencia y sabiduría todo es posible. A mi madre Sofía Litardo, y a mi padre: Ricardo Solórzano (+), a mi hermano Rogelio por ayudarme con su aporte y conocimiento, y a mis hermanas Irene y Ligner por brindarme su tiempo, ellos estuvieron apoyándome en todo momento, me dieron valentía para seguir estudiando, comprobando que con esfuerzo y perseverancia se pueden alcanzar las metas.

Especialmente al señor Econ. Tcnlgo. Ing. CPA. Otto Joby Alexei Farra Wong, que de forma directa o indirecta y aun así sin saberlo, me ayudó poniendo a su disposición el valor incalculable de sus conocimientos, compartiendo mis dudas, apoyándome e impulsándome que siguiese adelante.

Solórzano Litardo Teresa de Jesús

AGRADECIMIENTO

El proyecto de investigación primeramente me gustaría agradecerle a Dios, por bendecirme una vez más dándome esta oportunidad de poder cumplir con mis metas. A mis padres, por el apoyo incondicional para que éste trabajo llegue a una final culminación.

A mis hermanos Irene, Ligner y Rogelio por estar presente apoyándome.

A señor Econ. Ing. CPA. Otto Joby Alexei Farra Wong, por el apoyo, comprensión y confianza que usted ha dado en los momentos difíciles.

A mi asesora del proyecto de investigación Mg. Helena Tolozano Benites me ha orientado, corregido y transmitirme sus diversos conocimientos, especialmente del campo y de los temas que corresponde a mi profesión.

A mis compañeros de estudio que han formado parte de mi vida profesional, les agradezco por sus consejo, apoyo, ánimo y compañía en los momentos más difíciles. A los profesores del Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología, por su calidad académica demostrada en todos los años de mi carrera.

Solórzano Litardo Teresa de Jesús

ÍNDICE GENERAL

Contenidos:	Páginas:
Carátula.....	i
Certificación de la aceptación del tutor.....	ii
Autoría notariada.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice Figura.....	viii
Índice de gráficos.....	ix
Índice de cuadros.....	x
Resumen.....	xi
Abstract.....	xii

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
Ubicación del problema en un contexto.....	2
Situación conflicto.....	2
Delimitación del problema.....	2
Evaluación del problema.....	2
Problema de investigación.....	2
Variables de investigación.....	4
OBJETIVOS.....	4
Objetivos general.....	4
Objetivos específicos.....	4
JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA.....	4

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	5
Antecedentes históricos.....	5
Fundamentación referenciales.....	9
FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	22
DECLARACIÓN DE LAS VARIABLES.....	25
DEFINICIONES Y CONCEPTOS.....	25

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA.....	28
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	29
TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	30
TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	32
PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	33

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

PLAN DE MEJORAS	38
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	59
BIBLIOGRAFÍA.....	59

ANEXOS.....	60
--------------------	-----------

Anexo 1 Organigrama de la Empresa

Anexo 2 Hoja de Trabajo para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo

Anexo 3 Foto

ÍNDICE DE FIGURAS

Contenidos:	Páginas:
Figura 1: Reglas de clasificación de Origen y Aplicación de Efectivo...	12
Figura 2: Estado de Situación Financiera.....	19
Figura 3: Actividades operativas	21
Figura 4: Actividades Inversión	21
Figura 5: Actividades Financiamiento.....	22
Figura 6: Organigrama de la empresa.....	29
Figura 7: Determinación del Efecto de las variaciones.....	42

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Contenidos:	Páginas:
Gráfico 1: Ratios Liquidez.....	56
Gráfico 2: Ratios Solvencia.....	57
Gráfico 3: Ratios Capital de Trabajo.....	58

ÍNDICE DE CUADROS

Contenidos:	Páginas:
Cuadro 1: Ratios de Liquidez.....	55
Cuadro 2: Ratios de Solvencia.....	57
Cuadro 3: Ratios Capital de Trabajo.....	58



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO
BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA**

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto previo a la obtención del título de: Tecnóloga en Contabilidad y Auditoría.

Tema

“Elaboración de Estado de Flujo de Efectivo, por el método directo de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”

Autora: Teresa de Jesús Solórzano Litardo

Tutora: Mg. Elena Tolozano Benites

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la empresa “Flor de Lirolay S.A.”, que presentaba falencias en la información de cobros y pagos brutos, lo que no permitía planificar, elaborar ó identificar los recursos de la empresa, incumpliendo con sus obligaciones contraídas. La finalidad del estudio consistió en elaborar la estructura del Estado de Efectivo, utilizando el método directo. En la parte metodológica se utilizó los tipos de investigación descriptiva, explicativa y correlacional. La técnica utilizada fue análisis documental. La conclusión más relevante a la que llegó la autora estableció que el Estado de Flujo de Efectivo aporta información sobre las entradas y salidas de efectivo de una empresa, permitieron establecer sus posibles orígenes, usos y sus necesidades de efectivo futuras, como parte de la solución se elaboró el Estado de Flujo de Efectivo.

Estado de Flujo de Efectivo

Método Directo

Operación y Aplicación



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO
BOLIVARIANO DE TECNOLOGÍA**

TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Proyecto previo a la obtención del título de: Tecnóloga en Contabilidad y Auditoría.

Tema

“Elaboración de Estado de Flujo de Efectivo, por el método directo de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”

Autora: Teresa de Jesús Solórzano Litardo

Tutora: Mg. Elena Tolozano Benites

Abstract

The present investigation was carried out in the company "Flor de Lirolay S.A.", which presented shortcomings in the information of collections and gross payments, which did not allow to plan, elaborate or identify the resources of the company, in breach of its contracted obligations. The purpose of the study was to elaborate the structure of the Cash State, using the direct method. In the methodological part, the types of descriptive, explanatory and correlational research were used. The technique used was documentary analysis. The most relevant conclusion reached by the author established that the State of Cash Flow provides information about the inflows and outflows of a company, allowed to establish their possible origins, uses and their future cash needs, as part of the solution the Cash Flow Statement was prepared.

Cash flow statement

Direct Method

Operation and Application

CAPÍTULO I
EL PROBLEMA
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del problema en un contexto

La contabilidad financiera está cambiando en el ámbito mundial, atendiendo el llamado de la globalización de los mercados financieros y la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, que procuran mejorar la transparencia y la comparación de la información financiera citado por (Duque Sánchez, 2015)

En nuestro país se determinaron reformas en el área contable, al adoptar las Normas Internacionales Información Financiera (NIIF) y (NIIF para las Pymes), las que se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañía se estableció la Resolución N° 06.Q.ICI.004 el 21 de agosto del 2006 R.O. 348 del 04 de septiembre del 2006, se dispuso que todas ellas adopten estas normas a partir de 01 enero del 2009, de acuerdo al cronograma establecido. Se realizó la clasificación de compañías en: micro, pequeñas, medianas y grandes empresas citado por (Compañías, Superintendencia de, 2008)

NIIF para las PYMES en la Sección 7 Estado de Flujo de Efectivo aporta una información importante, sobre los cambios históricos en el efectivo y su equivalentes al efectivo de la empresa, el estudio del Estado de Flujo de Efectivo es visualizar el uso que se dio el dinero, en cambio el Flujo de Efectivo que corresponde a caja y es una proyección del dinero a obtenerse citado por (IASB International Accounting Standards Committee, 2009).

La empresa “Flor de Lirolay S.A.” tiene la problemática necesidad de elaborar el estado de flujo de efectivo, surge por la falta de un control entre los ingresos y egresos.

Situación del problema

La empresa “Flor de Lirolay S.A.” requiere demostrar el Flujo de Efectivo por el método directo aplicando las NIIF para PYMES en sus estados financieros a la Superintendencia de Compañías, porque en la actualidad presenta falencias en la información de cobros y pagos brutos, que no permite planificar, elaborar e identificar en la empresa la cantidad de recursos de entrada y salida, con el fin de cumplir con sus obligaciones contraídas.

Delimitación del problema

El problema de esta investigación está delimitado de los siguientes:

Campo: Financiero.

Área: Estado de Flujo de efectivo.

Aspectos: Aplicación de los recursos, Normas NIIF para Pymes.

Tema: Elaboración de estado de flujo de efectivo, por el método directo de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”

Formulación del problema

¿Cómo elaborar el Estado de Flujo de Efectivo para controlar el origen y aplicación de los recursos de la empresa “Flor de Lirolay S.A.” en el cierre del ejercicio fiscal del año 2016?

Variables de la investigación

Variable Independiente: Estado de Flujo de Efectivo

Variable Dependiente: Origen y aplicación de los recursos.

Evaluación del problema

Claro: Para que los estados financieros sean claros, los nombres de las cuentas deben pertenecer textualmente a las propias esenciales a los valores agrupados en cada cuenta o partida.

Evidente: La empresa debe garantizar una cantidad de efectivo capaz de cumplir con sus obligaciones.

Relevante: La situación principal de la empresa constituye el control permanente y eficiente el uso del dinero.

Concreto: Está redactado con palabras puntualizadas y adecuado a los profesionales contadores.

Factible: De acuerdo con la normativa legal en la elaboración del estado de flujo de efectivo permite estudiar el origen y la aplicación de los recursos, que ha ingresado en la empresa durante el ejercicio y el manejo que se le ha dado.

OBJETIVOS

Objetivo general

Elaborar la estructura del Estado de Flujo de Efectivo mediante el método directo para el control del origen y aplicación de los recursos de la Empresa “Flor de Lirolay S.A.”

Objetivos específicos:

- Conocer los métodos teóricos para la realización de un Estado de Flujo de Efectivo por el método directo en los estados financieros.
- Identificar el componente del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa.
- Elaborar la presentación de Estado de Flujo de Efectivo para su presentación a los accionistas.

JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA

El presente proyecto de investigación se enfocará en la elaboración de Estado de Flujo de Efectivo para controlar el origen y aplicación de los recursos de la empresa “Flor de Lirolay S.A.” debido a los cambios contables producidos en los mercados financieros.

Es importante la utilidad metodológica de esta investigación, está en servir como pauta para otros usuarios que deban elaborar por primera vez el Estado de Flujo de Efectivo, por el método directo.

La investigación se justifica en razón del conocimiento adquirido a través de diferentes fuentes de búsqueda que facilitan el desarrollo del mismo fueron: descriptivo, explicativo, y correlacionada como técnica el análisis documental.

Cabe anotar que esta investigación es de utilidad práctica en la toma de decisiones de inversión o asignación de recursos y evaluar la solvencia y liquidez de la entidad, los recursos financieros que dispone la empresa para llevar a cabo sus fines, es decir, como los obtuvo y como los aplicó.

El estudio tiene relevancia social al estar dirigido a aquellos interesados en la elaboración del estado de flujo de efectivo, por el método directo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Antecedentes históricos

El Estado de Flujo de Efectivo, tuvo su origen en lo que se llamó en un inicio de Estado, ¿dónde se obtuvo? y a ¿dónde fue a parar?, que consistía en un análisis sencillo de aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del Balance de Situación o General. Posteriormente, el nombre cambió a “Estado de los Recursos” (Kieso, 1991:1100), citado por (Vargas, 2007)

El mismo resalta que el Estado fue tomando tal importancia en 1961 cuando el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos, patrocinó una indagación en esta área y el estudio recomendó que el estado de los recursos fuera incluido en todos los informes anuales que se destinaran a los accionistas y que formaran parte en la opinión del Auditor.

El autor continúa haciendo referencias a la reseña histórica de los organismos de contabilidad, e indica que el Consejo de Principios de Contabilidad como consecuencia de lo anterior en 1963, sugiere el cambio el nombre a “Estado del Origen y Aplicación de los Recursos”, lo cual no era mandatorio.

Este mismo consejo en 197, mediante resolución APB N°19, cambia el nombre del estado y obliga a la presentación de un “Estado de Cambios en la Situación Financiera”, como parte integral de los Estados Financieros y debe estar la opinión del auditor, esto se debe a una realizado por las empresas, bolsas de valores y los usuarios en general de los estados financieros.

En 1973 se crea el Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera, el mismo señaló que el Estado de Cambios en la Situación Financiera, poseía debilidades cuando se revelaban problemas en la economía, y se perdía la comparabilidad entre los estados de diferentes años, en ese mismo año se estableció un convenio elaborado por los profesionales contables pertenecientes Alemania, Australia, Canadá, los Estados Unidos de América, Francia, Holanda, Japón, México, Reino Unido e Irlanda escogen comités de seguimiento para los tres primeros proyectos del IASC.

En 1975 se publicaron las primeras Normas Internacionales de Contabilidad, las políticas contables, valoración y presentación de Inventarios, cuyo objetivo es lograr la continuidad en los principios contables que utilizan las empresas. En julio 1977 la NIC 7 se estableció el “Estado de Cambios en la Posición Financiera”, dicha norma fue examinada en 1992 y en ese tiempo se nombró el “Estado de Flujo de Efectivo”.

En 1982 el Consejo de la Federación Internacional de Contables, se extiende por 17 miembros, involucrados en 13 países y 4 delegados de organizaciones vinculadas con la presentación de información financiera, reconoce al IASC que será el emisor de las normas internacionales de contabilidad.

En 1989 IFAC adoptan modelos procedentes de las empresas del sector público, y así aconsejar a otras empresas de la misma actividad el seguimiento de las NIC. En 1994 el Consejo Consultivo del IASC debe realizar el cumplimiento de inspección y financiación.

En 1995 con la visión de unificar criterios contables, la Comisión Europea apoya el acuerdo entre el IASC y la Federación Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), que proporcionan completar las normas contables fundamentales e impulsar la generalización del uso de las NIC

a todas las multinacionales que pertenecen a los países de Unión Europea.

En 1996 se desarrollan un conjunto de normas contables con la finalidad de ser utilizadas en la presentación de los Estados Financieros, como iniciativa de la Comisión Norteamericana del Mercado de Valores (SEC) en apoyo a los propósitos que venían impulsando el IASC.

En 1997 se funda el Comité de Interpretación Permanente (SIC), establecido por 12 miembros con derecho a voto, con la misión de interpretar las NIC que son sometidas a aprobación, y crean los objetivos estratégicos, para obtener recomendaciones que reconozcan mejorar la estructura y funcionamiento futuro del IASC, y la finalización del proyecto de completar las normas contables internacionales fundamentales.

El 15 de julio de 1988 el FASC con el nombramiento FASC-95 cambió el “Estado de Cambios en la Situación Financiera”, al nombre de “Estado de Flujos de Efectivo”, se establece los equivalentes de efectivo en las cuales son inversiones a corto plazo convertibles, y de alta liquidez, Ese mismo año IASC cumple la elaboración de las normas fundamentales con la conformidad NIC 39 en diciembre, y se establece la separación de las categorías:

- a) Operación
- b) Inversión
- c) Financiamiento

Se crea dos métodos para poder realizar el estado:

- a) Directo
- b) Indirecto

Enero 1999 el Consejo del IASC se orienta en su reestructuración y la decisión de los Ministros de Finanzas del G7 y el FMI consecutivamente expresan su apoyo en fortalecer la arquitectura financiera internacional a las Normas Internacionales de Contabilidad.

En 2000 la IOSCO y los delegados reconocen a los emisores Multinacionales Internacionales de Valores, en la utilización de las normas elaboradas por el IASC y ellas aprueban la reestructuración y una nueva constitución de la misma, se convoca al Comité de Designaciones del Consejo y nombran a Sir David Tweedie, Presidente del Consejo.

Según el autor de la revista (Custodio, 2016, págs. 21-23) enumera la evolución del uso de las NIIF en el mundo: el país Canadá, y las diferentes entidades registradas en la SEC de acuerdo al artículo 12 de la Securities Exchange Act en 1934, de los emisores extranjeras muestran sus Estados Financieros de conformidad con los requerimientos de información, de acuerdo a las reglas adaptables sobre valores, comprometen preparar sus estados financieros de conformidad con los PCGA, aplicables a la entidades que están exigidas a publicar sus resultados en NIIF, las sociedades de inversión asumieron que adoptar las NIIF el 01 de enero del 2014 y las entidades con actividades reguladas adoptaron las NIIF el 01 de enero 2015.

En otros países del continente americano: Argentina adoptó las NIIF para todas las sociedades, excepto bancos y compañías de seguros que seguirán aplicando los requisitos a partir de 2012. El país Brasil adopta las NIIF para todas las sociedades y los bancos a partir de 2010.

También Chile adoptó las NIIF para las entidades de interés público en 2012. México las NIIF ha sido para todas las sociedades exceptuando los bancos y compañías de seguros que aplican Normas Mexicanas de Información Financiera.

Las NIIF en la región Asia Pacifico, en Japón la aplicación es voluntaria en los Estados Financieros consolidados de las sociedades que desempeñen determinados criterios está permitida desde marzo de 2010, en China las empresas cotizadas y entidades financieras están obligadas a designar las normas contables nacionales que coinciden sustancialmente con las NIIF.

Hong Kong las empresas cotizadas y entidades financieras están obligadas aplicar las normas contables de Información Financiera, en Australia las empresas cotizadas, entidades financieras y otras entidades específicamente señaladas están obligadas a aplicar las NIIF.

Antecedentes referenciales

Para la presente investigación, se ha tomado las fuentes bibliográficas, las cuales utilizarán como reseña la teoría individualmente a lo que se refiere al Estado de Flujo de Efectivo para controlar el origen y aplicación de los recursos de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”, así como también en la toma de decisiones que se provengan en las observaciones a los Estados Financieros.

La relación entre el Estado de Flujo de Efectivo y la Finanzas

La investigación que se realiza en la empresa “Flor de Lirolay S.A.” se hace referencia a las teorías de algunos autores específicamente a la relación entre el Estado de Flujo de Efectivo con las Finanzas.

Los autores señalan (Gitman & Zutter, 2012, pág. 15) “Las actividades finanzas y contabilidad están enlazadas” que la contabilidad resalta los flujos de efectivo y la finanza en la toma de decisiones, dicho esto el contador efectúa el estado financiero que registra los ingresos al momento de la venta y los gastos que se consuma, en cambio el financiero analiza sobre todo los flujos de efectivo, específicamente, la entradas y salidas de efectivo.

Para los autores (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 170) “El director de finanzas toma decisiones para asegurar que la empresa tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones financieras en las fechas establecidas para aprovechar las oportunidades de invertir”.

Los mismos autores exponen que el análisis financiero implica el uso de los estados financieros básicos que son: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de

Efectivo). El Balance General se detalla los bienes, pasivos, y patrimonio de la empresa en un tiempo determinado, el Estado de Resultados detalla los ingresos y gastos de la empresa durante un periodo determinado, es decir, es un resumen de la rentabilidad en el tiempo.

De acuerdo al estudio se refleja en la toma de decisiones financieras, con un análisis visiblemente en los estados financieros de la empresa “Flor de Lirolay S.A.” tienen que “fomentar el equilibrio entre la liquidez, que es la capacidad de generar efectivo y la rentabilidad de la empresa” (Ochoa Setzer & Sandívar del Ángel, 2012, pág. 148)

Si la empresa tiene liquidez puede aprovecharse de la mejor manera cuando se presenten las oportunidades de inversión, o puede afrontar de la manera posible si se presentan situaciones difícil. Sin embargo si la empresa no cuenta con la suficiente liquidez para afrontar los riesgos del negocio, puede caer en una situación graves como disminuciones de utilidades o pérdidas.

“El principal objetivo de los administradores es crear riquezas para los accionistas de la empresa, la cual se mide dos indicadores uno el rendimiento por acción a valor en libros y el otro rendimiento por acción a valor de mercado” (Ochoa Setzer & Sandívar del Ángel, 2012, pág. 3)

Según los autores (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008, pág. 13) “Las decisiones que se toman en los negocios se refieren a cómo se obtienen y como se utilizan los recursos”, resalta las dos fuentes principales: Los recursos provenientes de la operación del negocio, y el otro implica las decisiones de operación.

- Decisiones de Operación: Las actividades como la producción en ventas de bienes o la prestación de servicios, son propias de la operación del negocio.
- Decisiones de financiamiento: La empresa requiere de financiamiento para comenzar operar y continuar de acuerdo con sus planes.

- Decisiones de inversión: Involucran la adquisición de nuevos bienes ejemplos: terrenos, maquinaria, etc.

Los autores dentro de sus definiciones recalca lo importante que es el Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta valiosa para un gerente de finanzas, le permite identificar el origen y la aplicación, con el fin determinar cómo financiar esos usos de la empresa, y así establecer las necesidades de efectivo a corto plazo de la entidad, de acuerdo a los resultados se puede tomar decisiones en la planificación en financiamiento.

Estado de origen y aplicación de los recursos

Expresan los autores (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, págs. 171-172) “Estado de Flujo de Efectivo describe los cambios netos y no brutos”, entre dos balances generales comparables en fechas distintas, también conocidos como fuentes (origen) y uso (aplicación) del estado de fondos o estado de cambios en la posición financiera. Sin embargo los autores centran como se realiza un estado básico de fondos:

- Determinando la cantidad y la dirección de los cambios netos del balance general que ocurrieron entre las fechas de dos balances.
- Clasificando los cambios netos en el balance general ya sea como fuente o como uso de fondos.
- Consolidado esta información de fuentes y usos en un formato de estado de fondo.

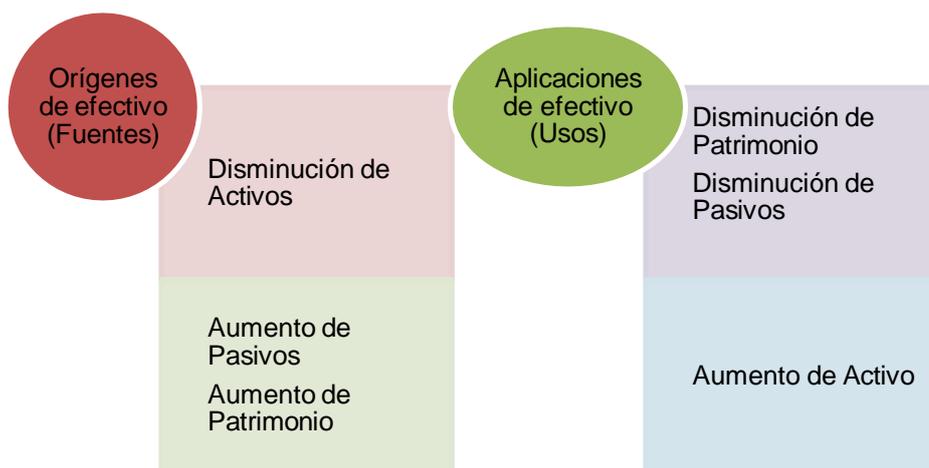
Los siguientes ejemplos indican cuando es un origen y aplicación:

Un origen o fuentes de recursos: al tener una disminución en el inventario que pertenece a la cuenta del activo, y si tiene un incremento en préstamo a corto plazo en la cuenta del pasivo.

Una aplicación o usos de recursos: Un incremento en las cuentas por cobrar en la cuenta del activo y una disminución en el capital de los accionistas en la cuenta de patrimonio.

Lo expuesto por los autores anteriormente los orígenes o fuentes de efectivo son todas aquellas partidas que incrementan el efectivo en la empresa y las aplicaciones o usos son todas aquellas partidas que disminuyen el efectivo de la empresa.

Figura 1.- Reglas de clasificación de Origen y Aplicación de Efectivo



Fuente: Fundamentos de la Administración Financiera.

Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Generalizaciones de Estado de Flujo de Efectivo

El objetivo del Estado de Flujo de Efectivo “es estudiar los movimientos de efectivo es principal para examinar la capacidad de generar recursos que aseguren la supervivencia de la empresa” (Carmona Ibáñez, 2007, pág. 52)

De acuerdo a lo citado por (Vargas Soto , 2007) “elimina el problema de la comparabilidad de la información”, también descarta los instrumentos de utilizar diferentes sistemáticas contables, para las mismas transacciones y periodos contables.

En el estado de situación financiera, las cuentas de activo se deben mostrar de acuerdo a su liquidez “cuanto más se separa un bien del efectivo, menos liquidez tiene” (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 131)

Se explica que la cuenta con más liquidez en el estado de situación financiera es el “efectivo” y se encuentra las cuentas por cobrar, ya que son los valores pendientes de los clientes, por lo general en “Flor de Lirio S.A.” se recuperan en un lapso de cinco días, y aparecen después los inventarios, estos a su vez para poder convertirse en efectivo, se debe procesar los alimentos, venderse y convertirse en efectivo, a si mismo tenemos las cuentas de activos fijos, inversiones y otros activos a largo plazo, estos son más difíciles de convertirse en efectivo.

“Las cuentas por cobrar pueden ser a corto o a largo plazo; las primeras son las que se van a cobrar dentro del plazo de un año o de su ciclo operativo y la segunda la que se espera cobrar en un plazo mayor a un año” (Rodríguez Morales, 2015, pág. 69)

Para los autores (Ochoa Setzer & Sandívar del Ángel, 2012, pág. 147) “se entiende que hubo un cambio en la situación financiera de una empresa siempre que, durante el ejercicio, se modifique la estructura de activos o de capital, es decir, la mezcla de activos, pasivos y capital”

Según (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 131) “Los pasivos de la empresa se conocen con certidumbre”, es decir, los cambios de dichos pasivos deben seguir en un orden de acuerdo a un nivel de posibilidad en que puedan ser pagados.

“La contabilidad es base del efectivo registra los ingresos cuando se origina una entrada de efectivo y se reconocen los gastos en el momento en que exista una salida de efectivo”; quiere decir el registro se lleva a cabo al momento que se provoca un cambio en el efectivo. (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008, pág. 66)

Tal como lo indican los autores (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 181) “las ventas en efectivo, el dinero se recibe en el momento de la venta y las ventas a crédito, dichos ingresos llegan después”, esto dependerá de los términos de negociación con el cliente de acuerdo a las políticas de créditos y cobranza de la empresa.

Según (Rodríguez Morales, 2015, pág. 97) “El costo de ventas es el costo del producto o servicios que se entrega al cliente, puede ser el costo de producción o el de adquisición del artículo o servicio”, como lo sigue mencionando los autores que los gastos generales son los montos que dependen de qué tipo de empresa se trate y se agrupan de la siguiente manera: gastos administrativo, gasto de venta y gastos de financiación.

También el autor resalta los otros ingresos y gastos “estos no se identifican con la operación primordial de la empresa y son secundarios; pueden ser donativos que se dan, o se reciben, las ventas de inmuebles, maquinaria o intangibles”, pero sólo se muestran los resultados netos de estas operaciones.

También existen partidas que no representan movimientos de efectivo:

La más importante es la depreciación, es la estimación contable del costo de una propiedad, planta y equipo usado en el proceso de producción. Otra cuenta que no representa movimiento de efectivo los impuestos diferidos resultan de las diferencias entre la utilidad contable en la realidad gravable, estos son los impuestos que se cancela a Servicios de Rentas Internas (Ross, Westerfield, & Jaffe, pág. 25)

Se pueden representar las salidas de efectivo la utilización que se le dan a los recursos representados por:

Obligaciones por pagar: Representan los desembolsos que realiza la empresa como la cancelación a proveedores, anticipos, pagos realizados a las instituciones financieras, pagos a terceros, también los intereses y abono al capital de la deuda.

Pago de los Impuestos: Cancelación al impuesto a la renta, impuesto al valor agregado, retención en la fuente.

Pagos de las obligaciones laborales: Son desembolsos de recursos monetarios periódicos como son: sueldo básico, horas extras, recargos

nocturnos, bonificaciones y demás. El pago ya mencionado lo puede realizar de forma diaria, semanal, quincenal o mensual, la empresa adquiere un compromiso con terceros a través del instituto de seguro social, de acuerdo a la ley laboral.

Pago de obligaciones a los accionistas o socios: Los Estados Financieros anuales manifiestan las utilidades por distribuir a los dueños, la cual es autorizada por la máxima autoridad de la empresa y coordina la fecha de pago de obligaciones a sus propietarios.

A continuación se detalla los aspectos teóricos de la presentación y revelación de la información del Estado de Flujo de Efectivo, según lo examinado en la NIC 7 (IASB International Accounting Standards Committee, 2009) de acuerdo a los párrafos expresan:

Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo en base a lo pactado señala que el saldo de efectivo lo determina los saldos de las cuentas de caja y bancos disponible en cambio que los equivalentes de efectivo serán las inversiones a corto plazo de gran liquidez, puede convertirse fácilmente en efectivo y sujeto a un peligro poco significativo de cambios de valor.

Para que una inversión sea equivalente de efectivo debe tener fecha de vencimiento, es decir tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

También indica que permite contener como efectivo y equivalentes de efectivo los sobregiros bancarios que corresponden a la gestión del efectivo de la empresa, es cuando dicho sobregiros bancarios forman recursos de dinero disponibles, previamente autorizados por la entidad bancaria.

Según (IASB International Accounting Standards Committee, 2009) que las empresas deben presentar una conciliación entre lo reportado como efectivo y equivalente al efectivo en los Estado de Flujo de Efectivo y los rubros reportados en el Estado de Situación Financiera, también deberán revelar los criterios utilizados para determinar los saldos de efectivo.

Esto se refiere a que los flujos de efectivo que pertenezca a transacciones en moneda extranjera se deberán convertir a la moneda funcional de la entidad, y se empleará la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha que se originó cada flujo en cuestión.

Indican que no establecen flujos de efectivo las pérdidas o ganancias no efectuadas, producto de los ajustes por diferencias, sin embargo tales ajustes se presentaran en la conciliación del inicio y final del efectivo de manera que indique este saldo los ajustes por la diferencia en cambio.

Según los intereses y dividendos, recibidos y pagados, deben ser revelados por separado e indicando que ante la falta de conceso en las entidades no financieras para definir en donde son catalogados los flujos de efectivo que se desglosa de estos conceptos.

De los intereses recibidos y por dividendos recibidos pueden situarse en las actividades de operación o de inversión; en cambio por concepto de intereses pagados puede situarse en las actividades de operación o financiación.

Trata que los dividendos pagados puede clasificarse en flujos de efectivo en las actividades financieras o de operación. En cambio habla de los pagos por concepto de impuesto a las ganancias debe mostrarse en forma separada, en las actividades de operación, si es que se encuentra específicamente asociados con las actividades de inversión o financiamiento.

Expresan que las transacciones de inversión o financiamiento que no requiera el uso de efectivo se excluyan del Estado de Flujo de Efectivo, se revelan en cualquier parte de los estados financieros, no hace referencia a las partidas operacionales, esto debe tomarse en cuenta para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo por ejemplo: provisiones de cartera, beneficios a empleados, deben ser excluidas del Estado de Flujo de Efectivo.

De acuerdo a las NIC 7 establece que se deberá revelar cualquier importe significativo de saldos de efectivo que no se encuentre disponible para ser utilizado.

Beneficios e importancia del Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo es orientarse en la liquidez de la empresa y mirar hacia el futuro, con la investigación se puede detectar los desequilibrios en el uso de los fondos así tomar las decisiones prudente y apropiadas.

Para los autores (Ross, Westerfield, & Jaffe, pág. 28) “el rubro más importante que se pueda extraer de los estados financieros es el flujo de efectivo real de una empresa”, se deben examinar que el flujo de efectivo no es lo mismo que el capital de trabajo neto.

Como expresan los autores (Gitman & Zutter, 2012, pág. 108) “El efectivo es el rey” es la parte fundamental de la empresa, es el componente principal en cualquier modelo de valuación financiera.

De acuerdo a los autores (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 176) “Estado de Flujos de Efectivo es el resumen de las percepciones y los pagos en efectivo de una empresa durante un periodo”.

El criterio del autor (Rodríguez Morales, 2015, pág. 119) de acuerdo con los conceptos normativos de las NIF B-2, emitida por el CINIF, que señala que “el Estado de Flujo de Efectivo es un estado financiero básico que informa sobre los movimientos de efectivo que suceden en una entidad (entradas y salidas), que permite saber cuáles son los orígenes y usos en un periodo determinado”.

Los autores dentro de su definiciones señala algo importante que el Estado de Flujo de Efectivo permite un control eficientemente de sus entradas y salidas de dinero, con la finalidad de obtener una rentabilidad a sus socios.

Presentación de Estado de Flujo de Efectivo

Como los autores hace referencia (Guajardo Cantú & Andrade de Guajardo, 2008, pág. 515) “El estado de flujo de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal de la empresa”.

Cada empresa diseña un Estado de Flujo de Efectivo, de modo que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades, de acuerdo a los requerimientos construidos en dicha norma. Hay que tener en cuenta que el analista agrupa el efectivo con los valores disponibles cuando valúa la liquidez de la empresa, es decir, significan una reserva de liquidez. Dicha reserva se aumenta con los flujos de entrada y reduce con los flujos de salida, a partir de los movimientos de todas las restante cuentas del Estado de Situación Financiera.

Procesos para elaborar un Estado de Flujo de Efectivo

Asimismo, y como cita el autor (Vargas Soto , 2007) la empresa “Flor de Lirolay S.A.” corresponde presentar acerca del Estado de Flujo de Efectivo de las actividades empleando uno de los siguientes métodos:

El método directo: (Fundación IFRS: Material de formación para la Pymes, 2009, pág. 22) Según cual presenta los flujos de efectivo de la empresa y el cual detalla de forma directa los cobros y pagos en términos brutos, la información que puede ser útil en la evaluación de los flujos de efectivos futuros y de acuerdo a los procedimientos:

- Recurrir a los registros contables de la empresa en los estados resultados intgral.
- Ajustando el costo de ventas y las ventas, así como otras partidas en el estado de resultado integral de acuerdo a los cambios durante el periodo en los inventarios, asimismo las cuentas por cobrar y pagar.
- Otras partidas que no son efectivo.

- Otras partidas que se admitan flujos de efectivo de inversión o financiación.

Método Indirecto: Sugiere (Fundación IFRS: Material de formación para la Pymes, 2009, pág. 22) este método en cambio presenta una conciliación del resultado y el flujo de efectivo procedente de las actividades de operación, es decir, la presentación de la ganancia o pérdida en términos netos, que se ajusta luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones que son las causa de cobros y pagos en el pasado o en futuro, así como las partidas de pérdida o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

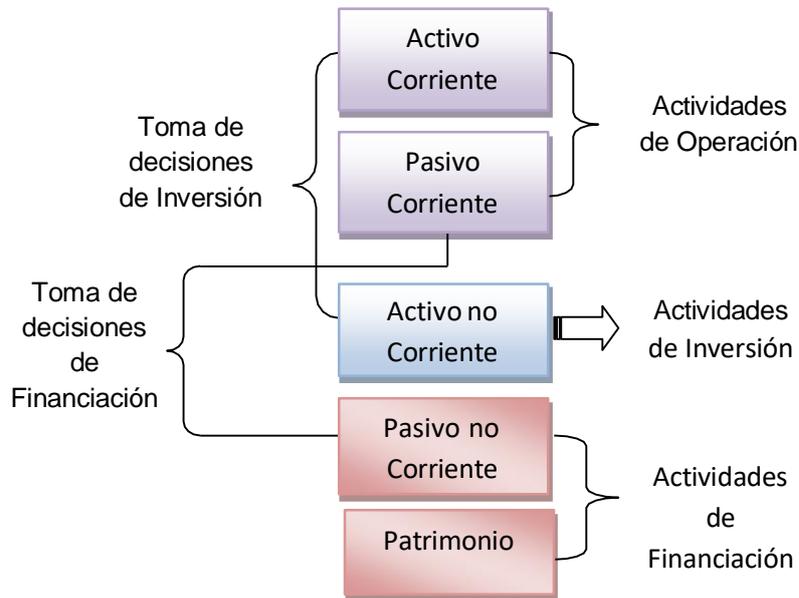
Como opinan los autores anteriormente que el método el flujo neto por actividades de operación se establece corrigiendo la ganancia o la pérdida netas, por los efectos de:

- Cambios acontecidos durante el periodo en los inventarios, en las cuentas por cobrar y por pagar procedidas a las actividades de operación.
- Los registros sin reflejo en el efectivo como las depreciaciones, amortizaciones, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no efectuadas, participación en ganancias no repartidas, e intereses.
- Otras partidas que se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Los componentes del Estado de Flujo de Efectivo

Como señalan los autores (Gitman & Zutter, 2012, pág. 111) El estado de flujos de efectivo se especifica en las siguientes actividades “operativas inversión y de financiamiento.”, los autores hacen referencia de lo importante los elementos que integra un Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a la figura 2 para un mayor comprensión se detalla la actividades de la empresa y en la toma de decisiones.

Figura 2.- Estado de Situación Financiera



Fuente: Gitman & Zutter

Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Actividades de operación:

Como lo detalla (Fundación IFRS: Material de formación para la Pymes, 2009, pág. 16), “Las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingreso de actividades ordinarias de la entidad”, de acuerdo a lo expuesto el autor hace referencia a los ingresos ordinarios es la entrada bruta de beneficios económicos, durante un periodo en el curso de las actividades ordinarias.

La empresa “Flor de Lirolay S.A.” las actividades de operación están constituidas de por las cuentas de: ventas comidas y bebidas, y todos su gastos operativos directos realiza en efectivo como: compras de pollos, carnes, camarones, bebidas gaseosas, servicios básicos, materiales y suministros, suministro de limpieza, suministro de oficina, pago de impuestos, entre otros.

Para comprender, tal como mencionan los autores (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 177) cada una de estas categorías:

Figura 3.- Actividades operativas



Fue

nte: Van Horne & Wachowicz Jr.
Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Actividades de inversión

Tal como se refiere (Fundación IFRS: Material de formación para la Pymes, 2009, pág. 19) “Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo cumplen las condiciones para la clasificación como flujos de efectivos por actividades de inversión” trata de indicar que son actividades de inversión son la adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. Son los desembolsos que dan lugar al examen de un activo en el estado de situación financiera cumplan las condiciones para su clasificación como actividades de inversión.

Figura 4.- Actividades de Inversión



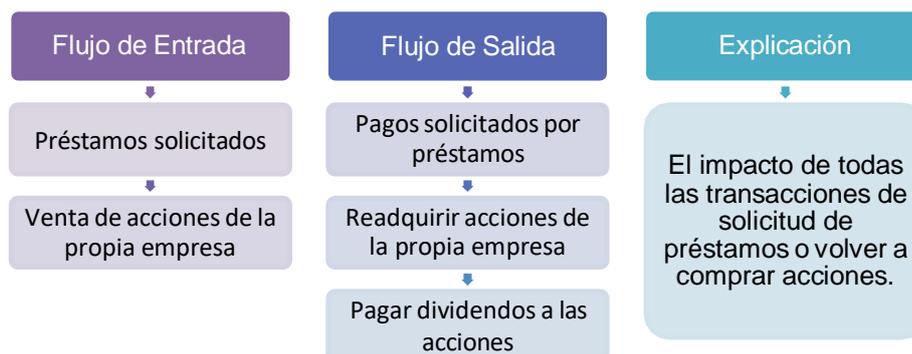
Fuente: Van Horne & Wachowicz Jr.
Elaborado por: Teresa Solórzano L

Actividades Financiamiento

Como lo señala (Fundación IFRS: Material de formación para la Pymes, 2009, pág. 20), actividades de financiación “son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y aporte en el capital, los préstamos tomados de una compañía”

Son los cambios en los pasivos y patrimonio de la empresa, cuyas transacciones corresponde al aporte de recursos por parte de los socios o accionista de la empresa a cambio de obtener beneficios económicos por la inversión generada o las salidas de efectivo al pagar dichos préstamos con intereses, dividendos a los socios o accionistas.

Figura 5.- Actividades de Financiamiento



Fuente: Van Horne & Wachowicz Jr.
Elaborado por: Teresa Solórzano L

FUNDAMENTACIÓN LEGAL

En la investigación se citan las siguientes bases legales que se acoge la empresa “Flor de Lirolay S.A.” de acuerdo a su actividad económica:

Constitución de la República del Ecuador

Art 33.- El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su

dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

Art. 276.- El régimen de progreso tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible establecido en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.

Art. 319.- Se buscan diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que cercioren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; animará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

Plan Nacional del Buen Vivir

Política 9.1 del Plan Nacional del Buen Vivir “impulsa actividades económicas que permitan generar y conservar trabajos dignos, y contribuir a la consecución del pleno empleo priorizando a los grupos históricamente excluidos”, porque que partimos de la importancia que tiene la estabilidad de la empresa en cuanto a su liquidez para mantener el personal en relación de dependencia y cumplir su obligaciones.

Se acoge también el 9.5 Plan Nacional del Buen Vivir, “Fortalecer los esquemas de formación ocupacional y capacitación articulados a las necesidades del sistema de trabajo y al aumento de la productividad laboral”.

Superintendencia de Compañías el 3 de julio del 2008, mediante Resolución No. ADM 08199, resolvió “Ratificar el cumplimiento de la Resolución 06.Q.ICI.2004, que ordena la aplicación obligatoria de las NIIF a partir del 1 de enero del 2009”:

Artículo 1.- El incumplimiento en la presentación de los Estados Financieros y sus anexos dentro del plazo establecido por la ley, será incorporado en el Informe de Obligaciones Pendientes para la compañía.

Artículo 4.- Las sociedades enviarán electrónicamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información:

a) Estados Financieros de acuerdo al siguiente detalle:

a.2. Compañías que se encuentran obligados a presentar su información financiera de años anteriores acorde al cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio, Notas Explicativas a los Estados Financieros; las Conciliaciones de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a lo determinado según las NIIF 1 y en la sección 35 de la Norma Internacional de Información Financiera para la empresas pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), siendo éste el punto de partida para la comercialización según las NIIF, por una sola vez en el año de adopción.

a.3. Compañías obligadas a presentar su información financiera de años anteriores aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad: Balance General y Estado de Resultados;

b) Los demás datos que establece en este Reglamento.

VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

Variable Independiente: Estado de Flujo de Efectivo.

Se asume la definición sobre Estado de Flujo de Efectivo del autor (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 171) donde se “presentan en forma resumida y compresible, la información sobre el manejo de efectivo, es la utilización por parte de la empresa durante un periodo determinado”.

Variable Dependiente: Origen y Aplicación de los recursos.

Según los autores (Van Horne & Wachowicz Jr., 2010, pág. 171) “La identificación información sobre los cambios ocurridos en la Situación Financiera de la empresa” en donde se ve reflejada los movimientos de un origen o aplicación que ha tenido el activo y así permite conocer los recursos generados en la actividad que haya sido suficiente para atender las necesidades financieras requeridas, caso contrario la empresa recurre a otras fuentes adicionales de financiación.

DEFINICIONES CONCEPTUALES

Activo.- Recurso económico propiedad de una entidad, que se espera rinda beneficios a futuro

Activo real.- Para generar ingresos equivalentes al interés que se pagaría sobre una deuda

Accionista.- Los dueños de una corporación cuya propiedad o patrimonio se muestra con acciones comunes o preferentes

Apalancamiento.- Uso de costos fijos en un intento de aumentar (o apalancar) la rentabilidad

Análisis de estado financiero.- El arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada

Aplicación.- Es un compromiso en el desembolso de los recursos, es decir, muestra el rubro contable en el cual fue utilizada la disponibilidad de estos.

Actividades de operación.- Acciones relacionadas con la producción y comercialización de bienes y la prestación de servicios.

Actividades de inversión.- Relacionadas con la adquisición de activos fijos e intangibles y vinculados con el otorgamiento y recuperación de préstamos.

Actividades de financiamiento.- Acciones relacionadas con la obtención, retribución y fondos provenientes de propietarios.

Balance General.- Resumen de la posición financiera de una empresa en una fecha dada que muestra que activos totales igual pasivos totales más capital de accionista

Capital.- Es parte de los activos que pertenecen a los dueños del negocio

Entrada de Efectivo.- Todas las entradas de efectivo de una empresa durante un periodo financiero específico

Efectivo.- Es el dinero en efectivo disponible y los depósitos en instituciones financieras a la vista

Equivalente de Efectivo.- Son inversiones a corto plazo, que fácilmente es convertible en efectivo, su vencimiento máximo tres meses

Estados Financieros.- Es el informe final que al terminar el periodo contable debe presentar la administración de la empresa, es el objetivo terminal de los riesgos contables.

Entrada de Efectivo.- Son operaciones que provocan aumentos al saldo de bancos e inversiones temporales en un periodo determinado.

Flujos de Efectivo.- Las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en periodo de operaciones

Gastos.- Son activos que se han usado o consumido en el negocio, con el fin de obtener ingresos

Liquidez.- La capacidad de un bien para convertirse en efectivo sin una concesión significativa de precio

Ingresos.- Los recursos que recibe el negocio por la venta de un servicio o producto, en efectivo o a crédito

Invertir.- Inversiones de excedentes de efectivo para obtener beneficios durante el tiempo que dura la inversión

Inversión.- Utilización o aplicación de los recursos líquidos obtenidos para la adquisición de los elementos necesarios para la actividad de la empresa.

Financiación.- Es un proceso que permite la obtención de los recursos líquidos necesarios para llevar a cabo los gastos de la empresa.

Pasivo.- Representan a las personas ajenas que financian a la empresa a un corto plazo

Rentabilidad.- Hacer la aplicación de los recursos con el objetivo de lograr un rendimiento adecuado

Salidas de Efectivo.- Son operaciones que disminuciones al saldo de los bancos, inversiones temporales en un periodo determinado.

Solvencia.- Es la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

“Flor de Lirolay S.A.” es una empresa ecuatoriana que inicia sus operaciones en la ciudad de Guayaquil en el año 2004, ubicado Cooperativa Juan Montalvo, especializado en brindar a sus clientes el servicio de Buffet para almuerzos o cenas diarias.

“Flor de Lirolay S.A.” se dedica a la venta de comidas y bebidas en restaurantes cuenta con una infraestructura con un amplio salón con capacidad para 250 personas, tiene una decoración sencilla, agradable y acogedora, debido a la Normativa NIIF aplicada como obligatoriedad para las empresas del tipo “Flor de Lirolay S.A.” a partir del año 2012, el objetivo de este trabajo de investigación es explicar cómo elaborar el Flujo de Efectivo por el método directo.

Misión

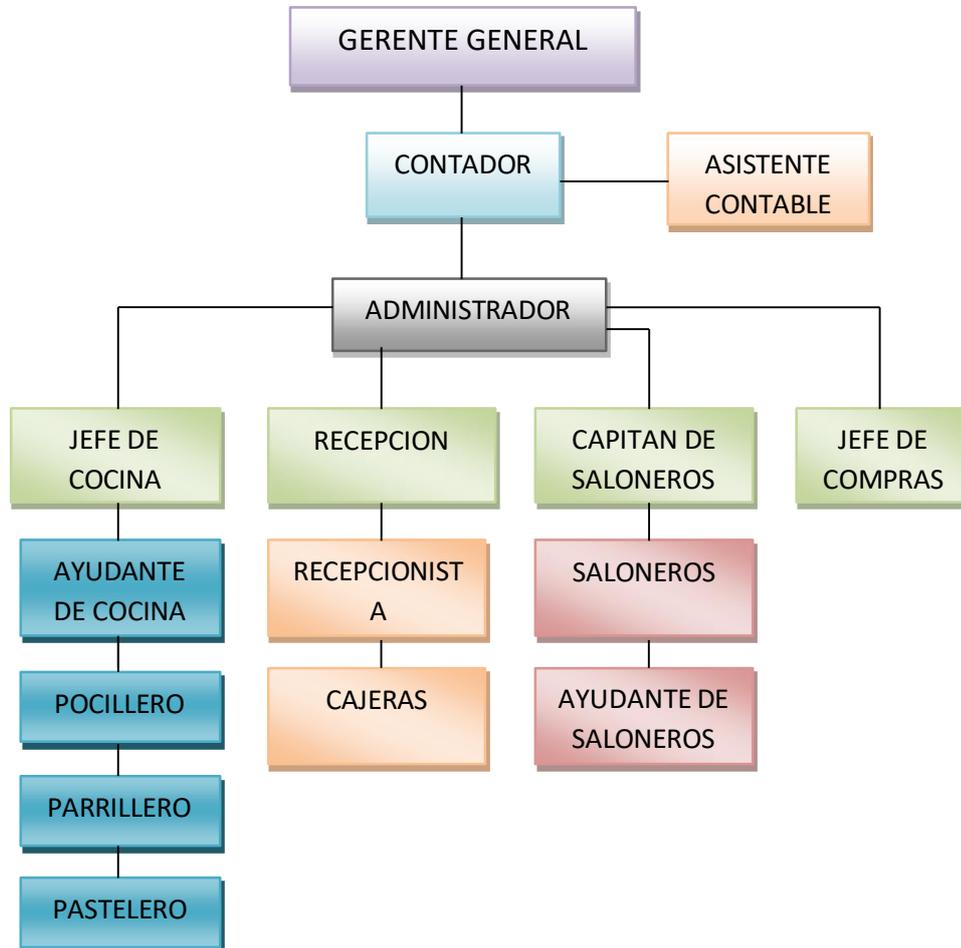
Somos una empresa del sector de alimentos y bebidas especializada en comidas que van desde la internacional, oriental, gourmet, hasta la comida criolla cuya misión es producir comida de alta calidad y entregar un excelente servicio; esfuerzos que se traducen día a día en valor para nuestro clientes y rentabilidad para nuestra empresa.

Visión

Ser reconocido y preferido a nivel nacional, como un grupo original, sólido y profesional que ofrece servicios de excelencia a sus clientes.

Estructura organizativa

Figura 6.- Organigrama de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”



Elaborado por: "Flor de Lirolay S.A."

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Para (Arias, 2006, pág. 28), "El diseño de investigación es la estrategia general que adopta el investigador para responder al problema planteado".

(Hernández Sampiere, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2006, pág. 103), se refiere al "plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información que se desea". El diseño de investigación señala la forma de

considerar un problema de investigación y la manera de situar dentro de una estructura que sea guía y recopilación y análisis de datos.

El presente trabajo de investigación está basado en hechos reales, se realiza la elaboración de estado de flujo de efectivo, por el método directo, son de procedimientos que se deben continuar de una manera lógica para llegar al conocimiento y puede ser descriptivo, explicativo, correlacionales, y la técnica es análisis documentales. A continuación se describen los tipos de investigación utilizados de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”

TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Investigación descriptiva

Según el autor (Tamayo y Tamayo, 2003, pág. 48) define “comprende la descripción, registro, análisis, e interpretación de la naturaleza actual, y la composición o procesos de los fenómenos”, se trabaja sobre realidades de hecho, y su características fundamental es la de mostrar una interpretación correcta. Consiste en llegar a saber las costumbres, actitudes y situaciones a través de la descripción exacta de las actividades, procesos y personas.

De acuerdo a la investigación descriptiva que se realiza en la empresa “Flor de Lirolay S.A” para elaborar un Estado de Flujo de Efectivo se debe obtener lo siguiente:

1. Se analizan los datos de la información correspondiente de los Estados de Situación Financiera de los años 2015 y 2016.
2. La comparación de los Estados de Situación Financiera de los años mencionados, da como resultado las diferencias que hay en las cuentas.
3. Identificar los orígenes como las aplicaciones y las transacciones no monetarias del Estado Resultado
4. Clasificar las diferencias de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.

5. Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

Investigación explicativa

(Hernández Sampiere, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2006, pág. 148), señala “pretende establecer las causas de los eventos, sucesos o fenómenos que se estudia”, la investigación explicativa se centra en explicar por qué ocurre y en qué se manifiesta o porqué se relacionan dos o más variables, es decir, se busca las causas que se encuentra detrás de este.

Como los autores expresan la investigación explicativa dentro de la empresa “Flor de Lirolay S.A”, los recursos para elaborar un Flujo de Efectivo, es obtener el Estado de Situación Financiero al inicio y al final de cada periodo a evaluarse, en la cual se compone de activos, pasivos y patrimonio.

El aumento o disminución de las cuentas de activos y pasivos, tiene un impacto en el flujo de efectivo.

El aumento o disminución del patrimonio habitualmente no tiene incidencia en el efectivo ya que el valor de las partidas se reclasifica entre sí. Cuando concorra un pago de dividendos a los accionistas ó se haya ejecutado un incremento en el capital a través de la emisión de acciones estas transacciones también afectan al Flujo de Efectivo.

De acuerdo al estudio por varios autores expresan los siguientes:

1. Si aumenta un activo puede ser como consecuencia de que se ha comprado, y para tenerlo se realizó un pago; un Flujo de Efectivo negativo.
2. Si disminuye un activo puede ser como resultado la realización de una venta y al entregarlo recibimos dinero; un Flujo de Efectivo positivo.

3. Si aumenta un pasivo como consecuencia de que se recibió dinero ó que posiblemente se adquirió bienes y servicios con financiamiento; un Flujo de Efectivo positivo.
4. Si disminuye un pasivo puede ser como efecto de que se está abonando parte de las deudas contraídas al entregarse efectivo; un Flujo de Efectivo negativo.

Investigación correlacional

Según (Hernández Sampiere, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2006, pág. 144) indica “asocia variables mediante un patrón predecible para un grupo o población”, se mide cada variable presuntamente relacionada y después miden y analizan la correlación. La correlación puede ser positiva o negativa.

Tal como sugiere los autores en la investigación correlacional, y realizado en la empresa “Flor de Lirolay S.A”, se encuentra ligada en las variables del problema en la interpretación de los Estados Financieros es insuficiente, no se puede concluir cual ha sido el movimiento de efectivo que la empresa ha realizado durante el periodo de tiempo analizado.

Para resolver esta escasez es necesario la elaboración de un tercer estado financiero, denominado origen y aplicación, que este responde a la pregunta de cómo se han generado los fondos en la empresa y como se han utilizado, y por supuesto en qué medida.

TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN

Análisis documental

Según (Arias, 2006, pág. 28) “La investigación documental es un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios”, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales: impresas, audiovisuales o electrónicos. Como en toda investigación, el propósito de este diseño es

la aportación de nuevos conocimientos. También hace precisar que se entiende:

Dato: Es la unidad de información que se obtiene durante la ejecución de una investigación. De acuerdo a su procedencia, los datos se clasifican en primarios, cuando son adquiridos originalmente por el investigador; secundarios, si son extraídos de la obra de otros investigadores.

Fuente: Es todo lo que proporciona datos o información, según su naturaleza, las fuentes pueden ser documentales (suministran datos secundarios), y vivas (sujetos que aportan datos primarios).

Con esta técnica de análisis documental puede ser de fuente primaria y secundaria, para efectos de este análisis serán estudiados los principales Estados Situación Financiera de los periodos 2015 y 2016 de la empresa "Flor de Lirolay S.A." por medio de esto se busca un análisis en el flujo de efectivo, por el método directo y los ratios financieros para manifestar problemas financieros de la empresa y con ello considerar cual es la medida para fortalecer la gestión de las finanzas interna.

PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

Se presentan los pasos necesarios como se señaló anteriormente para elaborar un Estado de Flujo de Efectivo, y uno de los métodos se escogió el directo, es importante comprender que un Estado Situación Financiero, es el Estado Flujo de Efectivo que muestra el efectivo generado y utilizados en las actividades de operación, inversión y financiación. En la investigación se realiza la determinación del flujo neto de efectivo de acuerdo a lo siguiente:

El incremento o disminución de efectivo es la cantidad efecto de la suma algebraica de las secciones anteriores, de acuerdo a la estructura es:

(+) Flujo de efectivo de actividades de operación

(+) Flujo de efectivo de actividades inversión

(+) Flujo de efectivo de actividades de financiamiento

(=) Incremento o disminución netos en efectivo

Tal como se mencionó los diferentes autores es importante analizar los incrementos o las disminuciones de cada una de las demás partidas comprendidas en el estado de Situación Financiera de acuerdo a las tres categorías que se indicó el paso anterior su esquema será de la siguiente manera:

Actividades de operación

Utilidad o pérdida neta

(+) Gastos por depreciación

(+) Amortización

(=) Generación bruta de recursos

(+) Disminuciones de cuentas por cobrar

(-) Incremento de cuentas por cobrar

(+) Disminución de inventarios

(-) Incremento de inventarios

(+) Incremento de proveedores

(-) Disminución de proveedores

(+) Incremento de otros pasivos a largo plazo

(-) Disminución de otros pasivos a largo plazo

(=) Recurso general por la operación

Actividades de Inversión

(-) Adquisiciones de activos fijos

(+) Venta de activos fijos

(=) Recursos utilizados (generados) en actividades de inversión

Efecto sobre partida de efectivo e inversiones temporales

(=) Aumento (disminución) de efectivo del ejercicio.

(+) Efectivo al inicio del ejercicio.

(=) Efectivo al final del ejercicio.

Efecto sobre partida de efectivo e inversiones temporales

(=) Aumento (disminución) de efectivo del ejercicio.

(+) Efectivo al inicio del ejercicio.

(=) Efectivo al final del ejercicio.

Actividades de Financiamiento

(+) Aumentos de capital social

(-) Disminuciones de capital social

(-) Pagos de dividendos

(+) Aumentos de préstamos bancarios (corto y largo plazo)

(-) Disminuciones por préstamos bancarios (corto y largo plazo)

(=) Recursos utilizados (generados) en actividades financiamiento

Razones Financieras

En relación al presente análisis y como una herramienta de diagnóstico, a interpretar de mejor manera los ratios financieros nos ayudan a estudiar los aspectos favorables con relación a la situación financiera de la empresa.

Indicadores de liquidez:

Ratio de liquidez: En este ratio muestra la disponibilidad o solvencia de efectivo con el que cuenta la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo.

Su fórmula es:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio de prueba ácida: Este indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporcionan la exigencia de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo.

Su fórmula es:

$$\text{Ratio de prueba ácida} = \frac{\text{Activo Corriente-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio prueba defensiva: Mide la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, es decir la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de venta.

Su fórmula es:

$$\text{Ratio prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Ratio de capital de trabajo: Es lo que queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es decir, el dinero que queda para operar en el día a día.

Su Fórmula es:

$$\text{Ratio de Capital de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Indicadores de Solvencia

Son indicadores de endeudamiento o solvencia miden en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

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

Su Fórmula es:

$$\text{Ratio Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

Apalancamiento: Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo fijo}}{\text{Patrimonio}}$$

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En este capítulo tiene como propósito los resultados obtenidos, se visualizaron en el proceso en la empresa “Flor de Lirolay S.A.” no posee un orden en su Estado de Flujo de efectivo, el método utilizado para la formulación es directo, explicaremos los siguientes pasos:

1. Se efectúa una comparación del Estado de Situación Financiera de la empresa, el inicio del periodo año 2015 y otro el final del periodo que es el presente ejercicio año 2016.

"FLOR DE LIROLAY S.A."
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DETALLE	DICIEMBRE 31-dic-16	DICIEMBRE 31-dic-15
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.560,62	40.002,59
Cuentas por Cobrar Clientes	18.530,83	15.058,38
Pagos Anticipados	270.197,66	265.197,66
Inventario	4.981,21	1.564,40
Activos por Impuestos Corrientes	76.066,14	69.218,51
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	384.336,46	391.041,54
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y Equipos, neto	239.542,66	281.109,91
Propiedades de Inversión	769.423,21	789.115,57
Depósitos en Garantía	15.000,00	15.000,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.023.965,87	1.085.225,48
TOTAL ACTIVOS	1.408.302,33	1.476.267,02
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Financieras	119.209,31	226.790,47
Cuentas por Pagar	54.162,63	48.921,38
Compañías Relacionadas por Pagar	-	21.115,86
Beneficios a Empleados Corrientes	84.555,32	74.037,89
Pasivo por Impuestos Corrientes	40.980,91	31.528,76
TOTAL PASIVO CORRIENTE	298.908,17	402.394,36
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar Relacionadas Largo	573.818,55	573.845,38
Depósitos en Garantía	-	12.000,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	573.818,55	585.845,38
TOTAL PASIVO	872.726,72	988.239,74
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y Pagado	240.000,00	240.000,00
Reserva Facultativa	10.416,57	10.416,57
Reserva Legal	29.274,87	19.463,39
Resultados Acumulados	184.079,48	161.856,10
Resultados Acum Aplíc NIIF 1era Vez	-10.860,11	-10.860,11
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	82.664,80	67.151,33
TOTAL PATRIMONIO	535.575,61	488.027,28
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.408.302,33	1.476.267,02

Fuente: “Flor de Lirolay S.A.”

2. Determinar las diferencias de saldos en cada una de las transacciones del Estado Situación Financiera.

"FLOR DE LIROLAY S.A."
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>DETALLE</u>	DICIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACION
	31-dic-16	31-dic-15	
ACTIVO			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.560,62	40.002,59	-25.441,97
Cuentas por Cobrar Clientes	18.530,83	15.058,38	3.472,45
Pagos Anticipados	270.197,66	265.197,66	5.000,00
Inventario	4.981,21	1.564,40	3.416,81
Activos por Impuestos Corrientes	76.066,14	69.218,51	6.847,63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	384.336,46	391.041,54	-6.705,08
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedades y Equipos, neto	239.542,66	281.109,91	-41.567,25
Propiedades de Inversión	769.423,21	789.115,57	-19.692,36
Depósitos en Garantía	15.000,00	15.000,00	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.023.965,87	1.085.225,48	-61.259,61
TOTAL ACTIVOS	1.408.302,33	1.476.267,02	-67.964,69
PASIVO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones Financieras	119.209,31	226.790,47	-107.581,16
Cuentas por Pagar	54.162,63	48.921,38	5.241,25
Compañías Relacionadas por Pagar	-	21.115,86	-21.115,86
Beneficios a Empleados Corrientes	84.555,32	74.037,89	10.517,43
Pasivo por Impuestos Corrientes	40.980,91	31.528,76	9.452,15
TOTAL PASIVO CORRIENTE	298.908,17	402.394,36	-103.486,19
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Relacionadas Largo	573.818,55	573.845,38	-26,83
Depósitos en Garantía	-	12.000,00	-12.000,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	573.818,55	585.845,38	-12.026,83
TOTAL PASIVO	872.726,72	988.239,74	-115.513,02
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	240.000,00	240.000,00	-
Reserva Facultativa	10.416,57	10.416,57	-
Reserva Legal	29.274,87	19.463,39	9.811,48
Resultados Acumulados	184.079,48	161.856,10	22.223,38
Resultados Acum Aplic NIIF 1era Vez	-10.860,11	-10.860,11	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	82.664,80	67.151,33	15.513,47
TOTAL PATRIMONIO	535.575,61	488.027,28	47.548,33
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.408.302,33	1.476.267,02	-67.964,69

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Las diferencias de saldos se obtienen restando los valores del final del periodo año 2016 por \$ 14.560,62 y restamos los valores de inicio del periodo año 2015 la cifra es \$ 40.002,59 el resultado refleja un valor negativo \$ (25.441,97).

3. Clasificar las diferencias de saldos en Estado de Flujo de Efectivo en origen y aplicación.

Se procede a realizar las diferencias en la Situación Financiera del periodo, este caso es para el año 2016, por lo cual se requieren los balances de cierre del año 2015 y 2016. Para saber si las diferencias corresponden a orígenes ó aplicaciones se debe examinar lo siguiente:

- Si la diferencia es positiva las cuentas de los activos, es una aplicación.
- Si la diferencia es negativa las cuentas de los activos, es un origen.
- Si la diferencia es positiva en las cuentas de los pasivos, es un origen.
- Si la diferencia es negativa en las cuentas de los pasivos, es una aplicación.
- Si la diferencia es positiva en las cuentas del patrimonio, es un origen.
- Si la diferencia es negativa en las cuentas del patrimonio, es una aplicación.

Estudiar cada uno de los incrementos y disminuciones de las partidas del Estado de Situación Financiera y poder evidenciar el efecto en el Estado de Efectivo de cada una de las cuentas, es importante recalcar que la suma de todos los flujos debe ser la diferencia de la cuenta de caja y bancos y esta a su vez se explicará mediante la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.

En el tema de la depreciación acumulada, como la naturaleza de la cuenta es de saldo acreedor, para el análisis es preciso considerarla como cuenta del pasivo.

Como se puede observar, al haber aplicado la regla hemos clasificado los orígenes y fuentes, si se aplico dicha norma correctamente, la suma de orígenes debe ser igual a las aplicaciones y esto debe tenerse presente como una medida de control del desarrollo correcto de la hoja de trabajo.

Se muestra la imagen de lo que se expuso anteriormente:

"FLOR DE LIROLAY S.A."
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

DETALLE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACION	Flujo de Efectivo	
				+	-
	31-dic-16	31-dic-15		APLICACIÓN	ORIGEN
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.560,62	40.002,59	-25.441,97	0,00	25.441,97
Cuentas por Cobrar Clientes	18.530,83	15.058,38	3.472,45	3.472,45	0,00
Pagos Anticipados	270.197,66	265.197,66	5.000,00	5.000,00	0,00
Inventario	4.981,21	1.564,40	3.416,81	3.416,81	0,00
Activos por Impuestos Corrientes	76.066,14	69.218,51	6.847,63	6.847,63	0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	384.336,46	391.041,54	-6.705,08		
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedades y Equipos, neto	239.542,66	281.109,91	-41.567,25	0,00	41.567,25
Propiedades de Inversión	769.423,21	789.115,57	-19.692,36	0,00	19.692,36
Depósitos en Garantía	15.000,00	15.000,00	-	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.023.965,87	1.085.225,48	-61.259,61		
TOTAL ACTIVOS	1.408.302,33	1.476.267,02	-67.964,69		
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Financieras	119.209,31	226.790,47	-107.581,16	107.581,16	-
Cuentas por Pagar	54.162,63	48.921,38	5.241,25	-	5.241,25
Compañías Relacionadas por Pagar	-	21.115,86	-21.115,86	21.115,86	-
Beneficios a Empleados Corrientes	84.555,32	74.037,89	10.517,43	-	10.517,43
Pasivo por Impuestos Corrientes	40.980,91	31.528,76	9.452,15	-	9.452,15
TOTAL PASIVO CORRIENTE	298.908,17	402.394,36	-103.486,19		
PASIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por Pagar Relacionadas Largo	573.818,55	573.845,38	-26,83	26,83	-
Depósitos en Garantía	-	12.000,00	-12.000,00	12.000,00	-
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	573.818,55	585.845,38	-12.026,83		
TOTAL PASIVO	872.726,72	988.239,74	-115.513,02		
PATRIMONIO					
Capital Suscrito y Pagado	240.000,00	240.000,00	-	-	-
Reserva Facultativa	10.416,57	10.416,57	-	-	-
Reserva Legal	29.274,87	19.463,39	9.811,48	-	9.811,48
Resultados Acumulados	184.079,48	161.856,10	22.223,38	-	22.223,38
Resultados Acum Aplic NIIF 1era Vez	-10.860,11	-10.860,11	-	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	82.664,80	67.151,33	15.513,47	-	15.513,47
TOTAL PATRIMONIO	535.575,61	488.027,28	47.548,33		
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.408.302,33	1.476.267,02	-67.964,69	159.460,74	159.460,74

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

4.- Clasificar las diferencias en las actividades de operativas, inversión, y financiamiento.

Determinación del Efecto de la variación del Flujo de Efectivo: Se debe analizar y registrar las variaciones en cada una de las transacciones se toman en cuenta ya que es la clave para establecer el efecto de las variaciones en el Flujo de Efectivo, en las cuentas de los activos si es positiva se debe registrar con negativo y si la diferencia es negativa entonces será positiva. En cambio las cuentas de los pasivos y patrimonio se registran los mismos signos, es decir, si la diferencia es negativa se ingresa en negativa, como lo se muestra en el ejemplo:

Figura7.- Determinación del Efecto de las variaciones

Situación	Efecto en el Efectivo
Aumento del Activo	Disminuye
Disminución del Activo	Aumenta
Aumento del Pasivo	Aumenta
Disminución del Pasivo	Disminución
Aumento del Patrimonio	Aumenta
Disminución del Patrimonio	Disminuye

Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Como ilustración de lo expuesto anteriormente:

DETALLE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	VARIACIÓN	EFECTO DE LA VARIACIÓN
	31-dic-15	31-dic-16		
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.002,59	14.560,62	-25.441,97	25.441,97
Cuentas por Cobrar Clientes	15.058,38	18.530,83	3.472,45	-3.472,45
Pagos Anticipados	265.197,66	270.197,66	5.000,00	-5.000,00
Inventario	1.564,40	4.981,21	3.416,81	-3.416,81
Activos por Impuestos Corrientes	69.218,51	76.066,14	6.847,63	-6.847,63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	391.041,54	384.336,46	-6.705,08	

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Como indica en la columna de variaciones en la cuenta de Efectivo la variación es negativa US\$ (25.441,97) para el efecto de la variación será positivo el valor. Así mismo realizaremos con las demás transacciones con su respectivo efecto de las variaciones.

Se explica de la siguiente manera la interpretación por los orígenes y aplicaciones de diferente manera:

Aumento de Activos: Todo incremento en los activos constituye una aplicación de recursos por parte de la empresa.

- Un aumento en el activo fijo expresa que se utilizaron en su adquisición.
- Un incremento en las cuentas por cobrar, se considera que se han entregado a los clientes recursos y que la contrapartida en efectivo no se ha recibido todavía.
- En cambio en la cuenta de efectivo significa que se están usando recursos para acumular en caja y bancos, lo que habitualmente constituye un uso momentáneo de dinero.

Aumento de Patrimonio:

Por naturaleza es una fuente, porque supuestamente es una aportación efectiva de los socios o accionistas.

Aumento de pasivos:

Es el incremento de los pasivo constituye por lo general la principal fuente de una empresa. Esto expresa que se puede disponer de créditos adicionales entregado por los acreedores.

Disminución en los activos: Toda disminución de activos constituye un origen de fondos de la empresa. Si es un activo fijo que disminuye significa que se vendió dicho activo.

Disminución de los pasivos: Esto implican que se están utilizando fondos para amortizar o cancelar cuentas a los acreedores.

Después de haber identificado el efecto de la variación se procede a clasificarlos en actividades de operación, inversión, financiamiento en la misma hoja de trabajo.

"FLOR DE LIROLAY S.A."
HOJA DE TRABAJO PARA LA ELABORACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
MÉTODO DE DIRECTO

DETALLE	DICIEMBRE		VARIACIÓN	EFECTO DE LA VARIACIÓN	OPERACIÓN			INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO	FLUJO DE EFECTIVO
	31-dic-15	31-dic-16			CLIENTES	PROVEEDORES	EMPLEADOS Y OTROS			
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE										
Efectivo y equivalentes de efectivo	40.002,59	14.560,62	-25.441,97	25.441,97						25.441,97
Cuentas por Cobrar Clientes	15.058,38	18.530,83	3.472,45	-3.472,45	-3.472,45					
Pagos Anticipados	265.197,66	270.197,66	5.000,00	-5.000,00		-5.000,00				
Inventario	1.564,40	4.981,21	3.416,81	-3.416,81		-3.416,81				
Activos por Impuestos Corrientes	69.218,51	76.066,14	6.847,63	-6.847,63			-6.847,63			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	391.041,54	384.336,46	-6.705,08							
ACTIVOS NO CORRIENTES										
Propiedades y Equipos, neto	281.109,91	239.542,66	-41.567,25	41.567,25				41.567,25		
Propiedades de Inversión	789.115,57	769.423,21	-19.692,36	19.692,36				19.692,36		
Depósitos en Garantía	15.000,00	15.000,00	-	-				-		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1.085.225,48	1.023.965,87	-61.259,61							
TOTAL ACTIVOS	1.476.267,02	1.408.302,33	-67.964,69							
PASIVO										
PASIVO CORRIENTE										
Obligaciones Financieras	226.790,47	119.209,31	-107.581,16	-107.581,16					-107.581,16	
Cuentas por Pagar	48.921,38	54.162,63	5.241,25	5.241,25		5.241,25				
Compañías Relacionadas por Pagar	21.115,86	-	-21.115,86	-21.115,86		-21.115,86				
Beneficios a Empleados Corrientes	74.037,89	84.555,32	10.517,43	10.517,43			10.517,43			
Pasivo por Impuestos Corrientes	31.528,76	40.980,91	9.452,15	9.452,15			9.452,15			
TOTAL PASIVO CORRIENTE	402.394,36	298.908,17	-103.486,19							
PASIVO NO CORRIENTE										
Cuentas por Pagar Relacionadas LP.	573.845,38	573.818,55	-26,83	-26,83		-26,83				
Depósitos en Garantía	12.000,00	-	-12.000,00	-12.000,00		-12.000,00				
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	585.845,38	573.818,55	-12.026,83							
TOTAL PASIVO	988.239,74	872.726,72	-115.513,02							
PATRIMONIO										
Capital Suscrito y Pagado	240.000,00	240.000,00	-	-						
Reserva Facultativa	10.416,57	10.416,57	-	-						
Reserva Legal	19.463,39	29.274,87	9.811,48	9.811,48				9.811,48		
Resultados Acumulados	161.856,10	184.079,48	22.223,38	22.223,38				22.223,38		
Resultados Acum Aplíc NIIF 1era Vez	-10.860,11	-10.860,11	-	-						
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	67.151,33	82.664,80	15.513,47	15.513,47				15.513,47		
TOTAL PATRIMONIO	488.027,28	535.575,61	47.548,33							
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.476.267,02	1.408.302,33	-67.964,69							
TOTAL DE ORIGENES Y APLICACIÓN										

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-3.472,45	-36.318,25	13.121,95							-26.668,75
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN						61.259,61				61.259,61
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								-60.032,83		-60.032,83
EFFECTIVO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES										-25.441,97
(+) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO										40.002,59
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS SEGÚN FLUJO DE EFECTIVO										14.560,62
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS SEGÚN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA										14.560,62
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO										0,00

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Para realizar este análisis es importante identificar el flujo generado por o destinado a la operación, que reside inicialmente en la utilidad neta reflejada en el estado resultado integral a flujo de efectivo, apartando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron entradas o salidas de efectivos por ejemplo: los gastos de depreciaciones, las amortizaciones, provisiones.

"FLOR DE LIROLAY S.A." HOJA DE TRABAJO PARA LA ELABORACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 MÉTODO DE DIRECTO									
DETALLE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	EFECTO DE LA VARIACIÓN	OPERACIÓN			INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO	FLUJO DE EFECTIVO
	31-dic-15	31-dic-16		CLIENTES	PROVEEDORES	EMPLEADOS Y OTROS			
ACTIVO									
Efectivo y equiv	40.002,59	14.560,62	25.441,97						25.441,97
Cuentas por Cob	15.058,38	18.530,83	-3.472,45	-3.472,45					
Pagos Anticipad	265.197,66	270.197,66	-5.000,00		-5.000,00				
Inventario	1.564,40	4.981,21	-3.416,81		-3.416,81				
Activos por Imp	69.218,51	76.066,14	-6.847,63			-6.847,63			
TOTAL ACTIVO	391.041,54	384.336,46							
ACTIVOS NO CORRIENTES									
Propiedades y Eq	281.109,91	239.542,66	41.567,25				41.567,25		
Propiedades de I	789.115,57	769.423,21	19.692,36				19.692,36		
Depósitos en Gar	15.000,00	15.000,00	-				-		
TOTAL ACTIVO	1.085.225,48	1.023.965,87							
TOTAL ACTIVO	1.476.267,02	1.408.302,33							
PASIVO									
PASIVO CORRIENTE									
Obligaciones Fin	226.790,47	119.209,31	-107.581,16				-107.581,16		
Cuentas por Pag	48.921,38	54.162,63	-5.241,25		5.241,25				
Compañías Relac	21.115,86	-	-21.115,86		-21.115,86				
Beneficios a Em	74.037,89	84.555,32	-10.517,43			10.517,43			
Pasivo por Impo	31.528,76	40.980,91	-9.452,15			9.452,15			
TOTAL PASIVO	402.394,36	298.908,17							
PASIVO NO CORRIENTE									
Cuentas por Pag	573.845,38	573.818,55	-26,83		-26,83				
Depósitos en Gar	12.000,00	-	-12.000,00		-12.000,00				
TOTAL PASIVO	585.845,38	573.818,55							
TOTAL PASIV	988.239,74	872.726,72							
PATRIMONIO									
Capital Suscrito	240.000,00	240.000,00	-						
Reserva Facultat	10.416,57	10.416,57	-						
Reserva Legal	19.463,39	29.274,87	-9.811,48				9.811,48		
Resultados Acum	161.856,10	184.079,48	-22.223,38				22.223,38		
Resultados Acum	-10.860,11	-10.860,11	-						
Utilidad (Pérdida)	67.151,33	82.668,80	-15.513,47				15.513,47		
TOTAL PATRI	488.027,28	535.575,61							
TOTAL PASIV	1.476.267,02	1.408.302,33							
TOTAL DE ORIGENES Y APLICACIÓN									
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				-3.472,45	-36.318,25	13.121,95			-26.668,75
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN							61.259,61		61.259,61
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								-60.032,83	-60.032,83
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO									
(+/-) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO									
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS SEGÚN FLUJO DE EFECTIVO									
SALDO FINAL EN CAJA Y BANCOS SEGÚN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO									
0,00									
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL 2016									
Ingresos	1.612.586,64		1.612.586,64						
Costo de Ventas	-577.737,37		-577.737,37						
Gastos administrativos	887.537,54		887.537,54						
Gastos Financieros	64.646,93		64.646,93						
Ajuste de Inventario						-5.050,27			
PARTIDAS QUE NO CAUSAN ENTRADA O SALIDA DE EFECTIVO									
(+) Gastos por Depreciación		-67.978,74		67.978,74			-67.978,74		
(+) Provisión a T. Bajas 15%					-12.399,72				
(+) Impuesto a la Renta					-17.666,48				
Reserva Legal							-9.811,48		
Resultados Acumulados							-22.223,38		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio							-15.513,47		
EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.609.114,19	-1.438.664,69	-81.591,18						88.838,32
EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN									
EFECTIVO PROPORCIONADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO									
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO									
(+/-) SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO									
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO									
0,00									

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 1.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la empresa para sus operaciones regulares y que no esta restringido su uso, son además fácilmente convertibles en importes determinados efectivo, siendo sujetos a un riesgo breve significativo de cambios en su valor:

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-dic-15</u>
CAJA GENERAL	3.408,67	21.250,82
BCO. PACIF.	200,92	200,92
BCO. PICH.	3.356,34	7.080,80
BCO. PROD	7.594,69	11.470,05
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	14.560,62	40.002,59

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 2.- Cuentas y documentos por cobrar: Activo que posee un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-16</u>	<u>31-dic-15</u>
O. CXC. TJTA. CDTO.PACIFICARD	10.687,24	8.071,54
O. CXC. TJTA. CDTO.DINERS CLUB	6.150,90	5.371,33
O. CXC. TJTA.CDTO.AMERICAN EXP	1.692,69	1.615,51
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	18.530,83	15.058,38

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 3. - Pagos e impuestos Anticipados: Corresponden a los créditos tributarios por impuestos al valor agregado e Impuesto a la Renta, así como impuestos entregados de impuesto a la Renta que no han sido compensado a la fecha, y anticipos pagados del año que se muestra.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-16</u>
Pagos Anticipados	265.197,66	270.197,66
Activos por Impuestos Corrientes	69.218,51	76.066,14
PAGOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS	334.416,17	346.263,80

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 4.- Inventarios.- Activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación en proceso de la producción con vistas a esa venta; en forma de materiales y suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

<u>DETALLE</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
INV. ALIM. Y BEBIDAS 0%	1.308,58	-
INV. ALIM. Y BEBIDAS 12%	3.672,63	1.564,40
TOTAL INVENTARIO	4.981,21	1.564,40

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 5.- Activos no corriente Propiedades, Planta y Equipo: Se incluyen activos de los cuales es muy probable que se están obteniendo y se obtendrán beneficios futuro, cuyo costo es valorado, con fiabilidad, estos bienes se están utilizando unos, en la producción suministros de bienes y servicios: otros para propósitos administrativos.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-16</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Propiedades y Equipos, neto	281.109,91	239.542,66
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	281.109,91	239.542,66

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Notas 6.- Activos no corrientes Propiedades de Inversión: Se registran las propiedades que se tiene para obtener rentas, plusvalías o ambas para fines administrativos o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-16</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Propiedades de Inversión	789.115,57	769.423,21
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	789.115,57	769.423,21

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 7.- Otros activos no corrientes: Se definen como marcas adquiridas, patentes y similares a los que define más bien como intangibles.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-16</u>
Depósitos en Garantía	15.000,00	15.000,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	15.000,00	15.000,00

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 8.- Pasivo Corriente: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros:

<u>DETALLE</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>31-dic-15</u>	<u>DICIEMBRE</u> <u>31-dic-16</u>
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones Financieras	226.790,47	119.209,31
Cuentas por Pagar	48.921,38	54.162,63
Compañías Relacionadas por Pagar	21.115,86	-
Beneficios a Empleados Corrientes	74.037,89	84.555,32
Pasivo por Impuestos Corrientes	31.528,76	40.980,91
<u>TOTAL PASIVO CORRIENTE</u>	<u>402.394,36</u>	<u>298.908,17</u>

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 9.- Pasivo no Corriente: Porción no corriente de las obligaciones con bancos y otras instituciones financieras, llevados al costo amortizado utilizando tasas efectivas.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-16</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Cuentas por Pagar Relacionadas L.P.	573.845,38	573.818,55
Depósitos en Garantía	12.000,00	-
<u>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</u>	<u>585.845,38</u>	<u>573.818,55</u>

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 10.- Patrimonio Neto: Capital suscrito asignado reporta el monto total de capital de representado por acciones o participaciones de la compañías de acuerdo con los artículos 109 y 297 de la Ley de

Compañías, se reserva has un 10% de las ganancias (utilidades) liquidas o netas anuales.

<u>DETALLE</u>	<u>31-dic-15</u>	<u>31-dic-16</u>
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y Pagado	240.000,00	240.000,00
Reserva Facultativa	10.416,57	10.416,57
Reserva Legal	19.463,39	29.274,87
Resultados Acumulados	161.856,10	184.079,48
Resultados Acum Aplic NIF 1era Vez	-10.860,11	-10.860,11
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>67.151,33</u>	<u>82.664,80</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>488.027,28</u>	<u>535.575,61</u>

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Los procedimientos desarrollados anteriormente, se utilizan base para ayudar finalmente el Estado de Flujo de efectivo, el cual la columna las últimas notas 11 en la hoja de trabajo utiliza para la elaboración de este estado, para el método directo, tal como se manifiesta a continuación:

(a) Ventas, netas		<u>1.612.586,64</u>
(b) Cuentas por Cobrar		
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2016	18.530,83	
(+) Provisión de cuentas incobrables del año 2016	<u>18.530,83</u>	
(=) Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	18.530,83	
(-) Saldo al 31 de Diciembre del 2015	<u>15.058,38</u>	
(=) Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	<u>3.472,45</u>	<u>-3.472,45</u>
(c) Efectivo recibido de clientes y otros		<u>1.609.114,19</u>

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 11.- Clientes: Comprende la cantidad de efectivo neto recibido de los clientes, producto de las ventas y prestación servicios al contado, así como el cobro de los créditos, este valor se ubica íntegramente al Estado de Flujo de Efectivo, dentro de las categoría actividades de operación como flujos de efectivos en la cual se denomina Efectivo recibido de Clientes por el método directo.

Nota 11.- Proveedores: Se ubica al Estado de Flujo de Efectivo dentro de las actividades de operación los cambios como las compras ya fueron canceladas, se señala que este resultado al ser un pago constituye una salida de efectivo y se registra con el signo negativo. Dentro del cálculo

que ya fueron canceladas se registra en la partida denominada Efectivo pagado a proveedores en la cual se puede comprobar:

2.1 Efectivo pagado a proveedores

(a) Costo de ventas		-577.737,37
(b) Inventarios		
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2016	4.981,21	
(+) Provisión por obsolescencia de inventarios del año 2016	5.050,27	
(=) Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	10.031,48	
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1.564,40	
(=) Aumento (disminución) de inventarios	8.467,08	-8.467,08
(c) Cuentas por pagar		
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2016	54.162,63	
(-) Ajuste		
(=) Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	54.162,63	
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2015	48.921,38	
(=) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5.241,25	5.241,25
(c) Cuentas por pagar Relacionada Corto Plazo		
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2016	-	
(-) Provisión de dividendos	-	
(=) Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	-	
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2015	21.115,86	
(=) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-21.115,86	-21.115,86
(c) Cuentas por pagar Relacionada Largo Plazo		
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2016	573.818,55	
(-) Provisión de dividendos	-	
(=) Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	573.818,55	
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2015	573.845,38	
(=) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-26,83	-26,83
(c) dcto por pagar		
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2016		
(-) Provisión de dividendos	-	
(=) Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	-	
(+) Saldo al 31 de Diciembre del 2015		
(=) Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-	0,00
(d) Total efectivo pagado a proveedores		-602.105,89

Empleados y Otros: Incluye todos los pagos a proveedores que no corresponde a clientes y proveedores, pero que forman parte de las actividades de operación.

2.2 Efectivo pagado a empleados y otros

(e) Efectivo pagados en gastos		
Gastos de administración y ventas según libros	887.537,54	
(-) Provisión de cuentas incobrables	-	
(-) Provisión por obsolescencia de inventarios	-	
(-) Amortización de pagos anticipados	-	
(-) Depreciación de propiedades plantas y equipos	-67.978,74	
(-) Baja de activo	-	
(-) Gasto No de ret a favor año 2011	-	
(-) Provisiones por garantías	-	
(-) Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	
Efectivo pagado en gastos de administración y ventas	819.558,80	-819.558,80
(f) Activos por impuestos corrientes		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	76.066,14	
(+) amortización del año 2016	-	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	76.066,14	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	69.218,51	
Aumento (disminución) en pagos anticipados	6.847,63	-6.847,63
(f) Activos por pagos anticipados		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	270.197,66	
(+) amortización del año 2016	-	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	270.197,66	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	265.197,66	
Aumento (disminución) en pagos anticipados	5.000,00	-5.000,00
(g) Beneficios a empleados corto plazo		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	84.555,32	
Provision de Jubilacion porcion corriente	-	
provisión participación trabajadores	12.399,72	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	72.155,60	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	74.037,89	
Aumento (disminución) en beneficios a empleados corto plazo	-1.882,29	-1.882,29
(h) Beneficios a empleados largo plazo		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	-	
(+) Reclasificación porción corriente	-	
(-) Provisión Beneficios largo plazo	-	
(+/-) ORI	-	
(-) provisión Jubilación patronal, 2016	-	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	-	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	-	
Aumento (disminución) en beneficios a empleados largo plazo	-	0,00
(i) Pago Depositos en garantías.		
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	-	
(-) provisión del año 2016	-	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	-	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	12.000,00	
Aumento (disminución) en provisiones por garantías	-12.000,00	-12.000,00
(j) Total efectivo pagado a empleados y otros.		-845.288,72
(k) TOTAL EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS		-1.447.394,61

Los intereses pagados.- Como los intereses y dividendos percibidos pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la determinación de la ganancia o pérdida. Los intereses y dividendos recibidos pueden clasificarse como flujo de efectivo por actividades de financiación e inversión dependiendo el caso.

3. GASTOS FINANCIEROS

Saldo al 31 de Diciembre del 2016	64.646,93	
(-) Provisión del año (Gasto financiero)	-	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	64.646,93	
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	.	
<i>Aumento (Disminución) en intereses por pagar</i>	<u>64.646,93</u>	<u><u>-64.646,93</u></u>

Impuestos Pagados.- Las declaraciones por impuestos sobre la renta declaradas por la compañía, por los ejercicios fiscales terminados del 31 de diciembre del 2016 y 2015 en la cual están sujetas por las autoridades fiscales.

4. IMPUESTOS PAGADOS

Saldo al 31 de Diciembre del 2016	40.980,91	
	-	
(-) Provisión impuesto a la renta, del año 2016	17.666,48	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	23.314,43	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	31.528,76	
<i>Aumento (Disminución) en impuestos por pagar</i>	<u>-8.214,33</u>	<u><u>-8.214,33</u></u>

Nota 12.- Actividades de Inversión: Contiene los ingresos y salidas relacionadas con actividades de inversión, en este caso las inversiones como compra, ventas y anticipo para la adquisición de activos fijos.

Los activos largo plazo se encuentra la propiedad, planta y equipo cuyo movimiento se refleja en la nota antes mencionada. Se puede ver que durante el año se ha comprado por lo que ha sufrido en la cuenta son las siguientes:

5. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Saldo al 31 de Diciembre del 2015	1.070.225,48	
(+) compras de propiedades, plantas y equipos	6.719,13	-6.719,13
(+) incremento por valuación	-	
(-) depreciación de propiedades, plantas y equipos	-67.978,74	
(-) Valor en libros de la venta de propiedades, plantas y equipos	-	
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	<u>1.008.965,87</u>	1.008.965,87
Ingreso en efectivo por producto de la venta de propiedades, plantas y equipo.	-	0,00

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Nota 13.- Actividades de Financiación: Todas las cuentas que tiene relación con la inyección de efectivo a la compañía como los préstamos a largo plazo, documento por pagar y las obligaciones con instituciones financieras. Se refleja un valor de incremento en el año 2015, no obstante esta cuenta sufrió una disminución en el 2016 el cual puede visualizarse en el Estado de Flujo como se detalla:

4. DEUDAS A CORTO Y LARGO PLAZ PREST BANCARIOS

Saldo al 31 de Diciembre del 2016	119.209,31	
(-) Provisión impuesto a la renta, del año 2016	-	
Saldo sin provisión al 31 de Diciembre del 2016	119.209,31	
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	226.790,47	
<i>Aumento (Disminución) en impuestos por pagar</i>	<u>-107.581,16</u>	<u>-107.581,16</u>

Fuente: "Flor de Lirolay S.A."

Provisiones.- Se reconoce una provisión en el Estado de Situación Financiera cuando la compañía cuando tiene una obligación como resultado de sucesos pasados y es probable que una salida de flujo de beneficios económicos se requiera para liquidar la obligación.

Lo mismo ocurre con el gasto de depreciación cuya contrapartida es la cuenta de la depreciación acumulada que forma parte del activo no corriente.

Nota 14.- Ajustes: Los asientos que realiza la empresa diariamente son registrados, sin embargo algunas cuentas de activos, pasivos, ingresos y gastos incrementan o disminuyen por determinados sucesos o por el tipo de transacciones.

5.- Elaboración del Flujo de Efectivo.

"FLOR DE LIROLAY S.A."
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en U.S.\$)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Efectivo recibido de clientes y otros	1.609.114,19
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.447.394,61
Efectivo recibido de acreedores	-
Efectivo usado en las operaciones	<u>161.719,58</u>
Intereses pagados	-64.646,93
Impuestos pagados	-8.214,33
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>88.858,32</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compras de propiedades, plantas y equipos	-6.719,13
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>-6.719,13</u>
FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento en documentos por pagar	-
Aumento de la deuda	-107.581,16
Abono Impuesto a la Renta	-
Dividendos pagados	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-107.581,16</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-25.441,97
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	40.002,59
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u><u>14.560,62</u></u>

"FLOR DE LIROLAY S.A."
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en U.S.\$)

Utilidad del ejercicio	82.664,80
Ajustes por:	
Provisión de cuentas incobrables	-
Provisión por obsolescencia de inventarios	-
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	67.978,74
Ingresos por estudio actuarial	-
Retención a favor del año 2011	-
Provisiones por garantías	-
Provisión jubilación patronal y Desahucio	-
Provisión de intereses por pagar	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo	<u>150.643,54</u>
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	-3.472,45
Disminución (Aumento) en inventarios	-8.467,08
Disminución (Aumento) en compañía relacionadas por cobrar	-21.115,86
Disminución en pagos anticipados	-6.847,63
Beneficios empleados a corto plazo	-1.882,29
Pagos Anticipados	-5.000,00
Depositos en Garantías	-12.000,00
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otros	5.241,25
Prestamos bancarios cp y lp	-26,83
Dism IMPUESTOS PAGADOS	-8.214,33
Efectivo neto usado en actividades operativas	<u>88.858,32</u>
EFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>88.858,32</u></u>

Como se observa, existe una marcada diferencia entre el método y otro en lo que se describe a las actividades de operación, el método directo muestra claramente las fuentes de proceso de las entrada de efectivo, así como la utilización que se le dio a dichos recursos, lo cual no es posible establecer utilizando el indirecto, puesto que este simplemente refleja las variaciones de las cuentas de Estado de Situación Financiera que pertenecen con las actividades de operación.

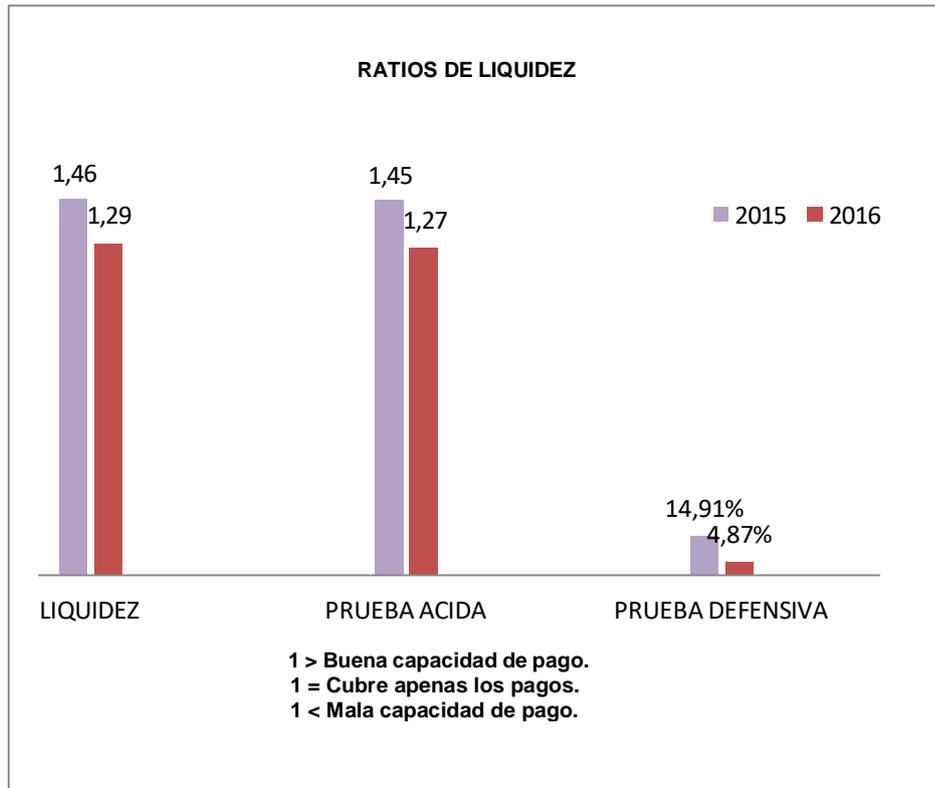
Como resultado final de la investigación desarrollado anteriormente, a continuación se presenta un breve análisis e interpretación financiera con relación a la liquidez corriente como se muestra:

Cuadro 1.- Ratios de Liquidez.

RATIOS	2015	2016	FÒRMULA
LIQUIDEZ	1,46	1,29	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
PRUEBA ACIDA	1,45	1,27	$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$
PRUEBA DEFENSIVA	14,91%	4,87%	$\frac{\text{CAJA Y BANCOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$

Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Gráfico 1.- Ratios de Liquidez



Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Como muestra el gráfico una variación significativa el año 2015 y 2016, indica la disponibilidad de dinero en efectivo de la empresa es comparativamente buena, ya que dispone de US\$ 1,29 por cada dólar de deuda a corto plazo, es decir, reconoce el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

En la prueba ácida podemos analizar de manera más profunda la liquidez de la empresa, este ratio de muestra que la empresa aún puede cubrir sus deudas dado que dispone de recurso para realizarlo, y estos son 1,27 en el año 2016.

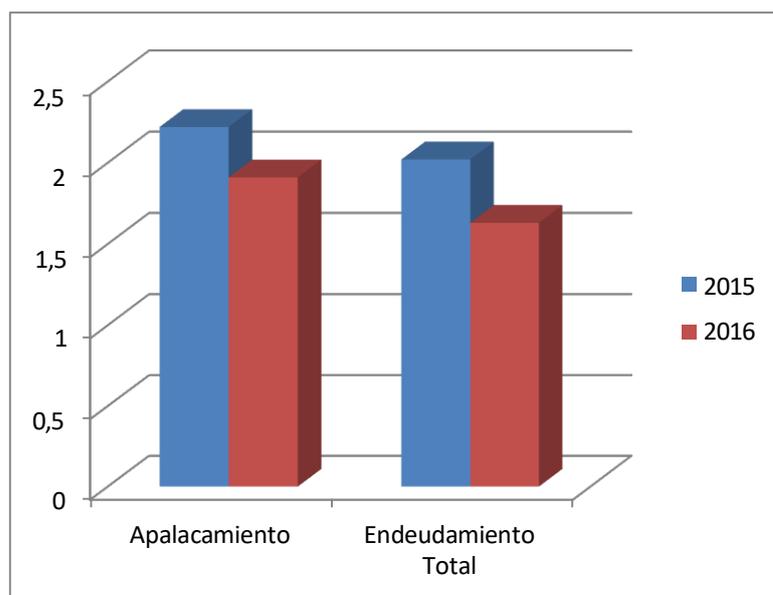
Se puede ver que en el año 2016 nos arroja un resultado de 4.87% en la prueba defensiva, esto indica que tiene una capacidad para responder cualquier imprevistos de pago sin recurrir a la venta. Sin embargo de acuerdo a la investigación se realiza otros ratios de solvencia que a continuación se muestra:

Cuadro 2.- Ratios de Solvencia

RATIOS	2015	2016
APALANCAMIENTO	2,22	1,91
ENDEUDAMIENTO TOTAL	2,02	1,63

Elaborado por: Teresa Solórzano L.

Gráfico 2. - Ratios de Solvencia



Elaborado por: Teresa Solórzano L.

De acuerdo al gráfico que la empresa registra que el indicador apalancamiento en el año 2016 es de 1,63 el apoyo interno de la empresa sobre recursos de terceros, así mismo pasa con el ratio de endeudamiento, la intensidad de la deuda con la financiación propia, el valor óptimo es de 1,63 en el año 2016.

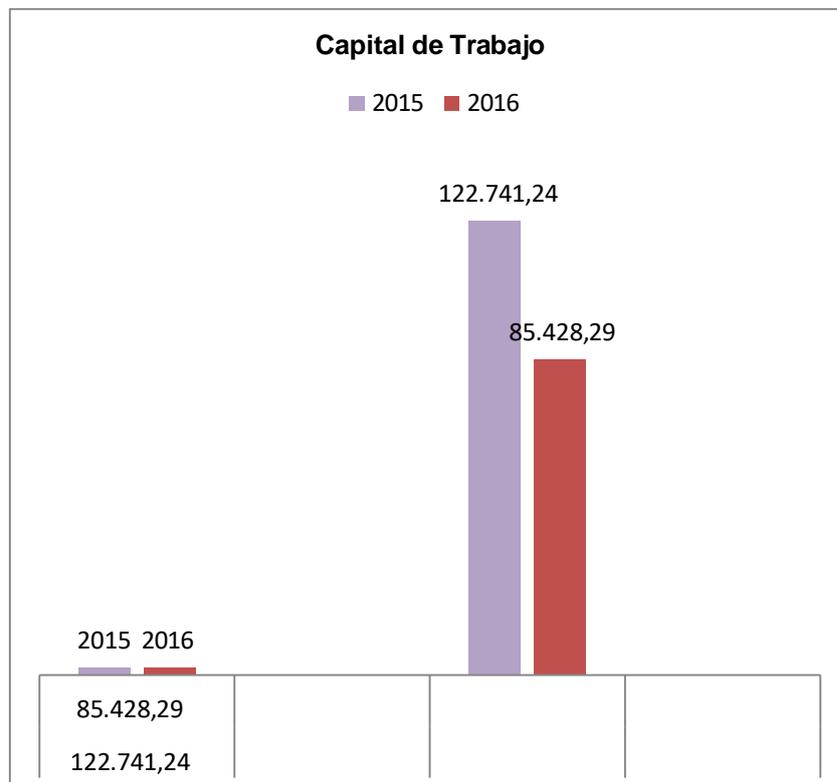
Cuadro 3.- Ratios Capital de Trabajo

RATIOS	2015	2016
CAPITAL DE TRABAJO	122.741,24	85.428,29

Elaborado por: Teresa Solórzano L.

La empresa puede cancelar sus obligaciones corrientes en el año 2015 tuvieron un valor \$ 122.741,24 para atender las obligaciones que nacen en el normal progreso de su actividad económica, en cambio el año 2016 disminuyó e indica que cuenta con capacidad económica para responder obligaciones con terceros, por un valor de \$ 85.428,29

Gráfico 3.- Ratios Capital de Trabajo



Elaborado por: Teresa Solórzano L.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

Al realizar este trabajo investigativo, en el marco histórico permitió conocer que en 1988 el Estado Financiero que mostraba información sobre los activo líquidos y pasivos corrientes de la empresa y se llamaba el Estado de Cambios en la posición Financiera o Estado de Origen y Aplicación de Recurso, al cabo de los años fueron desarrollando una serie de problemas en la preparación del Estado de Cambios en la Posición Financiera en concordancia con las disposiciones de las normas de contabilidad.

Se estableció que el Estado de Flujo de Efectivo proporciona información sobre las entradas y salidas de efectivo de una empresa, permitieron establecer sus posibles orígenes, usos y sus necesidades de efectivo futuras.

Se analizó el efectivo mediante el comparativo del Estado de Situación Financiera del periodo 2015 y 2016 de la empresa “Flor de Lirolay S.A.”, donde se pudo establecer valores mínimos de efectivo, en contrapartida con cuentas por pagar que fueron muy elevados, esto es por la falta de análisis mensual de la información del Estado de Flujo de Efectivo.

La rentabilidad de la empresa se pudo establecer como buena cuando se evaluó la liquidez de la empresa, por medio de los ratios financieros, considerando que el activo corriente es menor al pasivo corriente, la cuenta Caja y Bancos tiene un valor pequeño que apenas puede cubrir las obligaciones a corto plazo.

Recomendaciones

Se recomienda realizar el Estado de Flujo de Efectivo mensualmente junto al cierre del estado de Situación Financiera y el Estado Resultado Integral, para reducir la cantidad de información con la que se trabaja y en resultado sea fácil estipular las partidas que componen este Estado.

Clasificar de forma apropiada las categorías de operación, inversión y financiamiento, las cuales advierten acerca de aquellos sucesos y en las transacciones que una empresa realiza y que representan tanto sus fuentes de ingreso como los egresos de efectivo.

Catalogar las partidas debidamente según la naturaleza de la transacción, de manera que el usuario conozca exactamente en que ha manejado o de donde procede el efectivo de la empresa.

Considerar las variaciones de las cuentas del estado de Situación Financiera que no forman movimiento de efectivo y descartar al momento de establecer las partidas del estado de flujo de efectivo por ejemplo que puede dar de baja una provisión contra gasto.

BIBLIOGRAFÍA

- Arias, F. G. (2006). *El proyecto de Investigación*. Caracas: Editorial Episteme C.A.
- Carmona Ibáñez, P. (2007). *La Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo*. España.
- Compañías, Superintendencia de. (2008). *Resolución No. ADM 08199*. Guayaquil.
- Contabilidad, E. C. (1963). *"Estado del Origen y Aplicación de los Recursos"*.
- Custodio, C. (2016). *Guía Rápida NIIF 2016*. Deloitte , 21.
- Duque Sánchez, A. P. (2015). *Estado de flujo de efectivo: aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7*.
- (2009). Fundación IFRS: Material de formación para la Pymes. En *Sección 7 Estados de Flujos de Efectivo*.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda edición ed.). México.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2008). *Contabilidad Financiera* (Quinta Edición ed.). D.F., México: McGraw-Hill Internamericana Editores S.A.
- Hernández Sampiere, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. Mexico, D.F.
- IASC International Accounting Standards Committee. (2009). *Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo*.
- Kieso. (1991:1100). "Estado de los Recursos".
- Ochoa Setzer, G. A., & Sandívar del Ángel, R. (2012). *Administración Financiera Correlacionada con la NIIF* (Tercera Edición ed.). México D.F.
- Públicos, I. N. (1961).
- Robles Román, C. L. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.
- Rodríguez Morales, L. (2015). *Análisis de Estados Financieros un enfoque en la toma de decisiones*. Madrid, España.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jaffe, J. F. *Finanzas Corporativas* (Novena Edición ed.). México: Mc Graw Hill.

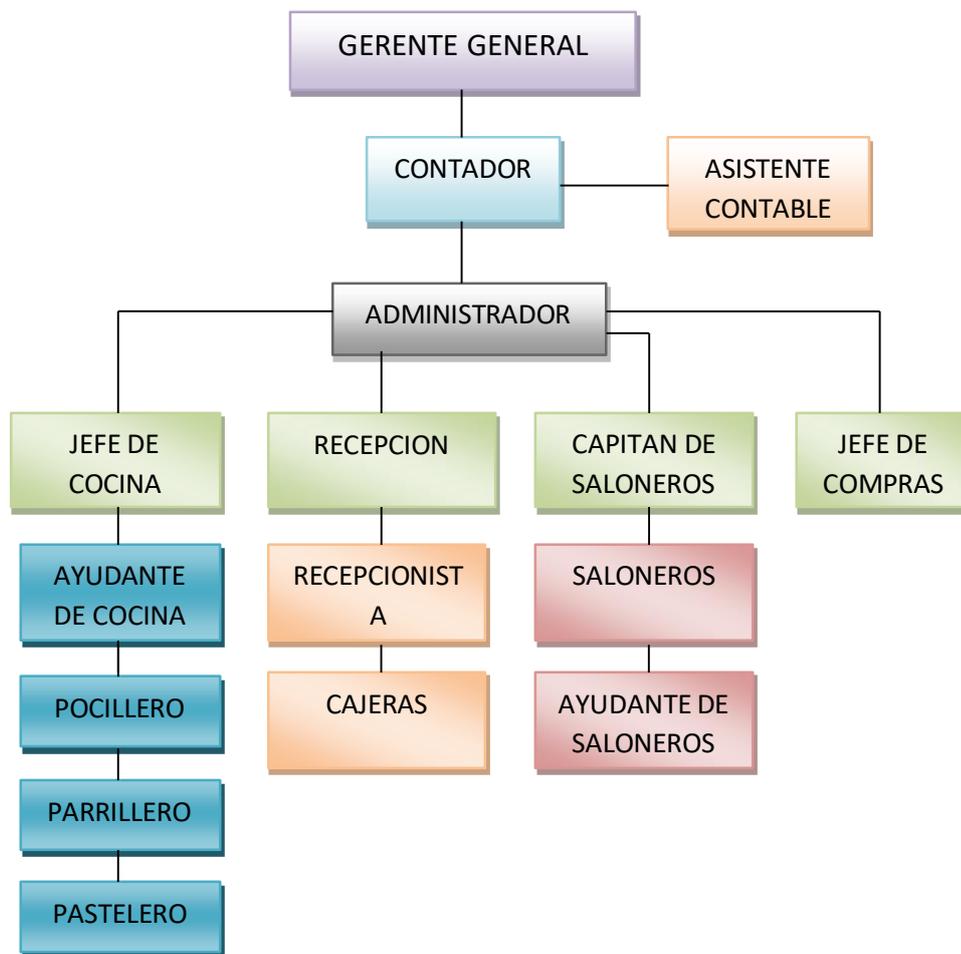
Tamayo y Tamayo, M. (2003). *El proceso de la Investigación Científica* (Cuarta Edición ed.). México: Limusa S.A. de C.V.

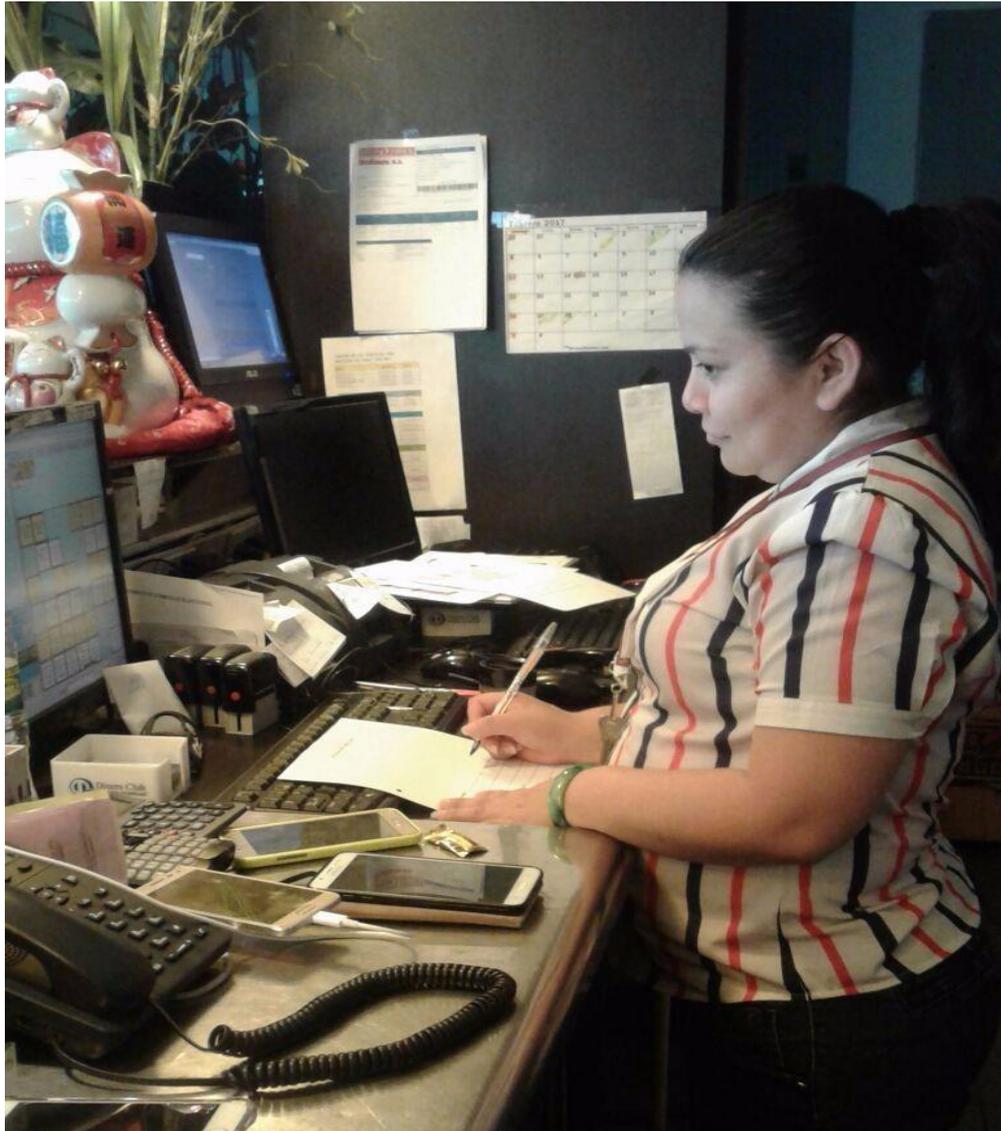
Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr., J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Decimo tercera edición ed.). México.

Vargas Soto , R. (2007). Estado de Flujo de Efectivo. *Sedes Regionales de la Universidad de Costa Rica , Vol. VIII* .

ANEXOS

Organigrama de la empresa "Flor de Lirolay S.A."





Revisión de las cuentas del Flujo de Efectivo.