



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

CARRERA: TECNOLOGIA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE:**

TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**PROPUESTA DE UN FLUJO DE CAJA PARA LA MICROEMPRESA DE
TRANSPORTE “RICMETRUCKS” UBICADA EN LA CIUDAD DE
GUAYAQUIL**

Autora: **Monard de la Vera Martha Erika**

Tutor: **PhD. Elena Tolozano Benites**

Guayaquil, Ecuador

2021

ÍNDICE GENERAL

Títulos	Páginas
CARATULA	I
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	IV
CLÁUSULA DE AUTORIZACIÓN	V
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN.....	VI
RESUMEN	VII
ABSTRACT	VIII

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Ubicación del problema en un contexto	6
Situación conflicto	7
Formulación problema	7
Variables de la investigación	7
Delimitación del problema	8
OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	8
JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN	9

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

ANTECEDENTES HISTÓRICOS.....	10
ANTECEDENTES TEÓRICOS.....	11
FUNDAMENTACIÓN LEGAL	22
VARIABLES DE INVESTIGACIÓN	25
DEFINICIONES CONCEPTUALES	26

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA	30
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	34
TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	34
TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN.....	37
PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	37

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACION
DE RESULTADOS

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	39
CONCLUSIONES.....	52
RECOMENDACIONES	52
BIBLIOGRAFIA.....	54

ÍNDICE DE FIGURAS

Títulos	Páginas
Figura 1	
Matriz de siete puntos.....	14
Figura 2	
Esquema del Estado de resultados	16
Figura 3	
Esquema de actividades de operación	17
Figura 4	
Estructura organizativa	32

ÍNDICE DE CUADROS

Títulos	Páginas
Cuadro 1	
Efecto en el flujo de efectivo.....	15
Cuadro 2	
Plantilla total de trabajadores	33
Cuadro 3	
Clientes	34
Cuadro 4	
Proveedores	34
Cuadro 5	
Competidores	34
Cuadro 6	
Flujo de actividades	52

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Con el proceso de globalización, tanto el comercio nacional como el internacional han crecido exponencialmente, y con ello el transporte de cargas ha adquirido una nueva dimensión e importancia.

En un estudio realizado por Barbero y Guerrero (2017), se pudo determinar que, como consecuencia de la apertura comercial y los procesos de integración regional, América latina ha sido testigo de un crecimiento notable en el volumen del tráfico de contenedores; regido en parte por el desarrollo y la ampliación de la infraestructura portuaria. Dentro de este nuevo entorno, y en anticipación al crecimiento adicional del tráfico derivado de la ampliación del Canal de Panamá, el desarrollo de los servicios logísticos en este momento deber ser considerado fundamental.

En opinión de Barbero y Guerrero (2017) en distintos países de la región, la relevancia del transporte terrestre en el comercio exterior está determinada en gran medida por factores geográficos y por patrones de comercio. En Brasil, país cuyo comercio exterior sucede mayoritariamente fuera de la región y donde los minerales tienen un gran peso en los volúmenes, la participación del camión es reducida 0,9% en el caso de las exportaciones y 4,4% en el caso de las importaciones. En la Argentina, por el contrario, se observa un panorama diferente: considerando la totalidad del comercio exterior, el camión participa en un 9% y un 12% de los volúmenes de exportación y de importación, respectivamente. En México el transporte carretero es responsable del 55% de las exportaciones y del 51% de las importaciones Disponible en la página web: <https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/El-transporte-automotor-de-carga-en-Am%C3%A9rica-Latina-Soporte-log%C3%ADstico-de-la-producci%C3%B3n-y-el-comercio.pdf>

Ubicación del problema en un contexto

En el país las cargas arriban o embarcan por vía marítima en los principales puertos del país como son: Guayaquil, Manta, Esmeraldas y Posorja. El transporte terrestre es vital para la movilización de esas cargas lo que lo torna particularmente atractivo (Sanín, 2017).

La empresa Ricmetrucks está ubicada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, es una compañía de transporte pesado y ejerce sus actividades desde el año 2016, se creó con el propósito de movilizar las diversas mercancías que descargan y embarcan en los buques a través de los diferentes puertos del país, su labor se extiende desde definir horarios, rutas, gestionar turnos, revisión de los documentos de embarque/descarga, y otros requerimientos de sus clientes, todo esto compitiendo con otras compañías de transporte en costos, tiempo, confiabilidad y trazabilidad.

A través de la intermediación de las agencias navieras, es una empresa en crecimiento, por lo que surge la necesidad de llevar un mejor control de sus ingresos y egresos de efectivo, por eso el desarrollo de esta investigación se orienta a proponer un flujo de caja como una herramienta financiera de control, que le permita realizar una adecuada planificación financiera y conocer sus requerimientos de efectivo para cubrir tanto sus gastos administrativos, operativos y los desembolsos mensuales por los créditos otorgados.

Rodríguez (2014), afirma que:

El flujo de caja es la estimación de los ingresos y egresos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Se refiere a la cantidad de efectivo que se genera mediante las operaciones, el cual ayuda a determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones (p.1).

Por lo tanto, el flujo de caja proyectado brindará a la gerencia una herramienta que permita determinar todo lo que ingresa y todo lo que sale en la empresa y

con anticipación gestionar el financiamiento necesario para cubrir sus obligaciones, basados en la norma contable y procedimientos de control contable.

Situación conflicto

La empresa Ricmetrucks, dedicada al servicio de transporte de carga entre los diferentes puertos del país, ha ampliado sus operaciones con la adquisición de 6 unidades de transporte. Su idea es promover un mejor servicio con unidades nuevas y ampliar su cartera de clientes.

En la actualidad presenta problemas, con los flujos económicos, porque no lleva un control de los ingresos y egresos, como consecuencia existe:

1. Desconocimiento del monto de los ingresos y egresos en un periodo determinado.
2. Retraso en los pagos a terceros.
3. Incremento en el índice de endeudamiento.

El presente trabajo propone la elaboración de un flujo de caja que le permita en detalle visualizar los ingresos y egresos que tiene la empresa Ricmetrucks en un periodo definido, para una adecuada toma de decisiones.

Formulación problema

¿Cómo la elaboración de un flujo de caja mejora la gestión financiera en la microempresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas en el año 2021?

Variables de la investigación

Variable independiente: Flujo de caja

Variable dependiente: Gestión financiera

Delimitación del problema

Campo: Administración Financiera

Área: Flujo de caja

Aspectos: Mejorar la gestión financiera

Contexto: Empresa de transporte Ricmetrucks

Cantón: Guayaquil

Provincia: Guayas

Año: 2021

OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

Objetivo general

Desarrollar un flujo de caja, mediante el método directo para mejorar la gestión financiera en la empresa de transporte Ricmetrucks de la provincia del Guayas.

Objetivos específicos

- Fundamentar desde la teoría contable - financiera la relación que existe el flujo de caja y la gestión financiera en las empresas de transporte.
- Analizar el estado actual del flujo de caja en la empresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil.
- Estructurar el flujo de efectivo que facilite el mejoramiento de la gestión financiera en la empresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil.

JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo proponer un diseño de flujo de caja para la empresa Ricmetrucks, debido a que en el presente ejercicio económico no se ha elaborado un flujo de caja.

A través de este trabajo de titulación, la empresa Ricmetrucks está en capacidad de conocer información oportuna que permita a la gerencia tener visión clara del manejo de efectivo y mejorar la gestión financiera. En función de los flujos de efectivo pasados formular las proyecciones futuras, y a criterio de la autora de este trabajo lo más importante es determinar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con terceros y sus accionistas.

La utilidad práctica del presente estudio se basa en la propuesta de un flujo de caja, para la empresa Ricmetrucks, mediante la determinación de ingresos y egresos anuales con la finalidad de mejorar su gestión financiera.

La utilidad metodológica procura analizar el proceso que se llevará a cabo en el desarrollo de esta investigación, teniendo como resultado identificar normas, procesos y métodos que se utilizan en la elaboración del flujo de caja.

El estudio tiene relevancia social porque la empresa pertenece a un sector estratégico de la economía el transporte, amparado en el Art. 313 de la Constitución de la República del Ecuador; ya que se considera al transporte de importancia excepcional, bien en el sentido de ser esenciales para la seguridad nacional, y de importancia crucial para el conjunto de la economía.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

Antecedentes históricos

El Estado de Flujo de Efectivo, en sus inicios consistía en un análisis sencillo de aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del Balance de Situación o General. Posteriormente, toma el nombre “Estado de los Recursos”, tomando tal importancia que en 1961 el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (AICPA, por sus siglas en inglés) patrocinó una investigación 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 (Kieso y Weygant, 1994).

El Consejo de Principios de Contabilidad (APB, por sus siglas en inglés) en 1963 emite la opinión APB N°3 en la cual se cambia el nombre a “Estado del Origen y Aplicación de los Recursos” pero que era complementario por lo cual no era obligatorio.

El Consejo emite la APB N°19 en 1971, la que dejaba sin efecto la APB N°3, 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 debía estar incluido en la opinión del auditor.

En 1973 se crea el Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés), es un consejo privado e independiente y desaparece el APB. Es así como este Consejo, determina que el Estado de cambios en la Situación Financiera” tiene una serie de debilidades cuando se presentan problemas en la economía, ya que se perdía comparabilidad entre los estados

de diferentes años. Adicionalmente, la definición de “fondos” podía tomar varios significados, por ejemplo: efectivo, efectivo e inversiones, activos de realización rápida, capital de trabajo, etc. (Vargas, 2007).

Hasta mediados de 1988 en Estados Unidos, el APB 19 (Accounting Principals Board / Consejo de Principios de Contabilidad) promulgaba que el estado financiero que presentaba información sobre los activos líquidos y pasivos corrientes de la empresa, era el "Estado de Cambios en la Situación Financiera" o de "Origen y Aplicación de Fondos", pero al cabo de los años se fueron desarrollando una serie de problemas en la preparación de este estado financiero que no estaban acorde con las disposiciones contenidas en el APB 19, como por ejemplo, habían deficiencias de comparabilidad entre diferentes versiones del estado, debido que el APB 19 definía los fondos como "efectivo", "efectivo e inversiones temporales", "activos de realización rápida", o como "capital de trabajo.

En el año de 1994 se emite la Norma Internacional de Contabilidad # 7 (NIC 7) “Estado de Flujo de Efectivo”, la cual sustituye a la anterior NIC “Estado de Cambios en la Posición Financiera”, aprobada por el comité de IASC en octubre de 1977 (Gutiérrez, Cruz y Margueiz, 2009).

Antecedentes teóricos

Para el desarrollo de la investigación de este proyecto, se han investigado fuentes bibliográficas y electrónicas una parte de ellas servirán como referencia teórica para realizar una buena proyección de ingresos, egresos anuales en la empresa Ricmetrucks y mejorar la gestión financiera.

Administración Financiera

Según Perdomo (2002) menciona que

Es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos,

su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas (p.31).

Ortega (2013) define a la Administración Financiera, como:

Aquella disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad (p.7).

Luego de los autores antes citados se asume que la administración financiera como rama de la economía nos enseña el correcto manejo del dinero, por medio de una adecuada planificación a corto y largo plazo con el fin de lograr maximizar el valor de una empresa.

Flujo de caja: métodos

Mustelir y Salas (2010) señala que:

El flujo de caja es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto determinado o el servicio prestado (p.23).

Ortiz (1997) manifiesta que el flujo de caja, es una herramienta de control financiero que permite tener presente en todo momento el movimiento de efectivo del negocio, los compromisos de efectivo que se van presentando y las entradas que le van a permitir atender dichos compromisos.

Luego del análisis de los autores antes citados se entiende que el flujo de caja es una herramienta de control financiero que permite determinar las entradas y

salidas de efectivo y sus equivalentes desde el momento en que se adquiere la mercadería hasta el momento de su cobro.

Hirache (2013) menciona que la empresa puede elaborar reportes financieros desarrollados sobre la base del percibido, a este reporte se le denomina flujo de caja, y para ello podemos utilizar los siguientes métodos: entrada y salida de efectivo, estado de situación financiera proyectado, estado de resultado proyectado.

Una entidad presentará un estado de flujo de efectivo que muestre los flujos de efectivo habidos durante el periodo sobre el que se informa, clasificados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016).

De lo mencionado por el autor se entiende que el flujo de caja constituye un reporte desarrollado por la empresa para detallar los valores percibidos en el periodo tomando como base los estados financieros estado de situación y de resultados, clasificados por las actividades de operación, inversión y financiación.

Método directo

En el presente trabajo de investigación para la elaboración del Estado de flujo de efectivo se asume el método directo.

Para Ollague y Quezada (2017) en este método se precisa considerar los siguientes documentos y pasos:

- Los Estados de Situación Financiera o Balance General de dos años consecutivos, generalmente los dos últimos años. (año actual y año anterior).
- El Estado de Resultados del último año (año actual)
- Las notas Explicativas o Aclaratorias a los Estados Financieros mencionados.

El Estado de Flujo de Efectivo es el resultado de redistribuir las cuentas del Estado de Situación Financiera o Balance General y del Estado de Resultados o Pérdidas y Ganancias en un tercer Estado Financiero que es el Estado de Flujo de Efectivo o Cash Flow.

Con los insumos disponibles ya descritos anteriormente, se procede a elaborar una matriz que va a servir para todos los cinco pasos que conducen a la elaboración del estado financiero y que se detallan a continuación:

Paso 1.- Matriz de siete puntos: Traslado a la matriz de siete puntos de las cuentas contable de los estados financieros año actual y año anterior con sus respectivos códigos, se encuentran las variaciones en cada una de las cuentas contables, más no en los resultados.

Cuadro 1 **Matriz de siete puntos**

Matriz de siete puntos:						
Efectos de las variaciones en el efectivo y categorización de actividades						
1	2	3	4	5	6	7
Cuenta No.	Nombre de la cuenta	ESF O BG año actual A	ESF O BG año anterior B	Variaciones Diferencia A-B +/-	Efecto en el Flujo de efectivo +/-	Actividad O.I.F

Fuente: Ollague y Quezada (2017)

Se continúa con la fase 2, Consiste en establecer el efecto que las variaciones en los saldos de las cuentas contables del Estado de Situación Financiera o Balance General.

Para encontrar las variaciones se propone seguir cuatro reglas, que determina el efecto que tiene en el flujo de efectivo de la organización las variaciones en los saldos de las cuentas.

Cuadro 2

Efecto en el flujo de efectivo

Regla	Variación de los saldos	Efecto en el Flujo de efectivo
1	Aumento de una cuenta de activo	Disminución del efectivo
2	Disminución de una cuenta de activo	Aumento del efectivo
3	Aumento de una cuenta de pasivo y patrimonio neto	Aumento del efectivo
4	Disminución de una cuenta de pasivo y patrimonio neto	Disminución del efectivo

Elaborado por: **Martha Monard de la Vera (2021)**

Paso 2.- Se identifica a cada una de las cuentas en las tres actividades: operación, inversión y financiación.

Este procedimiento es muy sencillo y consiste en identificar cada grupo contable con una de las tres actividades que realiza toda organización y ubicarlas en la columna siete de la matriz elaborada en el paso dos.

Paso 3.- Se prepara la información del estado de resultados para trasladarla según el método a utilizar, en nuestro caso el método directo.

EMPRESA "XYZ"	
ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 de diciembre de 20xx	
Ingreso por Ventas	
Costo de ventas	
	Utilidad bruta
Gasto de venta	
Gastos de Administración/Administrativos	
Gastos Financieros	
	Utilidad operacional
Ingresos no operaciones / Otros ingresos	
Egresos no operaciones / Otros Egresos	
	Utilidad antes de participación Trabajadores e impuestos
Participación de trabajadores	
	Utilidad antes de impuestos
Impuesto a la renta	
	Utilidad después de impuestos
Reservas legales	
	Utilidad/ Pérdida del ejercicio

Figura 1: Esquema del Estado de resultados
Elaborado por: Martha Monard de la Vera (2021)

EMPRESA "XYZ"		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Al 31 de diciembre de 20xx		
METODO DIRECTO		
1.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ingresos por Ventas	+	E
Ingresos No operacionales/Otros ingresos *	+	
Subtotal Ingresos	=	R
Costo de Ventas		E
Gasto de Venta**		S
Gastos de administración/Administrativos**		U
Gastos financieros		L
Egresos No operacionales/Otros Egresos		T
Participación de trabajadores		A
Impuesto a a la renta		D
Reservas legales		O
Subtotal Egresos	=	S
A. Saldo (ER) (I-E)	(+/-)	
Activos Corrientes/Circulantes		
Cuentas con variaciones	(+/-)	E
Pasivos corrientes/Circulantes	(-/-)	S
Cuentas con variaciones		F
B. Saldo (ESF/BG): B		
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación (suma algebraica +/-A +/-B)		
*Se reubic junto a ingresos por ventas para clasificar Ingresos y gastos		
** Reintegrar los valores disminuidos por depreciación/Amortización/similares		

Figura 2: Esquema de Actividades de operación
Elaborado por: Martha Monard de la Vera (2021)

Paso 4.- Elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo

Cumplido los cuatro pasos anteriores, todo está listo para armar el Estado de Flujo de Efectivo, para lo cual, se deberá crear un nuevo documento, en el que se ubicará en la parte superior el nombre de la organización, luego se escribirá estado de flujo de efectivo, a continuación el periodo que generalmente es un año fiscal; es decir, inicia en enero primero y culmina o se cierra el 31 de

Diciembre, por lo tanto se deberá escribir 'al 31 de diciembre de 20XX', seguidamente se da inicio con la ubicación de las tres actividades en el siguiente orden: Operación, Inversión y Financiamiento.

Paso 5.- La interpretación se realiza en base a los resultados de cada uno de los flujos.

El análisis del flujo de efectivo brinda una perspectiva de los patrones que experimentan las empresas en los distintos ciclos de vida de sus actividades.

De lo anteriormente desarrollado por el autor, este procedimiento de los cinco pasos nos permitirá realizar un Estado de flujo de caja de forma sencilla y clara, que permita a la Gerencia interpretar la información y tomar decisiones oportunas.

Elementos del flujo de caja

Los recursos que genera o utiliza una empresa durante su periodo contable se secciona en tres áreas principales: actividades de operación: actividades de inversión; actividades de financiamiento.

Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por consiguiente, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado.

En esta área se ubican las entradas y salidas de efectivo que se relacionen con el giro normal de operaciones de la entidad económica: Prestación de servicios, producción y comercialización de productos. Para su determinación se debe partir de la utilidad neta. Entre los movimientos de efectivo más importantes de esta área están los siguientes:

(a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;

- (b) Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- (c) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- (d) Pagos a y por cuenta de los empleados;
- (e) Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan ser específicamente identificados dentro de las actividades de inversión y financiación; y
- (f) Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016).

De lo expuesto por el consejo de normas internacionales se asume que las actividades de operación son aquellas que desarrolla la empresa en el giro normal de su negocio y la principal fuente de ingresos de la empresa.

Las entradas de dinero de las actividades de operación incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros.

Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo y a cuenta por el inventario pagado a los proveedores, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos.

Actividades de inversión

Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. Es decir, los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos o flujos de efectivo en el futuro.

En esta sección deben figurar aquellos conceptos relacionados con compra y venta de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo. Entre ellos están los siguientes:

(a) Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo (incluyendo trabajos realizados por la entidad para sus propiedades, planta y equipo), activos intangibles y otros activos a largo plazo;

(b) Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;

(c) Pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo, o mantenidos para intermediación o negociar);

(d) Cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos instrumentos clasificados como equivalentes de efectivo o mantenidos para intermediación o negociar);

(e) Anticipos de efectivo o préstamos a terceros;

(f) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros; (Norma internacional de contabilidad 7, 2016).

De lo anteriormente definido por el autor se puede asumir las entradas de efectivo de las actividades de inversión incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores como el cobro de pagarés; de las ventas de inversiones en otras empresas como las acciones y bonos, y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones, y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo. están relacionadas con aquellas que van a producir ingresos a futuro,

como son la compra de activos propiedades, vehículos e inversiones financieras en el largo plazo.

Actividades de financiación

Son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. Es decir, los flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento reflejan las necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. En esta sección deben figurar todos los conceptos (distintos de los integrantes del flujo operativo) que produjeron una entrada de efectivo o que generaron una salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento. Por ejemplo:

- a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos financieros de capital;
- b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo.
- d) Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamos; y
- e) Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016).

De lo expuesto por el autor se entiende que las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo.

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben. instituciones financieras y otros préstamos a corto o largo plazo.

Gestión Financiera

Córdoba (2016) expone que:

La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control (p.4).

La gestión financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía.

Es decir, la gestión financiera se encarga definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros.

En suma, la gestión financiera se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la empresa. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible.

Gitman, (1997) manifiesta que el planeamiento financiero es una parte importante del trabajo del administrador que define los planes financieros y presupuestos él estará fortaleciendo para lograr objetivos de la empresa.

El planeamiento financiero permite tomar decisiones, soluciones en la búsqueda de mantener una gestión saludable que permita a las organizaciones generar riquezas, empleos y contribuir al crecimiento efectivo y sustentable del país.

FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Constitución de la República del Ecuador

Art. 313.- El Estado se reserva el derecho de administrar, regular, controlar y gestionar los sectores estratégicos, de conformidad con los principios de sostenibilidad ambiental, precaución, prevención y eficiencia.

Ley orgánica de transporte terrestre

Art. 7.- Las vías de circulación terrestre del país son bienes nacionales de uso público, y quedan abiertas al tránsito nacional e internacional de peatones y vehículos motorizados y no motorizados, de conformidad con la Ley, sus reglamentos e instrumentos internacionales vigentes. En materia de transporte terrestre y tránsito, el Estado garantiza la libre movilidad de personas, vehículos y bienes, bajo normas y condiciones de seguridad vial y observancia de las disposiciones de circulación vial.

Art. 46.- El transporte terrestre automotor es un servicio público esencial y una actividad económica estratégica del Estado, que consiste en la movilización libre y segura de personas o de bienes de un lugar a otro, haciendo uso del sistema vial nacional, terminales terrestres y centros de transferencia de pasajeros y carga en el territorio ecuatoriano. Su organización es un elemento fundamental contra la informalidad, mejorar la competitividad y lograr el desarrollo productivo, económico y social del país, interconectado con la red vial internacional.

Art. 47.- El transporte terrestre de personas o bienes responderá a las condiciones de responsabilidad, universalidad, accesibilidad, comodidad, continuidad, seguridad, calidad, y tarifas equitativas.

NIC 7 Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Flujos de Efectivo

Una entidad prepara un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requerimientos de esta Norma, y lo presentará como parte integrante de sus estados financieros para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de éstos.

La información acerca de los flujos de efectivo de una entidad es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que

se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición. El objetivo de esta Norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad mediante un estado de flujos de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según si proceden de actividades de operación, de inversión o de financiación.

Para poder llevar a cabo el estado es preciso establecer que es efectivo, para la norma el “Efectivo y equivalentes al efectivo” son aquellos valores que se utilizan para propósitos de cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo: tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferidas adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso. Los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En tales circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Los componentes de la partida efectivo y equivalentes al efectivo, deben ser revelados por la empresa, adicionalmente, debe presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujo de efectivo con las partidas equivalentes en el balance, los criterios adoptados, para determinar la composición de la partida.

La norma también establece que la presentación para el Estado de Flujo de efectivo, debe adaptar esta presentación según su naturaleza de las actividades de la empresa, en actividades de operación, de inversión y de financiación

NIFF para pymes sección 7

Esta sección establece la información a incluir en un estado de flujos de efectivo y cómo presentarla. El estado de flujos de efectivo proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante el periodo sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación.

La presentación del estado de flujos de efectivo es necesaria ya que representa información útil para los usuarios de los estados financieros de las PYMES, especialmente para los prestamistas y acreedores a corto plazo. La información acerca de los flujos de efectivo históricos suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que esta tiene. Para tomar decisiones económicas sobre la entidad, se debe evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

VARIABLES DE INVESTIGACIÓN

Variable independiente: Flujo de caja

Mustelir y Salas (2010) señala que:

El flujo de caja es uno de los mecanismos que se utilizan para controlar el efectivo, establece la relación que existe entre los pagos y los cobros; o sea, expresa la cantidad de tiempo que transcurre a partir del momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectúa el cobro por concepto de la venta del producto determinado o el servicio prestado (p.23).

Variable dependiente: Gestión financiera

Córdoba (2004) expone que:

La gestión financiera es aquella disciplina que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, incluyendo adquirirlos, invertirlos y administrarlos. Es así como la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de las organizaciones, incluyendo su logro, utilización y control (p.4).

DEFINICIONES CONCEPTUALES

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación (Andrade, Toscano, y Parrales, 2018).

Actividades de inversión: Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo (Santander, 2015).

Activo y pasivo financiero: Un activo financiero o pasivo financiero para ser considerado como tal debe cumplir alguna de las siguientes condiciones: (a) Cumple la definición de mantenido para negociar. (b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

https://www.nicniif.org/files/normas2010/parte%20b/70_glossary%20of%20terms%20f_139.pdf

Análisis de razones financieras: Métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa (Gitman, 2012).

Apalancamiento financiero: Aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como el endeudamiento y las acciones preferentes (Gitman, 2012).

Contabilidad financiera: Es un sistema de información que permite medir la evolución del patrimonio o riqueza y los resultados o rentas periódicas de la empresa, mediante el registro sistemático de las transacciones realizadas en su actividad económico-financiera, lo que conduce a la elaboración de las cuentas anuales, preparadas con arreglo a principios contables y normas (Mallo & Pulido, 2007).

Equivalentes al efectivo: Inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Disponible en https://www.nic0niif.org/files/normas2010/parte%20b/70_glossary%20of%20terms%20f_139.pdf

Egresos o salidas: son el proceso de entregar dinero, generalmente por medio de órdenes de pago conocidas como cheques, ya sea que se produzca por concepto de pago de cuentas pendientes o anticipadas, contra entrega de bienes y servicios o por entrega de garantía (Zapata, 2011).

Factor financiero: Es el encargado de reforzar el crecimiento de la empresa para perdurar su existencia, por medio de este se lleva toda administración de los recursos económicos; ya que gracias a esos recursos y a los datos e información interpretadas se pueden tomar mejores decisiones (García, 2016).

Finanzas: La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica (Guajardo & Andrade, 2008).

Grado de endeudamiento: Mide el monto de deuda en relación con otras cifras significativas del balance general (Gitman, 2012).

Indicador financiero: es la relación de una cifra con otra dentro o entre los estados financieros de una empresa, que permite ponderar y evaluar los resultados de las operaciones de la compañía (Guajardo y Andrade, 2008).

Instrumento de patrimonio: Un contrato que pone de manifiesto un interés en los activos de la entidad, una vez han sido deducidos todos sus pasivos.

Disponible

en: https://www.nicniif.org/files/normas2010/parte%20b/70_glossary%20of%20terms%20f_139.pdf

Instrumentos financieros: Cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad. Disponible en https://www.nicniif.org/files/normas2010/parte%20b/70_glossary%20of%20terms%20f_139.pdf

Ingresos o entrada: son el acto de recibir dinero en el ejercicio operacional de una entidad, ya sea que estas se produzcan por recaudación, percepción o retención (Zapata, 2011).

Inversión: Es la adquisición de bienes y o valores para producir productos o servicios que generen ingresos o rentas a lo largo del tiempo, es decir que se espera un retorno de dicha inversión conforme el paso del tiempo (Zapata, 2011).

Índices de actividad: Miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros (Gitman, 2012).

Liquidez: La facilidad con la que los instrumentos financieros, como las acciones y bonos se convierten y se transfiere la propiedad es la razón por la que a menudo se les llama activos líquidos. Sin embargo, la mayoría de los activos pueden ser eventualmente intercambiados por dinero en efectivo o liquidados (Burke, 2007).

Liquidez corriente: Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes (Gitman, 2016).

Razones financieras: Las razones financieras son las relaciones de magnitud que hay entre dos cifras que se comparan entre sí, y se denominan financieras porque se utilizan las diversas cuentas de los estados financieros principales, los cuales se pueden comparar entre distintos periodos y con empresas que pertenecen a la rama del giro de la empresa estudiada. Disponible en <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>

Razones de liquidez: La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Disponible en <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>

Razones de endeudamiento: Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo. Disponible en <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>

Razones de rentabilidad: Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. Disponible en <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>

Razones de cobertura: Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa. Disponible en <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>.

Riesgo: La probabilidad de ocurrencia de acciones financieras vinculadas a la ejecución de los procesos productivos y el mercado, que pueden tener un efecto negativo sobre el funcionamiento de la empresa, sus resultados, trabajadores y el medio exterior (Barzaga,2018).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

Breve reseña

Ricmetrucks S.A se funda en el año 2016 aprobada mediante expediente No. 708352, por la Superintendencia de Compañías y debidamente inscrita en el Registro mercantil No. 2.577 repertorio No. 25.737; el representante legal es la Sra. Rosa Elena de Ricaurte y tiene como objeto social el Transporte comercial de cargas pesadas.

Actualmente esta organización ha crecido a nivel de infraestructura y económicamente, dicho desarrollo ha llevado que Ricmetrucks realice inversiones en compra de nuevas unidades de transporte, permitiéndole así ofrecer un servicio de calidad a sus clientes.

Misión

La misión de Ricmetrucks, es contar con personal altamente calificado en el área de transporte, logística, permitiéndole así brindar un servicio que cumple con los más altos estándares de seguridad.

Visión

Ricmetrucks busca posesionarse al nivel nacional como una empresa comprometida con la entrega oportuna de sus cargas y un servicio de alta calidad.

Estructura organizativa

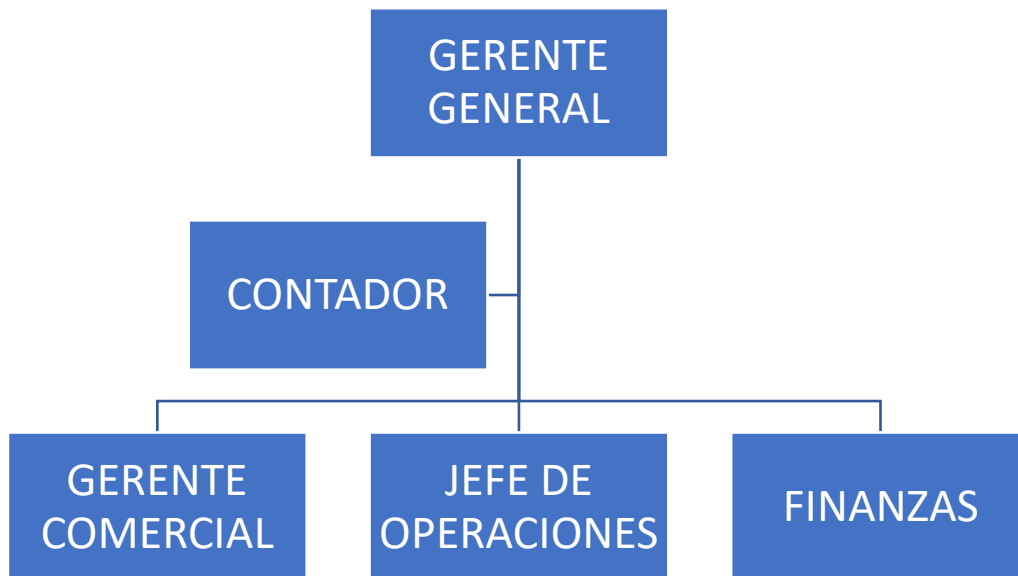


Figura 3: Estructura organizativa
Elaborado por: Martha Monard de la Vera

Cuadro 2 Plantilla total de trabajadores

N°	Nombres	Cargo
1	Fernando González	Gerente comercial
2	Rosa Elena Merizalde	Gerente General
2	Karina Tandazo	Jefe de operaciones
3	Gregory Alvarado	Coordinador logístico
4	Nicolle Cedeño	Trabajador en general
5	Erika Monard	Asistente contable
7	Marlo Gaibor	Coordinador logístico
6	Ezequiel Vera	Monitorista
7	Sergio Garcia	Monitorista
8	Jaime Botero	Ejecutivo de ventas
9	Juan Mora Vistin	Chofer
10	Juan Jiménez	Chofer
11	Carlos León Proaño	Chofer
12	Freddy Benalcázar Castillo	Chofer
13	Héctor Ortega Ojedis	Chofer
14	Eduardo Oleas Alvarado	Chofer
15	Esteban Arcos	Subgerente
16	Sebastián Arcos	Subgerente
17	Jane Ricaurte Merizalde	Subgerente
18	Juan Carlos Ricaurte	Subgerente
19	Maria de Lourdes Pitarque	Subgerente

Elaborado por: Martha Monard de la Vera (2021)

Clientes, proveedores y competidores más importantes

Cuadro 3 **Clientes**

1	La fabril	Productos varios
2	Santa Priscila	Camarón
3	Ecofroz	Brócoli
4	Frugalp	Piñas

Elaborado por: Martha Monard de la Vera (2021)

Cuadro 4 **Proveedores**

1	Claro	Telecomunicaciones
2	Aretina	Almacenaje
3	Tasesa	Almacenaje
4	DP World	Terminal Portuario
5	Contecon	Terminal Portuario
6	Distribuidora Perimetral	Combustible
7	Austroparts	Mantenimiento y repuestos
8	Vehicentro	Mantenimiento y repuestos

Elaborado por: Martha Monard de la Vera (2021)

Cuadro 5 **Competidores**

1	Transpoint
2	Citikold

Elaborado por: Martha Monard de la Vera (2021)

Principales productos o servicios

Ricmetrucks brinda los servicios de transporte terrestre de carga pesada contenerizada y carga suelta tanto de importación como de exportación; a diversas partes del país entre sus principales rutas tenemos: Quevedo, Santo Domingo, Zapotal, Manta, Posorja, El Triunfo, Aloag, Esmeraldas, Machala.

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Sampieri, Collado y Baptista (2010) definen el diseño de la investigación como “Un conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno o problema” (p.4). Para lograr analizar y dar cumplimiento a los objetivos planteados en la empresa Ricmetrucks, se utilizarán las técnicas cuantitativas y cualitativas por medio de las herramientas de medición las cuales se desarrollarán en el presente capítulo.

Es decir se recopila toda la información financiera necesaria como lo son estados financieros, presupuestos para analizar el comportamiento de ellos y lograr proyectar de manera más eficiente las cifras, de acuerdo con los objetivos planeados en el presente trabajo, se vinculará el método, la técnica y la práctica utilizados, los cuales son necesarios para recopilar toda la información relevante para el desarrollo de “Propuesta de un flujo de caja para la microempresa de transporte Ricmetrucks”.

Tipos de investigación

Descriptiva

Sampieri, Collado y Baptista (2014) establece que los, “Estudios descriptivos busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población” (p.92).

En este trabajo de investigación se describe la situación actual del control de los ingresos y egresos de la empresa Ricmetrucks, con la finalidad de proyectarlos y poder elaborar el flujo de efectivo.

Explicativa

Escudero y Cortez (2) menciona que:

En este nivel de investigación, ya no solo se limita a efectuar una descripción del problema observado, sino que se busca explicar el origen de las causas que provocaron el problema de estudio. Es decir, consiste en interpretar la realidad, en indicar el por qué ocurre determinada situación, ampliando de esta forma los conocimientos de la investigación exploratoria y descriptiva. Con la investigación exploratoria se enriquecen, demuestran o se aclara las teorías, corroborando o no la tesis inicial (p.22).

Se analizan causa y efectos que surgen al hacer la descripción de la situación actual del control de los ingresos y egresos en la empresa Ricmetrucks.

Y éstas sirven de base en la elaboración del flujo de efectivo que se plantea como una alternativa a la problemática planteada.

Correlacional

Sampieri (2014) manifiesta que la finalidad de:

Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables (p.93).

Las variables planteadas en este estudio son: la variable independiente flujo de caja y la variable dependiente la gestión financiera.

La relación que se establece está en determinar los ingresos y egresos con anticipación, esto contribuye a mejorar la gestión financiera; es decir al llevar un control de ingresos y egresos repercute en la gestión financiera.

Métodos y técnicas de investigación

Analítico-sintético

Este método se refiere a dos procesos intelectuales inversos que operan en unidad: el análisis y la síntesis. El análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes.

Permite estudiar el comportamiento de cada parte. La síntesis es la operación inversa, que establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad. Funciona sobre la base de la generalización de algunas características definidas a partir del análisis. Debe contener solo aquello estrictamente necesario para comprender lo que se sintetiza (Jiménez y Pérez, 2017).

Inductivo-deductivo

El método inductivo-deductivo está conformado por dos procedimientos inversos: inducción y deducción. La inducción es una forma de razonamiento en la que se pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general, que refleja lo que hay de común en los fenómenos individuales. Su base es la repetición de hechos y fenómenos de la realidad, encontrando los rasgos comunes en un grupo definido, para llegar a conclusiones de los aspectos que lo caracterizan. Las generalizaciones a que se arriban tienen una base empírica (Jiménez y Pérez, 2017).

Estadístico-matemático

Salas (2018) menciona

La estadística es la que recolecta, clasifica y presenta los datos, para una toma de decisiones. La estadística se ocupa de los métodos científicos que se utilizan para recolectar, organizar, resumir, presentar y analizar

datos, así como para obtener conclusiones válidas y tomar decisiones razonables con base en este análisis (p.3).

Técnicas de investigación

Observación

Matos (2008) señala que la observación consiste en:

Esta técnica consiste en el registro sistemático válido y confiable de comportamiento o conducta manifiesta.

Es el acto en el que el espíritu capta un fenómeno interno (percepción) o externo y, lo registra con objetividad. Esta percepción permite desarrollar comportamientos de contemplación, de curiosidad, de reflexión, de investigación, de visualización de acontecimiento del mundo exterior y del mundo interior (p.41).

Análisis documental

Escudero y Cortez (2017) indican que

Esta investigación se sustenta a partir de fuentes de índole documental, es decir, se apoya de la recopilación y análisis de documentos. La investigación documental es aquella estrategia orientada a revisar y reflexionar sistemáticamente las realidades teóricas de diferentes fuentes y campos de la ciencia, indagando e interpretando sus datos, valiéndose de métodos e instrumentos que ayudan a obtener resultados que pueden sustentar el desarrollo de la creación científica (p.20).

PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN

Los procedimientos de la investigación se desarrollan a partir de los objetivos específicos que se formulan en el primer capítulo de este trabajo.

Analizar el estado actual del flujo de caja en la empresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil.

- 1.- Estado actual del flujo de las entradas.
- 2.- Estado actual del flujo de las salidas.
- 3.- Control de las ventas.
- 4.- Control de las compras.
- 5.- Recolectar los Estados financieros.

Estructurar el flujo de efectivo que facilite el mejoramiento de la gestión financiera en la empresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil.

- Elaborar la matriz de siete puntos y determinar las variaciones en el efectivo.
- Ubicar la información de la matriz en las tres actividades de operación, inversión y financiamiento.
- Elaboración del estado de flujo de efectivo.
- Interpretación del estado de flujo de efectivo.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Analizar el estado actual del flujo de caja en la empresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil

Estado actual de flujo de las entradas

- Los ingresos que percibe el negocio son en su totalidad por los servicios de transporte a diferentes provincias del país.
- Se establecen tarifas para cada cliente por el destino de la carga ya que ello determina el consumo de combustible y si es una carga de importación o exportación cambia la tarifa; también existen tarifas acordadas por el volumen que maneja el cliente semanalmente.
- Esto produce variaciones y que el margen de utilidad cambie significativamente, además de los imprevistos que pueden producirse en el camino a las plantas para embarque o descarga de los productos, que se suman a los costos del viaje.

Estado actual del flujo de salidas

- Los gastos en que incurre la empresa Ricmetrucks son principalmente por la compra de combustible y mantenimiento de los vehículos tales como compra de llantas, cambios de aceite, y repuestos.
- La compra de combustibles se registra en la cuenta combustibles, la auxiliar contable contabiliza diariamente las facturas, y realiza los pagos cada cuarenta y cinco días. Lo que permite llevar un control detallado de los gastos.
- Los mantenimientos de los vehículos se registran en la cuenta Mantenimientos y son planificados por el coordinador logístico, quien

- realiza el envío del vehículo a la casa automotriz respectiva, en las fechas que corresponde por el kilometraje recorrido.
- La proforma de gastos es enviada al gerente para autorización y posterior ingreso al sistema contable, para efectos de declaraciones si se lleva un registro de las facturas de compra, y se trata de que todo lo adquirido tenga su respectivo soporte.

Control en las ventas

- Actualmente a medida que se desarrollan las ventas son ingresadas en una base de datos en Excel en donde se registran los contenedores que se despachan a los clientes.
- Se observa que cuando existen muchos movimientos es muy difícil para el jefe de operaciones registrar es forma rápida el reporte para enviar a facturación, lo que retrasa la emisión de facturas.
- Otra falencia encontrada es que los ingresos se contabilizan en una sola cuenta llamada "Prestación de Servicios", lo que imposibilita determinar cuánta utilidad generó cada uno de los vehículos.
- Por tal motivo se crea la necesidad de implementar un control más eficaz que ayude a solventar los problemas existentes, ya que está implícito el obtener un rédito del movimiento económico de la empresa.

Control en las compras

- Las compras realizadas son ingresadas en una base de datos en Excel que corresponde a los servicios que se contratan a través de choferes de la empresa u otros transportistas ya que no todos los movimientos los realiza Ricmetrucks porque no dispone del suficiente número de unidades.
- Esta base sirve para la revisión de las facturas que son recibidas semanalmente; sin embargo, para la liquidación de las facturas de los transportistas se entregan anticipos en efectivo o viáticos por medio de la caja de patio, los que deben descontarse al momento de generar los pagos respectivos.

- Como es un proceso manual hay viáticos que no se descuentan en la factura correspondiente, por tal razón es necesario implementar un control más eficaz.

Recolectar los Estados financieros

RICMETRUCKS		
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 2019		
	2020	2019
Activos		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	87.678,86	186.747,55
Activos financieros		
Cuentas por cobrar	301.949,13	280.082,20
Servicios y otros pagos anticipados	148.333,44	138.973,88
Anticipo a proveedores	146.482,50	
Otros anticipos entregados	300,00	
Anticipo a empleados	1.550,94	
Anticipos por impuestos corrientes	59.083,14	19.145,74
Otros Activos Corrientes	111.511,77	0,00
Otros activos para obras en proceso		
Activos No corrientes		
Propiedad, planta y equipos	449.517,62	24.000,00
Equipo de computación	2.478,23	
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	492.515,49	40.000,00
Repuestos y herramientas	8.085,55	
(-) Depreciación acumulada de propiedad planta y equipo	-53.561,65	-16.000,00
Propiedades de inversión		
Intangibles		
Marcas, patentes, derechos de llave	289,60	0,00
Activos por impuestos diferidos	805,25	805,25
Jubilación patronal	673,33	673,33
Bonificación por desahucio	131,92	131,92
Activos financieros No corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar nc	1.500,00	0,00
Pasivos		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar	785.687,67	576.307,59
Otras obligaciones corrientes	62.424,39	26.225,38
Retenciones del IESS		
9,45% aportes individuales	4.601,04	1.457,37
Impuestos por pagar	10.707,16	5.095,79
Beneficios sociales por pagar	23.670,45	10.640,99
Nominas		
Sueldos por pagar	14.721,09	3.656,76
Participación de trabajadores		
10% Trabajadores en general	154,30	3.582,98
5% cargas familiares	77,11	1.791,49
Liquidaciones de finiquito por pagar	8.493,24	
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	264,66	264,66
Anticipos de clientes	7.201,85	4.454,54
Otros pasivos corrientes	103.762,80	40.000,00
Pasivo no corriente	120.043,04	3.660,21
Obligaciones con instituciones financieras	110.254,73	0,00
Anticipos de clientes	6.128,10	0,00
Provisiones por beneficios a empleados	3.660,21	3.660,21
Patrimonio		

Capital social	15.000,00	15.000,00
Resultados acumulados	23.842,24	23.842,24
Resultado del ejercicio	216.095,86	34.287,25

Fuente: Archivo de la empresa

RICMETRUCKS ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	
Ingresos	4.398.889,80
Ingresos de Actividades Ordinarias	4.398.868,86
Prestación de servicios	4.271.917,32
Ingresos por regalías cuotas y comisiones	2.968,56
Ingresos por primas y prestaciones	11.111,44
Otros ingresos	382,79
Otros ingresos de actividades ordinarias	112.488,75
Otros ingresos de actividades ordinarias	12,25
Nivelación cuentas de ingresos	12,25
Otros ingresos Financieros	8,69
Intereses financieros	8,69
Costos y gastos	4.182.793,94
Costos de ventas y producción	8.542,75
Costos indirectos de fabricación	8.542,75
Mantenimiento y reparaciones costos	370,00
Suministros, materiales repuestos costos	8.172,75
Gastos	4.174.251,19
Gastos de actividades ordinarias	4.173.676,60
Ventas	3.852.561,91
Administrativos	318.050,19
Gastos financieros	3.064,50
Gastos No operacionales	574,59
Utilidad o Perdida del ejercicio	216.095,86

Fuente: Archivo de la empresa

Estructurar el flujo de efectivo que facilite el mejoramiento de la gestión financiera en la empresa de transporte “Ricmetrucks”, ubicada en el cantón Guayaquil.

Se elabora la matriz de siete puntos y determina las variaciones en el efectivo

Matriz de siete puntos: Efectos de las variaciones en el efectivo y categorización de actividades						
1	2	3	4	5	6	7
Cuenta No.	Nombre de la cuenta	ESF O BG año actual A	ESF O BG año anterior B	Variaciones Diferencia A-B +/-	Efecto en el Flujo de efectivo +/-	Actividad O.I.F

Variaciones

Cuentas por cobrar

El monto de los cobros a clientes durante el período se obtuvo de la siguiente manera:

(+) Cuentas por cobrar al inicio del período	280.082,20
(-) Cuentas por cobrar al final del período	<u>301.949,13</u>
Incremento en cuentas por cobrar	\$ -21.866,93

Servicio y otros pagos anticipados

Durante el período se realizan varios pagos a proveedores que no se sustentan con la respectiva factura de gasto, el saldo elevado de esta cuenta se arrastra desde el año 2019.

Pagos anticipados al inicio del período	\$	138.973,88
Pagos anticipados al final del período		<u>(148.333,44)</u>
Incremento en pagos anticipados	\$	9.359,56

Otros activos corrientes

Durante el período se adquieren diversos materiales como planchas de acero, cables y pinturas para armado de chasis para los vehículos por un monto de \$ 111.511,77.

Propiedad planta y equipo

Equipo de computación

El monto de los pagos realizados por la adquisición de computadores e impresora durante período asciende a \$ 2.478,23

Factura	Descripción	Monto
LQC 001-001-000000097	Compra computador	948,83
FAC 003-002-000018756	Impresora	321,00
FAC 001-901-000009317	Laptop	1.208,40

Compra de vehículos

Durante el período la empresa decidió invertir en la compra de siete unidades para ampliar el servicio a sus clientes.

Saldo inicial	\$	40.000,00
(+) Compra 2 JAC - 18 ton		120.535,38
(+) Compra 2 Sinotruk - 18 ton		157.980,11
(+) Compra 3 JAC – 18 ton		<u>174.000,00</u>
Saldo al final del período		492.515,49

Compra de equipos y herramientas

El monto de los pagos realizados por la compra de llantas y enllantaje de los vehículos durante período asciende a \$ 8.085,55

Factura	Monto
FAC 006-901-000122864	1.961,16
NVE 001-001-000002577	32,00
FAC 006-901-000123608	1.961,16
FAC 001-001-000137092	77,36
FAC 006-901-000123941	3.922,33
NVE 001-001-000002604	96,00
FAC 001-001-000031369	5,54

Marcas y patentes

Durante el período se contrató la compra de un sistema contable, por el cual se cancela una licencia para la nube, asciende a un monto de \$ 289.60.

Documentos y cuentas por cobrar no corrientes

Durante el mes de septiembre se produjo un siniestro que dañó la carga del cliente Donatella, entre estos gastos está el alquiler de la grúa utilizada, y que será recuperada el valor del seguro. Asciende a un monto de \$ 1500.

Cuentas y Documentos por pagar

El monto de los valores a cancelar a los proveedores durante el período se obtuvo de la siguiente manera:

(+) Cuentas por pagar al inicio del período	607.252,17
(-) Cuentas por pagar al final del período	<u>785.687,67</u>
Incremento en cuentas por pagar	\$ 178.435,50

Se trasladan las variaciones entre el año 2020 y 2019 y se determina el efecto de las mismas en el flujo de efectivo.

Efectos de las variaciones en el efectivo						
1	2	3	4	5	6	7
Cuenta No.	Nombre de la cuenta	ESF O BG año 2020 A	ESF O BG año 2019 B	Variaciones Diferencia 2020-2019	Efecto en el Flujo de efectivo	Actividad O.I.F
1	Activos					
	Activo Corriente					
	Efectivo y equivalentes al efectivo	87.678,86	186.747,55	-99.068,69		
	Activos financieros					
	Cuentas por cobrar	301.949,13	280.082,20	21.866,93	-21.866,93	
	Servicios y otros pagos anticipados	148.333,44	138.973,88	9.359,56	-9.359,56	
	Anticipos por impuestos corrientes	59.083,14	19.145,74	39.937,40	-39.937,40	
					-	
	Otros Activos Corrientes	111.511,77	0,00	111.511,77	111.511,77	
	Otros activos para obras en proceso					
	Activos No corrientes					
					-	
	Propiedad, planta y equipos	449.517,62	24.000,00	425.517,62	425.517,62	
	Propiedades de inversión Intangibles					
	Marcas, patentes, derechos de llave	289,60	0,00	289,60	-289,60	
	Activos por impuestos diferidos	805,25	805,25	0,00	0,00	
	Activos financieros No corrientes					
	Documentos y cuentas por cobrar nc	1.500,00	0,00	1.500,00	-1.500,00	
2	Pasivos					
	Pasivo corriente					
	Cuentas y documentos por pagar	785.687,67	607.252,17	178.435,50	178.435,50	
	Pasivo no corriente	120.043,04	3.660,21	116.382,83	116.382,83	
	Obligaciones con instituciones financieras	110.254,73	0,00	110.254,73	110.254,73	
	Anticipos de clientes	6.128,10	0,00	6.128,10	6.128,10	
	Provisiones por beneficios a empleados	3.660,21	3.660,21	0,00	0,00	
3	Patrimonio					
	Capital social	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00	
	Resultados acumulados	23.842,24	23.842,24	0,00	0,00	
	Resultado del ejercicio	216.095,86	34.287,25	181.808,61	181.808,61	
FASE 1					FASE 2	
PASO 1						

Se identifica cada una de las actividades

Efectos de las variaciones en el efectivo y categorización de actividades						
1	2	3	4	5	6	7
Cuenta No.	Nombre de la cuenta	ESF O BG año 2020 A	ESF O BG año 2019 B	Variaciones Diferencia 2020-2019	Efecto en el Flujo de efectivo	Actividad O.I.F
1	Activos					
	Activo Corriente					
	Efectivo y equivalentes al efectivo	87.678,86	186.747,55	-99.068,69		
	Activos financieros					
	Cuentas por cobrar	301.949,13	280.082,20	21.866,93	-21.866,93	Operación
	Servicios y otros pagos anticipados	148.333,44	138.973,88	9.359,56	-9.359,56	Operación
	Anticipos por impuestos corrientes	59.083,14	19.145,74	39.937,40	-39.937,40	Operación
	Otros Activos Corrientes	111.511,77	0,00	111.511,77	111.511,77	Operación
	Otros activos para obras en proceso					
	Activos No corrientes					
	Propiedad, planta y equipos	449.517,62	24.000,00	425.517,62	425.517,62	Inversión
	Propiedades de inversión					
	Intangibles					
	Marcas, patentes, derechos de llave	289,60	0,00	289,60	-289,60	Inversión
	Activos por impuestos diferidos	805,25	805,25	0,00	0,00	
	Activos financieros No corrientes					
	Documentos y cuentas por cobrar nc	1.500,00	0,00	1.500,00	-1.500,00	Inversión
2	Pasivos					
	Pasivo corriente					
	Cuentas y documentos por pagar	785.687,67	607.252,17	178.435,50	178.435,50	Operación
	Pasivo no corriente	120.043,04	3.660,21	116.382,83	116.382,83	Financiación
	Obligaciones con instituciones financieras	110.254,73	0,00	110.254,73	110.254,73	
	Anticipos de clientes	6.128,10	0,00	6.128,10	6.128,10	
	Provisiones por beneficios a empleados	3.660,21	3.660,21	0,00	0,00	
3	Patrimonio					
	Capital social	15.000,00	15.000,00	0,00	0,00	Financiación
	Resultados acumulados	23.842,24	23.842,24	0,00	0,00	
	Resultado del ejercicio	216.095,86	34.287,25	181.808,61	181.808,61	
FASE 1					FASE 2	
PASO 1						PASO 2

Se prepara la información del Estado de Resultados y se traslada al estado de flujo de efectivo.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Al 31 de diciembre de 2020			
METODO DIRECTO			
1.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Ingresos por Ventas	+	4.271.917,32	R
Ingresos No operacionales/Otros ingresos *	+	126.972,48	E
Subtotal Ingresos	=	4.398.889,80	S
Costo de Ventas	-	8.542,75	U
Gasto de Venta**	-	3.852.561,91	L
Gastos de administración/Administrativos**	-	318.050,19	T
Gastos financieros	-	3.064,50	A
Egresos No operacionales/Otros Egresos	-	574,59	D
Subtotal Egresos	=	4.182.793,94	O
A. Saldo (ER) (I-E)	(+/-)	216.095,86	S

Reintegrar los valores disminuidos por depreciación/Amortización/similares en los gastos de venta y administrativos.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

RICMETRUCKS S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Al 31 de Diciembre de 2020 METODO DIRECTO			
1.- ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Ingresos por Ventas	+	4.271.917,32	R
Ingresos No operacionales/Otros ingresos *	+	126.972,48	E
Subtotal Ingresos	=	4.398.889,80	S
Costo de Ventas	-	8.542,75	U
Gasto de Venta**	-	3.852.561,91	L
Gastos de administración/Administrativos**	-	318.050,19	T
Gastos financieros	-	3.064,50	A
Egresos No operacionales/Otros Egresos	-	574,59	D
Subtotal Egresos	=	4.182.793,94	O
A. Saldo (ER) (I-E)	(+/-)	216.095,86	S
Activos Corrientes/Circulantes			
Cuentas por cobrar		-21.866,93	E
Servicios y otros pagos anticipados		-9.359,56	S
Anticipos por impuestos corrientes		-39.937,40	T
Otros activos corrientes		-111.511,77	A
Pasivos corrientes/Circulantes (-/-)			
Cuentas y documentos por pagar		178.435,50	O
B. Saldo (ESF/BG): B		-4.240,16	
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		211.855,70	D
Suma A+B			E
2.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Activos No Corrientes/No Circulantes			
Propiedad, planta y equipos		-425.517,62	S
Marcas, patentes, derechos de llave		-289,60	I
Documentos y cuentas por cobrar nc		-1500,00	T
Flujo de Efectivo en Actividades de inversión		-427.307,22	U
3.- ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pasivos No Corrientes/No Circulantes			
Obligaciones con instituciones financieras		116.382,83	A
Flujo de Efectivo en Actividades de financiamiento		116.382,83	C
FLUJO DE EFECTIVO			
		-99.068,69	I
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(+/-)	186.747,55	O
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(+/-)	87.678,86	N
		99.068,69	

Para obtener el flujo de caja se realiza una suma algebraica de los tres flujos que da como resultado un valor negativo de \$ 99.068,69.

Análisis de resultados

Cuadro 6 Flujos de actividades

Caso No.	FAO	FAI	FAF	Descripción
1	Negativo	Negativo	Positivo	Introducción
2	Positivo	Negativo	Positivo	Crecimiento
3	Positivo	Negativo	Negativo	Madurez
4	Positivo	Positivo	Negativo	Declive
5	Negativo	Positivo	Positivo	Reestructuración
6	Negativo	Positivo	Negativo	Liquidación

Fuente: Rojo Ramírez (2003)

Donde:

FAO: flujos de efectivo por actividades de operación

FAI: flujos de efectivo por actividades de inversión

FAF: flujos de efectivo por actividades de financiación

El estado de Flujo de efectivo como herramienta fundamental que deriva del resto de los estados financieros, que refleja de forma clara la información de las entradas y salidas reales del efectivo en un periodo, información primordial para la toma de decisiones (Escobar, 2014).

Los resultados obtenidos en el flujo de efectivo por las actividades de operación muestran un saldo positivo de \$ 211.855,70. Lo cual es un indicador de que la empresa Ricmetrucks ha logrado cumplir con sus obligaciones.

Los resultados obtenidos en el flujo de efectivo por las actividades de inversión arrojan un saldo negativo de \$427.307,22. Lo cual se traduce según esta tabla que la empresa está en pleno crecimiento y realizando nuevas inversiones, como es la ampliación de su parque automotor.

El flujo de efectivo por las actividades de financiación, arrojan un saldo positivo de \$ 116.382,83, lo cual indica que la empresa ha requerido de financiamiento externo para lograr ampliar sus operaciones.

En conclusión, un saldo positivo tanto en las actividades de operación y financiación indican que la empresa Ricmetrucks está en pleno crecimiento. Con esta información la gerencia podrá tener una visión clara del manejo del efectivo y tomar decisiones en forma clara y oportuna.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- El flujo de efectivo como herramienta para la toma de decisiones le permitirá a la gerencia determinar cuáles han sido sus ingresos y egresos en forma más detallada y organizada, cuáles son las áreas de la empresa que están realizando una mejor gestión, y tomar las acciones pertinentes para mejorar el control de sus operaciones.
- Realizado un análisis del flujo de efectivo por montos y cuantías y procedencia de las fuentes de financiación captadas en el presente ejercicio, se llega a la conclusión de que la empresa Ricmetrucks está en pleno crecimiento lo que se refleja en los flujos positivos tanto en las actividades de operación e inversión, y que aún necesita de financiamiento externo para la ampliación de sus actividades.
- Analizado el flujo actual de Ricmetrucks se puede determinar que existe poco control en el registro de ventas y compras de la empresa, estas se registran a partir de un archivo en Excel, que puede por error de la parte operativa no ser facturado al cliente y ocasionar pérdida a la empresa.
- Resultado de la presente investigación se ha estructurado un flujo de efectivo que proveerá a la gerencia de una herramienta con información financiera contable que ayudará en el cumplimiento de los planes de expansión de los socios de la empresa.

Recomendaciones

- La gerencia que es la directamente responsable de las finanzas y operaciones. Debe utilizar el estado de flujo de efectivo como una herramienta financiera con el propósito de tomar decisiones a partir de su análisis.
- Se recomienda hallar inversionistas o socios que aporten flujos económicos a la organización y así solventar el pago de las nuevas unidades que se necesitan adquirir para la ampliación de sus operaciones.
- Se recomienda llevar un registro por centros de costo o placas de cada vehículo para determinar cuáles son los márgenes de utilidad de cada uno de ellos, ya que esto permitirá a la gerencia un mejor análisis de la información.
- Capacitar al personal en forma continua para mejorar la administración y manejo del flujo de caja.
- Actualizar e incorporar instrumentos financieros que permitan un adecuado control de flujo de caja.

BIBLIOGRAFIA

1. Andrade, Toscano, y Parrales (2018). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera en el sector financiero solidario del Ecuador [Tesis de licenciatura, Universidad del Ecuador]. Repositorio institucional de la Universidad ESPOL].
<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html>
2. Barbero & Guerrero (2016). El transporte automotor de carga en América Latina. Recuperado de
<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/El-transporte-automotor-de-carga-en-Am%C3%A9rica-Latina-Soporte-log%C3%ADstico-de-la-producci%C3%B3n-y-el-comercio.pdf>
3. Barzaga (2018). Valoraciones entorno al riesgo financiero en las medianas empresas de la Provincia de Manabí. *Revista Lasallista de investigación*. vol. 15, núm. 2, pp. 83-94, 2018.
<https://doi.org/10.22507/rli.v15n2a6>
4. Bestley (2003). Fundamentos de administración financiera. Editorial Mc. Graw Hill, México.
5. Córdova, M. (2016). Gestión Financiera (Segunda edición). Editorial Ecoediciones. Recuperado
<https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-financiera-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
6. Escobar (2014). Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002-2011. *Finanzas Polit econ*. Vol. 6, No. 1, enero-junio, 2014, pp. 141-158 Universidad Nacional de Colombia.
<http://www.scielo.org.co/pdf/fype/v6n1/v6n1a07.pdf>

7. Escudero & Cortez (2018). Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica. Ediciones Utmach, Ecuador.
Repositorio de la Universidad técnica de Machala
<https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12501/1/Tecnicas-y-MetodoscualitativosParaInvestigacionCientifica.pdf>
8. Estupiñán (2009). Estado de Flujos de Efectivos y de Otros Flujos de Fondos. Ecoe Ediciones. Colombia.
9. Garcia J. (2016). Finanzas empresariales. Editorial Universitaria Ramón Aceres. España.
[https://scholar.google.com.ec/scholar?q=factor+financiero+\(Garc%C3%ADa,+2016\).&hl=es&as_sdt=0&as_vis=1&oi=scholar](https://scholar.google.com.ec/scholar?q=factor+financiero+(Garc%C3%ADa,+2016).&hl=es&as_sdt=0&as_vis=1&oi=scholar)
10. Gitman & Zutter (2012). Principios de administración financiera. Editorial Pearson, México.
11. Gutiérrez, Cruz & Marguez, 2009. El estado de flujos de efectivo, y sus técnicas de análisis e interpretación como una herramienta financiera en la toma de decisiones para las grandes empresas del sector industrial [Tesis de licenciatura, Universidad del Salvador]. Repositorio institucional de la Universidad del Salvador.
<https://ri.ues.edu.sv/id/eprint/10996>
12. Gómez Giovanni. (2020, febrero 19). *Razones financieras para el análisis financiero*. Recuperado de
<https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>
13. Guajardo y Andrade (2008). Contabilidad financiera (Quinta edición). Editorial McGraw-Hill, México.
<https://bibliotecaonlines.milaulas.com>
14. Hernández, R. (2006). Metodología de la investigación. Editorial McGraw-Hill, México.
15. Hirache Flores, Luz. (abril 2013). El flujo de caja como herramienta financiera. *Revista actualidad empresarial*, (277).
<https://www.yumpu.com/es/document/read/14670602/iv-el-flujo-de-caja-como-herramienta-financiera-revista-actualidad>

16. Internacional Accounting Standard Comité Foundation (2006). Estado de flujos de efectivo. Recuperado de <https://www2.deloitte.com>
17. Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela De Administración De Negocios*, (82), 175–195. <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
18. Kieso y Weygant (1994). Contabilidad Intermedia. Editorial Noriega Limusa, México.
19. Matos (2008). La observación, discusión y demostración: técnicas de investigación en el aula. Universidad Pedagógica Experimental Libertador Caracas, Venezuela.
20. Maza (2018), Técnicas y métodos cualitativos para la investigación científica. Editorial Universidad Técnica de Machala, Ecuador.
21. Mallo y Pulido (2007). Contabilidad financiera un enfoque actual. Editorial Paraninfo, España.
22. Ollagüe y Quezada (2017). Estado de Flujo de Efectivo en cinco pasos y la Interpretación de los Resultados. Centro de Investigación y Desarrollo Ecuador. Recuperado de <http://repositorio.cidecuador.org/bitstream/123456789/94/1/Memorias%20Cientificas%20del%206to%20Congreso%20Internacional%20de%20Ciencias%20Administrativas.pdf>
23. Ortega, A (2013). Introducción a las finanzas (Segunda edición). Editorial Mc Graw-Hill, México. <https://sistemas2015umss.files.wordpress.com/2015/06/administracion-financiera-capitulo-1.pdf>
24. Ortiz, H (1997). Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera (14ª edición). Universidad Externado de Colombia, Bogotá. https://www.academia.edu/26760979/Analisis_Financiero_Aplicado_pdf

25. Perdomo, A. (2002). Elementos básicos de administración financiera (Décima edición). Editorial Cengage Learning, México.
<https://drive.google.com/file/d/1UbOKev4p9qFwFAiIN4hkxzEq3nXEvY92/view>
26. Rivera (2017). Memorias científicas del VI Congreso de Internacional Ciencias Administrativas. Editorial CIDE, Ecuador.
27. Salas (2018). Métodos estadísticos para la Investigación Científica. Editorial Grupo Compás, Ecuador.
28. Sanín, C. (2017). El Puerto de Guayaquil: Una joya para la economía del Ecuador. Revista Zona logística. Recuperado de
<https://zonalogistica.com/el-puerto-de-guayaquil-una-joya-para-la-economia-del-ecuador/>
29. Santander, L (2015). La Gestión en la recuperación de cartera y la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito MUSHUC YUYAI Ltda. de la ciudad de Puyo [Tesis de Economista, Universidad de Ambato]. Repositorio institucional de la Universidad Técnica de Ambato.<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/18323>
30. Sampiere, Collado y Baptista (2014). Metodología de la investigación (Sexta edición). Editorial McGraw Hill, México.
31. Vargas, R (2007). El Estado de flujo de efectivo. Revista Electrónica InterSedes. Recuperado de
<http://revistas.ucr.ac.cr/index.php/intersedes/article/view/880>
32. Zapata, P (2011). Contabilidad general. Editorial McGraw Hill, México.