



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Análisis de Caso, previo a la obtención de Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría C.P.A.

Tema:

“El efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES, sección 7 y su impacto en la situación financiera de la empresa Lavacensa S.A. período 2015-2018”

Autor: Altamirano Herrera, Juan Carlos

Tutora: Dra. Cando Zumba, Ana del Rocío PhD.

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD, con cédula de identidad No. 0601614357, en mi calidad de Tutora de Análisis de Caso sobre el tema: **“EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO BAJO NIIF PYMES, SECCIÓN 7 Y SU IMPACTO EN LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA LAVACENSA S.A. PERÍODO 2015-2018”**, desarrollado por Juan Carlos Altamirano Herrera., estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, enero 2021

TUTORA



.....
Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD

C.I. 0601614357

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Juan Carlos Altamirano Herrera., con cédula de identidad No 0924821754, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO BAJO NIIF PYMES, SECCIÓN 7 Y SU IMPACTO EN LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA LAVACENSA S.A. PERÍODO 2015-2018”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Análisis de Caso.

Ambato, enero 2021

AUTOR



.....
Juan Carlos Altamirano Herrera.

C.I. 0924821754

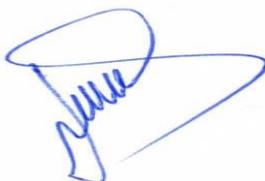
CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, enero 2021

AUTOR



.....
Juan Carlos Altamirano Herrera.

C.I. 0924821754

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO BAJO NIIF PYMES, SECCIÓN 7 Y SU IMPACTO EN LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA LAVACENSA S.A. PERÍODO 2015-2018”**, elaborado por Juan Carlos Altamirano Herrera., estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, enero 2021



.....
Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



.....
Dr. Marcelo Mantilla

MIEMBRO CALIFICADOR



.....
Ing. Darwin Aldas

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedico principalmente a Dios, por ser el inspirador y darme la fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados, por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlo cada día más.

A mis padres, Carmen y Gonzalo, por su amor, guianza y apoyo incondicional, en lo moral, en todos estos años, gracias a ellos he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy y seré en toda mi vida presente y futura. Es un orgullo y privilegio ser su hijo y son los mejores padres. El recuerdo de mi padre, siempre es un inspirante diario de cada paso que doy y de cada cosa que realizo.

A mis hermanos y hermana, por estar siempre con sus consejos y por el apoyo moral, que me brindan a lo largo de esta etapa de mi vida.

A mi segunda familia, a la Sra. Precila Chipre y Jose Baren, por apoyarme anímicamente e incondicionalmente, en todos los sentidos, día a día y enseñarme que la vida es lo más maravilloso que los seres humanos tenemos y que siempre debemos luchar por nuestros sueños.

A mi jefe el Ing. Fernando Alvarez y su familia, por sus consejos y apoyo incondicional en lo profesional y personal.

Finalmente, a todas las personas que me han apoyado y han hecho que el trabajo se realice con éxito en especial a aquellos que me han brindado su confianza y apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy infinitamente gracias a Dios, por haberme dado fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida.

Agradezco la confianza y el apoyo brindado por parte de mi padre, que sin duda alguna en el trayecto de mi vida me demostró su amor y apoyo, además me brindó consejos para mi bienestar. Siempre lo he sentido presente en mi vida y sé que desde el cielo está orgulloso de la persona en la cual me he convertido

A mi madre, que con su demostración de una madre ejemplar me ha enseñado a no desfallecer ni rendirme ante nada y siempre perseverar a través de sus sabios consejos y enseñanzas.

A la familia Baren Chipre, por su apoyo incondicional en el transcurso de mis últimos años de carrera universitaria, por compartir momentos de alegría, tristeza y demostrarme que siempre podré contar con ellos en lo bueno y malo.

Al la Dra. Ana del Rocío Cando por toda la colaboración brindada, quien con su paciencia y profesionalismo como docente, tutora y sus amplios conocimientos me permitió el desarrollo de este trabajo.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría, que es donde adquirí los conocimientos necesarios para mi vida profesional.

Para concluir, agradezco infinitamente a todos aquellos que forman parte de mi vida, gracias por su cariño, amistad y consejos. La lucha diaria conmigo mismo me llevará hacer mejor persona siempre.

Juan Carlos Altamirano

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO BAJO NIIF PYMES, SECCIÓN 7 Y SU IMPACTO EN LA SITUACION FINANCIERA DE LA EMPRESA LAVACENSA S.A. PERÍODO 2015-2018”

AUTOR: Juan Carlos Altamirano Herrera.

TUTORA: Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD

FECHA: enero 2021.

RESUMEN EJECUTIVO

En la actualidad, las empresas experimentan procesos acelerados de cambios y transformaciones, en donde son fundamentales las decisiones económicas y financieras oportunas y pertinentes. Por lo anterior existe la necesidad de contar con información permanente y actualizada, así como responder a los problemas en la gestión contable de las empresas a causa de los procesos de globalización con respecto a la estandarización de las Normas Internaciones de Información Financiera.

El análisis de caso denominado “El Efectivo y Equivalente de Efectivo bajo NIIF PYMES, Sección 7 y su impacto en la situación financiera de la Empresa LAVACENSA S.A. ubicada en la provincia del Tungurahua, ciudad de Ambato períodos 2015-2018”, se desarrolla con el fin de analizar el tratamiento del efectivo y sus equivalentes, la gestión del dinero y la incidencia en la liquidez y solvencia de la entidad en los períodos señalados, aplicando la NIIF para PYMES y los indicadores financieros con relación a la temática abordada.

Para la elaboración de este trabajo se emplearon técnicas de recopilación de información las cuales permitieron obtener datos objetivos y verídicos que contribuyó con el desarrollo del caso práctico, mediante el análisis del Estado de Flujo de Efectivo de los años 2015 al 2018, permitiendo verificar si los mismos cumplen con la estructura y procesos de elaboración para comprobar el uso y las fuentes del efectivo

en las actividades de operación, inversión y financiamiento, que conllevan a medir la liquidez y solvencia de la empresa.

El presente análisis de caso empieza con la revisión de la bibliografía especializada para la elaboración de la justificación teórica, posteriormente se realizó el estudio de campo a través de la información financiera proporcionada por el funcionario del departamento contable de la empresa, la misma que permitió el análisis de la gestión del efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES, Sección 7 y su impacto en la situación financiera de la empresa.

Dentro de las principales conclusiones del análisis efectuado se determinó que la Empresa LAVACENSA S.A., muestra valores negativos en la liquidez y solvencia, exceptuando en el Capital de trabajo, lo que afecta al pago de obligaciones corrientes, presentes y futuras. Los ratios tesorería, liquidez, autonomía, endeudamiento y estabilidad son muy variables en los períodos de análisis. Toda la información recopilada fue base fundamental para la finalización de este trabajo que puede ser usado como referencia para los estudiantes que deseen realizar investigaciones con temas relacionados.

PALABRAS DESCRIPTORAS: EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES, ESTADOS FINANCIEROS, NIIF, PYMES, SITUACIÓN FINANCIERA.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
ACCOUNTING AND AUDIT CAREER

TOPIC: “CASH AND CASH EQUIVALENT UNDER IFRS PYMES, SECTION 7 AND ITS IMPACT ON THE FINANCIAL SITUATION OF LAVACENSA S.A. PERIOD 2015-2018”

AUTHOR: Juan Carlos Altamirano Herrera.

TUTOR: Dra. Ana del Rocío Cando Zumba, PhD

DATE: January 2021

ABSTRACT

Today, companies experience accelerated processes of change and transformation, where timely and relevant economic and financial decisions are essential. Therefore, there is a need to have permanent and updated information, as well as to respond to problems in the accounting management of companies due to the globalization processes with respect to the standardization of International Financial Reporting Standards.

The case analysis called “Cash and Cash Equivalent under IFRS PYMES, Section 7 and its impact on the financial situation of the Company LAVACENSA S.A. located in the province of Tungurahua, city of Ambato periods 2015-2018”, it is developed in order to analyze the treatment of cash and its equivalents, money management and the impact on the liquidity and solvency of the entity in the indicated periods, applying the IFRS for SMEs and financial indicators in relation to the topic addressed.

For the preparation of this work, information gathering techniques were used which allowed obtaining objective and truthful data that contributed to the development of the practical case, through the analysis of the Cash Flow Statement for the years 2015 to 2018, allowing to verify if they comply with the structure and preparation processes to verify the use and sources of cash in operations, investment and financing activities, which lead to measuring the liquidity and solvency of the company.

The present case analysis begins with the review of the specialized bibliography for the elaboration of the theoretical justification, later the field study was carried out through the financial information provided by the official of the accounting department of the company, the same that allowed the analysis of the management of cash and cash equivalents under IFRS Pymes, Section 7 and its impact on the financial situation of the company.

Among the main conclusions of the analysis carried out, it was determined that the LAVACENSA S.A. Company shows negative values in liquidity and solvency, except in Working Capital, which affects the payment of current, present and future obligations. The treasury, liquidity, autonomy, indebtedness and stability ratios are highly variable in the analysis periods. All the information collected was a fundamental basis for the completion of this work that can be used as a reference for students who wish to conduct research on related topics.

KEYWORDS: CASH AND ITS EQUIVALENTS, FINANCIAL STATEMENTS, IFRS, PYMES, FINANCIAL SITUATION.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xvii
ÍNDICE DE ANEXOS	xviii
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DE ANALISIS DE CASO.....	1
1.1. Tema de investigación.....	1
1.2. Antecedentes.....	1
1.3. Justificación.....	7
1.3.1. Justificación teórica.....	7
1.3.2. Justificación metodológica.....	8
1.3.3. Justificación práctica.....	8
1.4. Objetivos.....	8
1.4.1. Objetivo general.....	8
1.4.2. Objetivos específicos	9
1.5. Preguntas de reflexión	9
CAPÍTULO II.....	10
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA	10
2.1. El efectivo.....	10

2.1.1. Equivalentes de efectivo	11
2.1.2. Efectivo y equivalentes de efectivo	13
2.1.3. Tamaño del efectivo.....	15
2.2. Gestión del efectivo y sus equivalentes	16
2.3. Políticas de control interno del efectivo	17
2.3.1. Políticas sobre inversiones financieras inmediatas y temporales	19
2.3.2. Fuentes de financiamiento y costo financiero.....	20
2.3.3. Costo del dinero prestado	21
2.4. Actividades del efectivo relacionadas con la operación, inversión y financiamiento	23
2.5. Registro contable del efectivo	24
2.5.1. Registros de ingreso de efectivo	25
2.5.2. Registro de egresos de efectivo	27
2.5.3. Verificación contable a las cuentas de efectivo	29
2.5.4. Casos especiales.....	30
2.6. Las NIIF para Pymes, sección 7	32
2.7. El Estado de Flujo de efectivo.....	33
2.7.1. Finalidad del flujo de efectivo	34
2.7.2. Interesados del estado de flujo del efectivo	35
2.7.3. Actividades del estado de flujo de efectivo	36
2.7.4. Información requerida para la elaboración del Estado de Flujo del Efectivo.....	39
2.7.5. Métodos de presentación del Estado de Flujo de Efectivo	43
2.7.6. Resultados del Estado de Flujo del Efectivo	44
CAPÍTULO III.....	47
METODOLOGÍA	47
3.1. Metodología e instrumentos de recolección de información.....	47
3.2. Método de análisis de la información.....	49
3.2.1. Análisis de ratios financieros.....	52
CAPÍTULO IV	55
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO	55
4.1. Análisis y categorización de la información.	55
4.2. Narración del Caso.	56
4.2.1. Introducción.....	56

4.2.2. Perfil de la empresa	57
4.2.3. Análisis de la entrevista.....	57
4.2.4. Procedimientos del manejo de efectivo y sus equivalentes para la verificación del cumplimiento de la NIIF PYMES, Sección 7	59
4.2.4.1. Descripción del Proceso del manejo de efectivo y sus equivalentes.....	75
4.2.5. Presentación del estado de flujo de efectivo de los períodos 2015 al 2018.	76
4.2.6. Ratios financieros de solvencia y liquidez de los períodos 2015-2018.....	82
CAPÍTULO V.....	87
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	87
5.1. Conclusiones.....	87
5.2. Recomendaciones	89
BIBLIOGRAFÍA.....	90
ANEXOS	93

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Registros del ingreso del efectivo y/o recaudos	25
Tabla 2. Registros del ingreso del efectivo-percepción	26
Tabla 3: Registros de la salida de efectivo por pagos a proveedores	27
Tabla 4: Registros de la salida de efectivo por pago a cuentas pendientes	28
Tabla 5: Salida de efectivo por pago de gasto anticipado	28
Tabla 6. Salida de efectivo por pagos de valores retenidos	28
Tabla 7. Registros contables de los fondos congelados	30
Tabla 8. Registros contables de cheques revocados	31
Tabla 9. Registros contables de los sobregiros	31
Tabla 10: Fuentes y aplicaciones del efectivo	40
Tabla 11: Estructura del estado de flujo	41
Tabla 12. Variabilidad en flujos de efectivo y cuentas del ESF y ERI	46
Tabla 13. Formulario de presentación EFE SUPERCIAS, método directo	49
Tabla 14. Ratios Financieros	53
Tabla 15. Ratios de rentabilidad	53
Tabla 16. Ratios de análisis de gestión	54
Tabla 17. Categorización de la información	55
Tabla 18. Resumen de la entrevista al gerente financiero	57
Tabla 19. Efectivo y equivalente de efectivo del 2015	59
Tabla 20. Efectivo y equivalente de efectivo del 2016	59
Tabla 21. Efectivo y equivalente de efectivo del 2017	59
Tabla 22. Efectivo y equivalente de efectivo del 2018	60
Tabla 23. Ingresos ordiarios del 2015	60
Tabla 24. Ingresos ordiarios del 2016	60
Tabla 25. Ingresos ordiarios del 2017	60
Tabla 26. Ingresos ordiarios del 2018	61
Tabla 27. Cobro a clientes del 2015	61
Tabla 28. Cobro a clientes del 2016	62
Tabla 29. Cobro a clientes del 2017	62
Tabla 30. Cobro a clientes del 2018	63

Tabla 31. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2015	63
Tabla 32. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2016	65
Tabla 33. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2017	66
Tabla 34. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2018	67
Tabla 35. Gastos financieros por años.....	68
Tabla 36. Otros ingresos del 2015.....	68
Tabla 37. Otros ingresos del 2016.....	68
Tabla 38. Otros ingresos del 2017.....	68
Tabla 39. Otros ingresos del 2018.....	69
Tabla 40. Resultado antes de 15% a trabajadores e IRenta	69
Tabla 41. Entrada y/o Salidas de efectivo por Financiación 2015.....	70
Tabla 42. Entrada y/o Salidas de efectivo por Financiación 2016.....	70
Tabla 43. Entrada y/o Salidas de efectivo por Financiación 2017.....	71
Tabla 44. Obligaciones con instituciones bancarias del 2018.....	71
Tabla 45. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2015	72
Tabla 46. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2016	72
Tabla 47. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2017	73
Tabla 48. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2018	73
Tabla 49. Depreciaciones y Amortizaciones 2015	74
Tabla 50. Depreciaciones y Amortizaciones 2016	74
Tabla 51. Depreciaciones y Amortizaciones 2017	74
Tabla 52. Depreciaciones y Amortizaciones 2018	75
Tabla 53. Estado de Flujo de Efectivo 2014-2015.....	76
Tabla 54. Estado de Flujo de Efectivo 2015-2016.....	77
Tabla 55. Estado de Flujo de Efectivo 2016-2017.....	79
Tabla 56. Estado de Flujo de Efectivo 2017-2018.....	80
Tabla 57. Análisis financiero.....	83
Tabla 58. Análisis de rentabilidad	84
Tabla 59. Análisis de gestión	85

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1: Adopción de las NIIF en el mundo	4
Gráfico 2: Aplicación de las NIF en el Ecuador.	5
Gráfico 3: Alcance del estudio del efectivo	13
Gráfico 4: Alcance del estudio del efectivo	17
Gráfico 5: El departamento contable en la protección del efectivo	18
Gráfico 6: Productos de inversión.	19
Gráfico 7: Tipos de fuentes de financiación	21
Gráfico 8: Tasas de interés	22
Gráfico 9: Entradas y salidas por actividades de operación	36
Gráfico 10: Entradas y salidas por actividades de inversión	37
Gráfico 11: Entradas y salidas por actividades de financiación	38
Gráfico 12: Requerimiento de información a la empresa Lavacensa	48
Gráfico 13. Análisis financiero	83
Gráfico 14. Análisis de rentabilidad	84
Gráfico 15. Análisis de gestión	85

ÍNDICE DE ANEXOS

CONTENIDO	PÁGINA
Anexo 1. Estados Financieros 2015	93
Anexo 2. Estados Financieros 2016	96
Anexo 3. Estados Financieros 2017	99
Anexo 4. Estados Financieros 2018	102
Anexo 5. Certificado de RUC	105
Anexo 6. Informes de Auditoria 2017-2018	106

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DE ANALISIS DE CASO

1.1. Tema de investigación

EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO BAJO NIIF PYMES, SECCIÓN 7 Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA LAVACENSA S.A. PERÍODO 2015-2018.

1.2. Antecedentes

A nivel mundial según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2019) se conoce que el estado de flujo de efectivo cuando se utiliza conjuntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera incluida la liquidez, solvencia y la capacidad de pago, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y/o oportunidades. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes de efectivo, permitiéndoles a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de varias organizaciones, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

Las Normas Internacionales de Contabilidad se emiten desde 1973, las mismas que fueron adoptadas por la Junta de Estándares Internacionales de Contabilidad conocido por sus siglas en inglés como [IASB], y se han convertido en la normativa para la elaboración y presentación de los estados financieros de las empresas cotizadas en el mercado. Para muchos profesionales contables y los organismos emisores de normas, que valoran la labor realizada por el [IASB], las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son sinónimo de

calidad y comparabilidad internacional, como fuente de normativa contable que se obliga a aplicarlas directamente en todas las empresas. Las sociedades cotizadas también son el punto de referencia, local e internacional, de las mejores prácticas contables que están determinando desde hace un par de décadas, el desarrollo de normas contables en todos los países del mundo (Angulo, 2011).

La gran mayoría de los usuarios de los estados financieros de las PYMES que han mantenido comunicación con el IASB durante el desarrollo de la NIIF'S para las PYMES (en especial, los prestamistas y acreedores a corto plazo) indicaron que el estado de flujo de efectivo es muy útil para ellos. Por consiguiente, el IASB exige a las PYMES preparar un estado de flujo de efectivo. El estado de flujo de efectivo presenta los cambios en los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo ocurridos en el período contable. Conociendo que la definición de efectivo comprende tanto el efectivo en caja como los depósitos bancarios a la vista, donde los depósitos a la vista incluyen aquellos realizados en entidades financieras que son exigibles y están disponibles de inmediato sin penalización alguna, por ejemplo, una cuenta corriente tradicional en un banco comercial. El efectivo incluye los billetes disponibles de bancos extranjeros y los depósitos a la vista denominados en moneda extranjera. Si el efectivo y los equivalentes al efectivo de una entidad tienen un incremento de USD 200 en el período contable, el estado de flujos de efectivo mostrará las entradas y salidas de efectivo que generaron ese incremento en el saldo de caja del período. Presentar estos flujos de efectivo clasificándolos según procedan de las respectivas actividades como de operación, inversión o financiación, mejora la relevancia de la información suministrada (Fundación IFRS, 2009).

Para muchas PYMES, el efectivo y los equivalentes al efectivo se limitan al dinero de la caja o al saldo del depósito a la vista en la cuenta bancaria de la entidad. En estos casos, el estado de flujos de efectivo se podrá preparar desglosando la cuenta bancaria de la entidad o su libro de caja que registra los importes que entran y salen de la cuenta bancaria de la entidad.

Para Navarrete, Jaramillo y Ríos (2018) el primer salto que deben dar las pequeñas y medianas empresas del Ecuador para iniciar con este proceso de adopción, es construir un manual de políticas contables bajo NIIF PYMES, el cual le permita instaurar la nueva forma de reconocimiento, medición y revelación de cada uno de los elementos que conforman los estados financieros.

No incursionarse en la aplicación de un lenguaje común, dificulta a los negocios e inversiones cumplir sus metas. Además, minimiza agilidad y confianza entre los inversionistas y se pierde competitividad en el mercado. Así mismo, el concepto de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros [SUPERCIAS], estableció sanciones por el incumplimiento de la norma. Las empresas deberán incluirse en el proceso de transición a NIIF y requiere una propuesta sobre un manual de políticas contables bajo NIIF Pymes (Casinelli, 2011).

El proceso de globalización de los mercados mundiales conlleva a la estandarización de normas de información financiera que sirvan de fundamento para los procesos de negociación entre los países ubicados en diferentes coordenadas de la geografía mundial. A la Fecha, más de 110 países en todo el mundo se encuentran en proceso de adopción de Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y (NIIF), bajo diversos modelos. Los países de Suramérica no han sido ajenos al proceso de estandarización de normas internacionales; unos han avanzado de manera más rápida que otros, pero en general todos han emprendido en mayor o menor grado su experiencia de manera autónoma e independiente, han expedido diversa normatividad y han adelantado actividades tendientes a encuadrar la actividad de los diversos sectores económicos dentro de la aplicación mundial de normas (Bohórquez , 2011).

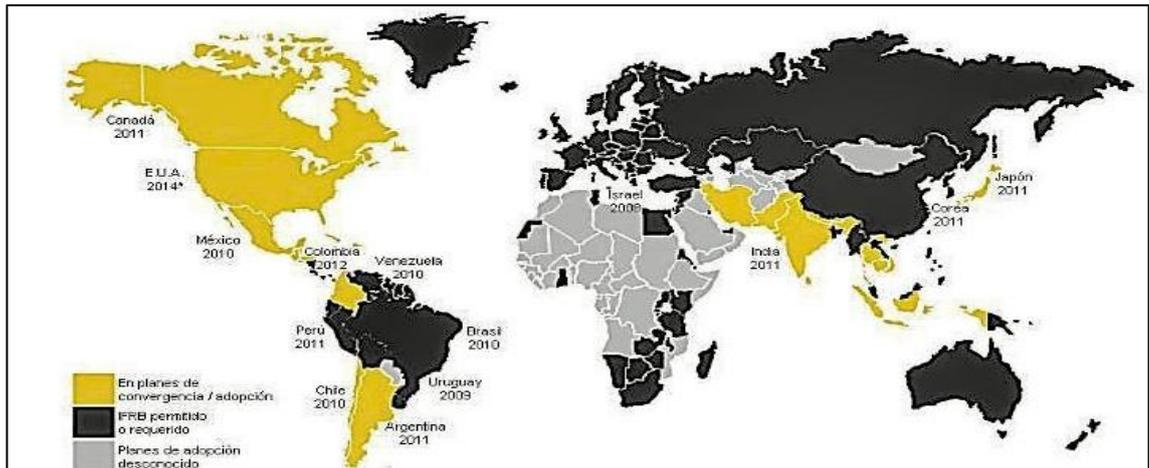


Gráfico 1: Adopción de las NIIF en el mundo

Fuente: EY Building a Better Working World (2015)

Ecuador es un país con gran potencial para atraer inversiones; es por ello que requiere que las empresas estén a la altura de los retos globales. Este proceso de convergencia de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) tiene su culminación en las NIIF en el ejercicio 2010 (Cuenca, González, Higuerey, & Villanueva, 2017).

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se estableció el cronograma para la implementación obligatoria de las NIIF en Ecuador, aplicable a todas las entidades sujetas al control de este organismo, formando tres grupos de empresas. Para la implementación; el primer grupo partió desde el 01 de enero del 2010 para las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores y las compañías que ejercían actividades de auditoría externa; el segundo grupo deberían aplicar a partir del 01 de enero del 2011 afectando a las compañías que tenían activos totales, iguales o superiores a 4M\$ al 31 de diciembre del 2007; y el tercer grupo a partir del 01 de enero del 2012, para el resto de compañías no consideradas en los grupos anteriores, además cualquier compañía quedó en libertad de adoptar anticipadamente las NIIF, para lo cual solo tendrá que notificar a la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Cuenca, González, Higuerey, & Villanueva, 2017).

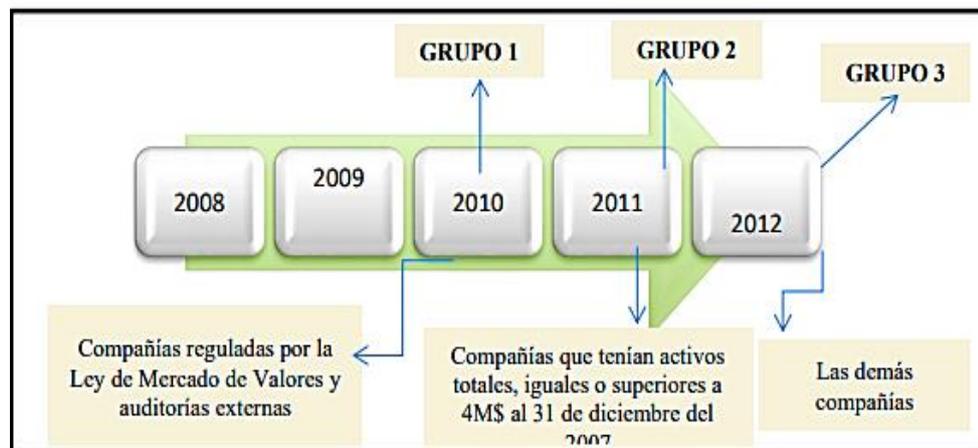


Gráfico 2: Aplicación de las NIF en el Ecuador.

Fuente: Cuenca, González, Higuerey y Villanueva (2017)

La aplicación se realizó en tres fases: diagnóstico conceptual, evaluación del impacto y la planificación de la convergencia de las NEC a las NIIF e implementación y formulación paralela de balances bajo NEC a NIIF. Una de las dificultades que tuvieron las empresas en esta conversión fue que cuando aplicaban las NEC las empresas estaban acostumbradas a presentar solamente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias; sin embargo, con la adopción de las NIIF es obligatorio presentar un juego completo de estados financieros: estado de situación financiera, estado de resultados, integral, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros (Cuenca, González, Higuerey, & Villanueva, 2017).

Adicionalmente el 9 de julio de 2009, el IASB, ante el nivel de complejidad de las NIIF completas, emitió una norma simplificada, dirigida para las pequeñas y medianas entidades, que constituyen más del 95% de las compañías en la mayoría de los países del mundo.

En abril del 2001 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, adopta la NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo, que anteriormente en diciembre del 1992 había sido publicada por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, bajo el nombre de Estado de Cambios en la Situación Financiera, emitida en octubre del 1977. Como resultado de los cambios en la terminología utilizada en las Normas NIIF procedentes de los requerimientos de la NIC 1 Presentación de

Estados Financieros (emitida en 2007), el título de la NIC 7 se sustituyó por Estado de Flujos de Efectivo.

De acuerdo a la Sección 7, de la NIIF para PYMES, las organizaciones deben clasificar, analizar y presentar por separado todas las actividades que procedan de operación, inversión y financiación. Además de ello debe seleccionar una política contable apegada a la norma internacional, para presentar las actividades de operación basado en los métodos existentes de realización sean estos el directo o indirecto.

Según las Normas Internacionales de la Información Financiera, [IFRS] en sus siglas en inglés, la información del del Flujo de Efectivo tiene por objetivo proporcionar datos sobre la capacidad que tienen las organizaciones de generar efectivo y sus equivalentes, para utilizarlos en la generación de ingresos ordinarios, según a la actividad a la que se dediquen. Otro objetivo importante de este elemento es suministrar información sobre los cambios pasados y presentes del efectivo y sus equivalentes con el fin de medir el impacto en el resultado de cada período fiscal.

El Estado de Flujo de Efectivo, cuando es analizado en conjunto con el resto de estados financieros, proporciona información que permite evaluar las evoluciones en los activos netos de las entidades, la estructura financiera y la medición de oportunidades y amenazas del negocio en marcha.

Según Rojas (2016) en general todas las empresas ecuatorianas que se dediquen a cualquier tipo de actividad, necesitan la información que entrega el Estado de Flujo de Efectivo, cuyo objetivo es resaltar la capacidad que tienen las empresas de generar liquidez inmediata, lo que conlleva a un buen manejo en el cumplimiento de las obligaciones directas e inmediatas. Otro parámetro que permite cuantificar este instrumento es realizar un análisis de las cuentas contables que inciden en la generación del efectivo, lo cual es utilizado como estrategia por los administradores en el desenvolvimiento de la organización. Al interpretar el Estado de Flujo de Efectivo mediante parámetros financieros, logramos medir el

ingreso y salida de efectivo en un momento determinado, como también una proyección para la toma de decisiones.

1.3. Justificación

1.3.1. Justificación teórica

El presente análisis de caso se justifica desde el punto de vista teórico por la fundamentación del efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES, Sección 7 de acuerdo a varias investigaciones, uno de los problemas que surgen en las microempresas ecuatorianas es la inadecuada administración del efectivo y equivalentes que afecta a la situación financiera de la empresa, que por la ausencia de control soportan iliquidez para su operatividad diaria, y el incumplimiento oportuno de las obligaciones con terceros y con los empleados, lo que genera preocupación para el empresario por tener que buscar medios para cubrir los desfase de efectivo, conllevando a comprometer en gran parte el capital propio al endeudarse sin conocer su capacidad de pago.

Las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF PYMES) permiten consolidar e interpretar la información financiera de manera uniforme y en la actualidad se aplica en la mayoría de países del mundo, los cambios en los procesos contables con la adaptación de la normativa mencionada, evidencia la transparencia de la información contable y financiera que muestra una visión más amplia del estado actual de las compañías, así como también la evaluación de los cambios necesarios para consolidar la información y certificar la realidad de las mismas (Peña & Linares, 2015).

La Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF, 2017) señala sobre el objetivo de la NIC 7 lo siguiente:

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque 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 ésta tiene. 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 (p. 864).

1.3.2. Justificación metodológica

El presente análisis de caso se justifica desde el punto de vista metodológico por el diagnóstico que se realizará con respecto a la información proporcionada en la investigación de campo y documental, para esto se requerirá recopilar los datos en relación al estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera e indicadores financieros de los períodos 2015-2018 de la Empresa LAVACENSA SA para el respectivo análisis y verificación de la información con relación al impacto del manejo del efectivo en la liquidez empresarial bajo NIIF PYMES Sección 7, además se realizará una entrevista con un cuestionario estructurado al personal contable.

1.3.3. Justificación práctica

En el aspecto práctico, el desarrollo del presente análisis de caso se justifica por el tratamiento contable y manejo adecuado del efectivo de acuerdo a las NIIF PYMES que permite a los empresarios conocer la procedencia del efectivo y sus equivalentes en las operaciones, como una herramienta importante para la planificación y toma de decisiones, lo que conllevará a realizar las operaciones de forma adecuada, colocar las mejores inversiones y efectuar un adecuado financiamiento para lograr los plazos y los rendimientos financieros más convenientes. El trabajo será un aporte para los usuarios de la información que permitirá el manejo adecuado del efectivo y sus equivalentes, además es una oportunidad para poner en práctica los conocimientos adquiridos en la Universidad Técnica de Ambato, en la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

- Analizar el impacto de la gestión del efectivo y el equivalente del efectivo bajo NIIF PYMES en la solvencia y liquidez de la empresa LAVACENSA SA.

1.4.2. Objetivos específicos

- Identificar los procedimientos del manejo de efectivo y sus equivalentes para la verificación del cumplimiento de la NIIF PYMES, Sección 7 en la Empresa LAVACENSA S.A.
- Evaluar los ratios financieros de solvencia y liquidez de los períodos 2015-2018, para la comprobación de la capacidad de pago a terceros en la Empresa LAVACENSA SA.
- Emitir conclusiones y recomendaciones para el manejo del efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF PYMES, Sección 7 en la Empresa LAVACENSA SA.

1.5. Preguntas de reflexión

- ¿La gestión del efectivo y sus equivalentes bajo las NIIF PYMES, Sección 7 mejorará la solvencia y liquidez de la empresa?
- ¿Un buen manejo del efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES Sección, servirá para que la empresa cuente con los recursos, que le permitan cumplir con las obligaciones presentes y futuras?
- ¿Cuál es la forma adecuada de manejar el efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES Sección 7?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

2.1. El efectivo

Según Sánchez (2020) el efectivo es la manera más común de encontrar el dinero en todas las actividades económicas que realizamos en el día a día. En rasgos generales se define al efectivo como el dinero que dispone la empresa en un plazo menor para realizar diferentes transacciones o pagos cotidianos, que suple las necesidades y son el motor de la economía de un país. Desde el contexto empresarial, es menester conocer el concepto de liquidez del dinero, ya que la definición de efectivo está estrechamente relacionada a este último como forma de disposición de activo circulante y disponible. El efectivo es el dinero en forma de moneda, que incluye todos los billetes y monedas. Un depósito a la vista es un tipo de cuenta de la que se pueden retirar fondos en cualquier momento sin tener que notificar a la institución. Ejemplos de cuentas de depósito a la vista incluyen cuentas corrientes y cuentas de ahorro. Todos los saldos de las cuentas a la vista a la fecha de los estados financieros se incluyen en los totales de efectivo (Tuovila, 2020).

Refiriéndose a este tema Zapata (2017) describe al tamaño del efectivo como la cantidad de dinero justa en el momento preciso para ser usado. El exceso no es un elemento recomendable de éxito en las empresas. No obstante en los tiempos presentes y cíclicos que viven las empresas en la actualidad se ha comprobado que existen temporadas de excelentes y bajas ventas, en las cuales no se dista en que el exceso obligue al buen uso del efectivo, colocando dicho remanente en inversiones que generen utilidad y por el contrario que la escasez obligue a todos los que participan en la organización a cumplir el justo a tiempo, no solo en la producción de bienes y/o servicios, sino también en el caso de generar efectivo para cubrir la liquidez de manera uniforme.

Como análisis es básico destacar que el dinero en efectivo no solamente se encuentra en forma de billetes o monedas, sino que también son aquellos instrumentos que posee

en bancos, cuya disponibilidad es inmediata y nos ayuda a suplir lo anteriormente expuesto, todas las necesidades, que, en el caso del ser humano, son las necesidades básicas para el buen vivir y en caso de las empresas las necesidades de honrar las obligaciones que se presentan en el día a día.

2.1.1. Equivalentes de efectivo

De acuerdo a Melara (2019) los equivalentes de efectivo se definen a todo tipo de inversiones a corto plazo que generan liquidez inmediata, es decir que se convierten fácilmente en importes determinados de efectivo, estando sujetos por lo regular a un riesgo relativamente poco significativo de cambios en su valor. Los equivalentes de efectivo en el ámbito económico son considerados un buen indicador de salud financiera de las organizaciones. Por lo general los analistas pueden estimar si es conveniente invertir en una empresa por su capacidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, esto debido a que indica cómo una empresa puede contar con efectivo para pagar sus obligaciones durante un corto período de tiempo.

Los equivalentes de efectivo son inversiones que se pueden convertir fácilmente en efectivo. La inversión debe ser a corto plazo, generalmente con una duración máxima de inversión de tres meses o menos. Si una inversión vence en más de tres meses, debe clasificarse en la cuenta denominada "otras inversiones". Los equivalentes de efectivo deben ser altamente líquidos y fáciles de vender en el mercado. Los compradores de estas inversiones deben ser fácilmente accesibles. Se deben conocer los montos en dólares de los equivalentes de efectivo. Por lo tanto, todos los equivalentes de efectivo deben tener un precio de mercado conocido y no deben estar sujetos a fluctuaciones de precios. No se debe esperar que el valor de los equivalentes de efectivo cambie significativamente antes del reembolso o vencimiento. Los certificados de depósito pueden considerarse equivalentes de efectivo dependiendo de la fecha de vencimiento. Las acciones preferentes de capital pueden considerarse un equivalente de efectivo si se compran poco antes de la fecha de reembolso y no se espera que experimenten una fluctuación significativa en su valor (Tuovila, 2020).

Para Zapata (2017) el efectivo y los equivalentes de efectivo son de vital importancia para la empresa, representa un importante recurso para la adecuada operatividad y como tal debe ser administrado adecuadamente, las NIIF para PYMES, según el autor, lo define como la cantidad monetaria necesaria y disponible en cajas y depósitos bancarios, es el papel y la moneda que toma valor transaccional, por lo tanto, debe cumplir con las siguientes características:

- Apegarse a su valor nominal
- El equivalente de efectivo debe ser igual a su costo de transacción
- El equivalente de efectivo a base de metales preciosos monetizados debe convertirse a la moneda informe y mantener el tipo de cambio de la moneda en la que se vendieron a la fecha de cierre de los estados financieros.
- El equivalente en moneda extranjera debe cambiarse a moneda de uniforme, manteniendo el tipo de cambio al momento de registrar.
- Inversiones a la vista se valorizan a un precio razonable.

Según Varón (2018) contablemente el equivalente de efectivo esta englobado por todas aquellas cuentas que están representadas por todos los saldos contenidos en cuentas con entidades financieras y cooperativas, además de los saldos que mantiene la empresa en inversiones como títulos de deuda (bonos de empresas, títulos de tesorería del estado, entre otros) fácilmente cambiables en el mercado y que se utilice para los excedentes de efectivo exclusivamente y no para inversión, sobregiros bancarios, cupos de crédito o créditos de tesorería a corto plazo, siempre que se usen de la misma manera que los sobregiros y dinero en carteras colectivas, en fondos de inversión, encargos fiduciarios, fideicomisos e inversiones en acciones de alta bursatilidad siempre y cuando sea para fines de utilizar los excedentes y no como inversión.

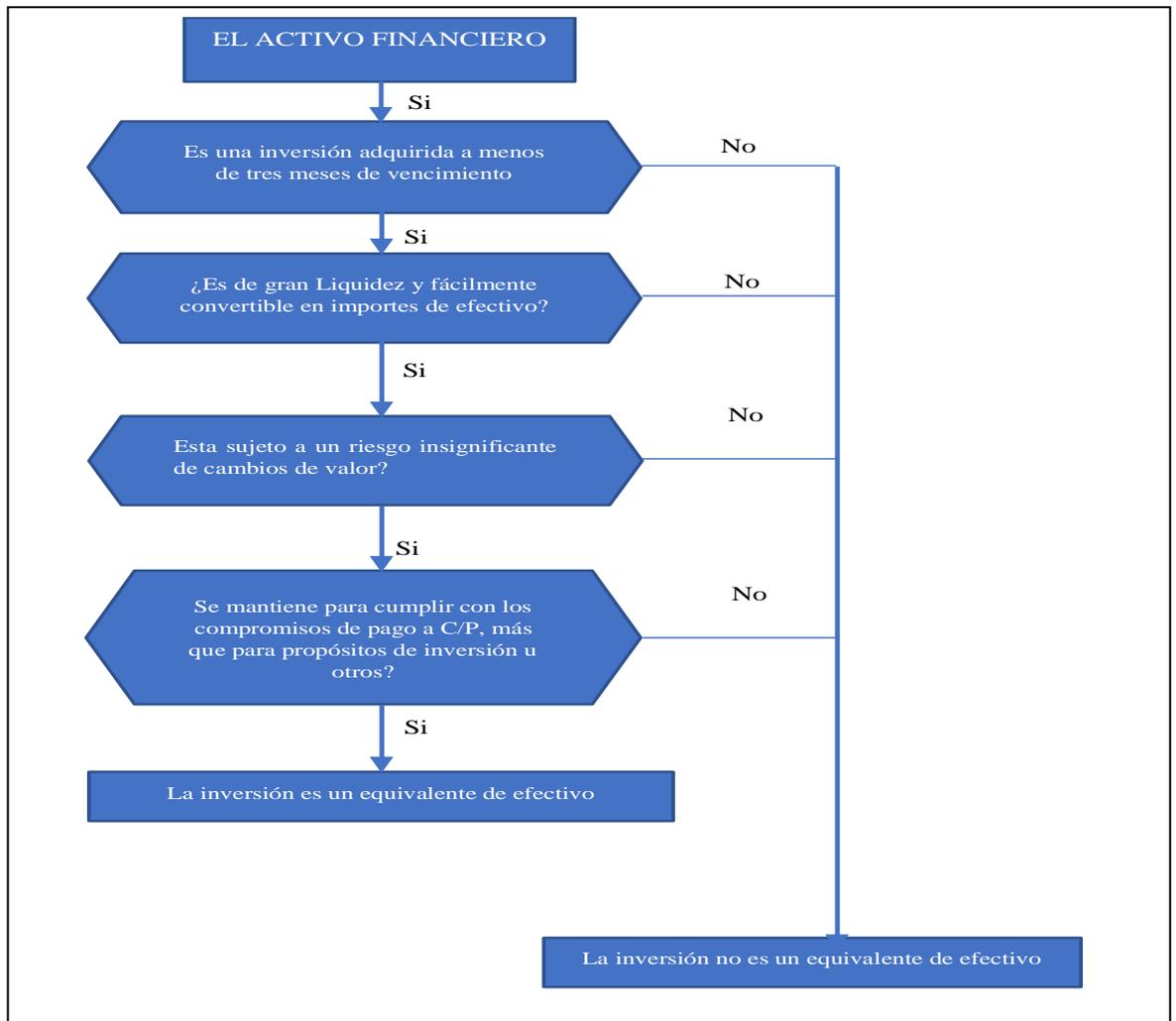


Gráfico 3: Alcance del estudio del efectivo

Fuente: Buendía (2015)

2.1.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se refiere a la partida en el balance general que informa el valor de los activos de una empresa que son efectivo o pueden convertirse en efectivo inmediatamente. Los equivalentes de efectivo incluyen cuentas bancarias y valores negociables, que son valores de deuda con vencimientos menores a 90 días. Sin embargo, a menudo los equivalentes de efectivo no incluyen acciones o tenencias de acciones porque su valor puede fluctuar. El efectivo y los equivalentes de efectivo son un grupo de activos propiedad de una empresa. Para simplificar, el valor total del efectivo disponible incluye elementos de naturaleza similar al efectivo. Si una empresa

tiene efectivo o equivalentes de efectivo, el total de estos activos siempre se muestra en la línea superior del balance. Esto se debe a que el efectivo y los equivalentes de efectivo son activos corrientes, lo que significa que son los más líquidos de los activos a corto plazo. El efectivo y los equivalentes de efectivo ayudan a las empresas con sus necesidades de capital de trabajo, ya que estos activos líquidos se utilizan para pagar los pasivos corrientes, que son deudas y facturas a corto plazo (Tuovila, 2020).

El efectivo y sus equivalentes son utilizados generalmente con el fin de invertir, generar utilidad y cumplir los objetivos empresariales, para honrar los compromisos adquiridos a corto plazo con las entidades que participan en la cadena de producción de los bienes y servicios. Un punto importante a considerar en los negocios es que para que una inversión financiera pueda ser catalogada como equivalente de efectivo, tiene que ser sencillamente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor, así como tener un vencimiento próximo, es decir tres meses o menos desde la fecha de adquisición (Garrido, 2008).

El efectivo y los equivalentes de efectivo, pertenecen al activo corriente y al balance situacional de una empresa, está conformado por el efectivo disponible y activos de corto plazo fácilmente convertidos en efectivo, de esta manera las empresas pueden solventar pagos derivados al funcionamiento, esto es debido a que todas las empresas cuentan con una tesorería, donde se integran diversos activos, por lo tanto una empresa debe contar con la cantidad necesaria para operar, porque contar con una mayor cantidad de efectivo de la necesaria, implica un costo de oportunidad, para obtener rentabilidad de ese excedente, se recomienda invertirlos en activos a corto plazo o depósitos a la vista. Para que los activos a corto plazo puedan convertirse en efectivo en menos de 90 días sin riesgo de perder su valor y sean considerados como equivalentes de efectivos que dispone una empresa de forma inmediata (Sanjuán, 2020).

Para las IFRS los préstamos bancarios en algunos países son considerados como actividades de financiación, pero los sobregiros exigibles en cualquier momento son parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. Algunos sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Los flujos de efectivo no

incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión de efectivo de la entidad más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo.

Existen algunas excepciones para que los activos a corto plazo y corrientes se clasifiquen como efectivo y equivalentes de efectivo, una de estas partidas constituye el inventario que una empresa tiene en stock el mismo que no considera equivalente en efectivo porque es posible que no se convierta fácilmente en efectivo. Además, el valor del inventario no está garantizado, lo que significa que no hay certeza sobre la cantidad que se recibirá por liquidar el inventario (Tuovila, 2020).

El efectivo o dinero se ha convertido en un elemento de balance y forma parte del activo circulante, el cual se convierte en el componente más líquido que posee la empresa y que utiliza para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, está conformado por:

- Dinero en curso legal
- Cuentas corrientes o de ahorro
- Cheques
- Inversiones menos a 30 días en bancos.

El dinero en efectivo y sus equivalentes cumplen tres funciones importantes en el proceso productivo de las organizaciones al ser un medio de cambio apropiado aceptado en el intercambio de bienes y servicios, es el componente de medición de precios y es un medio de acumular ganancias y/o riqueza.

2.1.3. Tamaño del efectivo

El departamento contable es el responsable directo de mantener las cantidades de unidades monetarias requeridas de manera planificada, para no caer en el temeroso abismo de la iliquidez o contrariamente a su vez mantener dinero ocioso. El mantenimiento de dinero ocioso conlleva al riesgo de que, por las fluctuaciones

macroeconómicas de los países, sufra devaluaciones no previstas en caso del que el país enfrente problemas inflacionarios, en estos casos se recomienda cambiar la moneda local por una moneda dura, reemplazar el exceso por bienes que produzcan superávit o que se revaloricen y/o adquirir títulos de valores siempre que no corran el riesgo de afectación evaluativa por el efecto inflacionario (Zapata, 2017).

2.2. Gestión del efectivo y sus equivalentes

De acuerdo a Zapata (2017), el efectivo empresarial a través del tiempo en las organizaciones ha sido considerado como un recurso importante y escaso, llegando a constituir un elemento que requiere la empresa para fusionar adecuadamente el resto de recursos que requiere la empresa para funcionar. Cuando se requiere reducir costos, la manera más adecuada de realizarlo es efectuando la compra de los bienes y servicios para producción contado, accediendo a diversas formas de descuentos. En general las empresas que poseen problemas con el flujo de efectivo, no poseen un margen de seguridad en el caso de incurrir en gastos urgentes que aparecen en el proceso productivo, lo cual conlleva a generar aprietos urgentes y enormes para las operaciones de la organización y un problema muy grave a la hora de solicitar dinero prestado, puesto que una entidad financiera generalmente se fija en el flujo de efectivo para aprobar un crédito. En la actualidad existen pruebas que demuestran que las empresas por falta del efectivo y su buen manejo se liquidan antes de fenecer el plazo establecido por los entes de control, pese a que el resultado final siempre demuestre una utilidad contable numérica.

Junco (2009), indica que una poderosa administración del efectivo conlleva un adecuado régimen de manejo tanto de flujos de entrada como de salida del efectivo de una empresa, lo cual implica la regulación de los flujos de efectivo, el uso de la flotación, el manejo adecuado de las cobranzas, el contar con los recursos disponibles en el momento en que se necesiten y el control de los desembolsos de efectivo.

Para Campoverde (2020) los efectos de tesorería se han convertido en una herramienta necesaria de alarma de gran valor, cuyo objetivo es proveer la escasez y beneficio del excedente de dinero. Con ello se concluye que el flujo de efectivo no es un mero

ejercicio de cálculos numéricos, más bien se ha convertido en un modelo estratégico que reúne descripciones de acciones comprometidas con objetivos empresariales y financieros, responsabilidad de los administradores, concordancia en el manejo de los procesos departamentales, en beneficio de la consecución de la rentabilidad, eficiencia y seguridad de la inversión (Campoverde, 2020). El manejo del efectivo en las organizaciones aborda el estudio del efectivo en tres momentos, tal cual se ilustra a continuación:

<p>Enfoque Financiero</p> <ul style="list-style-type: none"> • PLANIFICACIÓN FINANCIERA: Presupuestos operativos, presupuestos de cajas, EEFF, Proforma (Responsables: Gerente Financiero y Comité Presupuestario)
<p>Enfoque Administrativo</p> <ul style="list-style-type: none"> • GESTIÓN DE TESORERÍA: Recepción y custodia, Disposición y Pago, Uso de excedentes (Responsables: Gerente Financiero y Tesorero)
<p>Enfoque Contable</p> <ul style="list-style-type: none"> • REGISTRO E INFORMACIÓN: Contabilización, Informe Diario de Caja, Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo (Responsable: Contador)

Gráfico 4: Alcance del estudio del efectivo

Fuente: Zapata (2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

2.3. Políticas de control interno del efectivo

De acuerdo a lo mencionado por Benítez y López (2016) alrededor del mundo las organizaciones se han convertido en el vector principal de desarrollo de cualquier país, como consecuencia es necesario el control interno de todas las áreas que conforman las empresas en su conjunto, puesto que esto implica el desenvolvimiento positivo de la entidad. Una cuenta contable de seria consideración es la cuenta del Efectivo y sus Equivalentes, puesto que esta partida regula los ingresos y egresos operacionales del dinero, en caso de que no exista la vigilancia adecuada puede implicar resultados que conlleven en una liquidación.

En la publicación de Barba (2019) se menciona que todos los procesos relacionados con el manejo de Efectivo y sus Equivalentes son responsabilidad del departamento

financiero, cuyas funciones se resumen en manejar y depositar los ingresos en efectivo, controlar la emisión y entrega de cheques, buscar invertir el efectivo remanente, custodiar el efectivo y sus equivalentes y otros activos negociables. En definitiva, las funciones del departamento de contabilidad deben fusionarse para que el mismo brinde la seguridad en la protección del efectivo como se detalla en el grafico que se presenta a continuación:

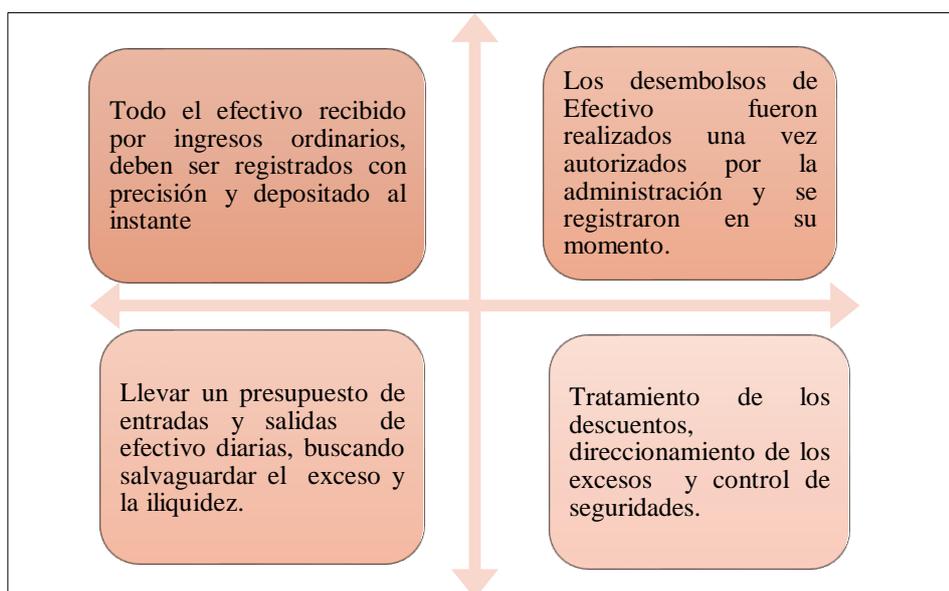


Gráfico 5: El departamento contable en la protección del efectivo

Fuente: Barba (2019).

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Para llevar un correcto control de las entradas y salidas del dinero en la empresa es ineludible tener presente en las entradas de efectivo todo el ajuste necesario de acuerdo a las tendencias cíclicas de ventas e ingresos extras que se generen en el proceso, por lo que es preferible incluir notas explicativas de las proyecciones y fluctuaciones que se pudieran dar en los períodos presentes, pasados y futuros. Con relación a las salidas de efectivo, la previsión de los gastos por categoría ayuda a priorizar los desembolsos, y visualizar aquellos que tiene que realizarse en efectivo y que se tengan que liquidar en un período dado, tomando en cuenta factores como el índice de inflación, las tasas de interés por financiamiento, y el tipo de cambio, los mismos que se convierten en factores preponderantes a la hora de tomar decisiones en los desembolsos, por el costo del dinero (Campoverde, 2020).

2.3.1. Políticas sobre inversiones financieras inmediatas y temporales

Conservar el nivel de liquidez adecuado para atender obligaciones de pago inmediatas que se presentan en el día a día es positivo, siempre dentro de una rigurosa planificación financiera. El problema de tener efectivo en exceso surge cuando esa liquidez que mantenemos es muy superior a las necesidades empresariales, razón por la cual para estas ocasiones el empresario acumula un saldo ocioso, un dinero aparcado en el banco que proporciona una baja rentabilidad y, además, siempre a expensas de la evolución de los tipos de interés que marca la política monetaria del país (Banca Mediolanum, 2019).

Con el fin de aminorar los efectos mencionados en el párrafo anterior Zapata (2017) recomienda tomar providencias para que los riesgos se desvanezcan en términos financieros y que la rentabilidad justifique el riesgo. Para ello aconseja invertir el dinero ocioso en productos financieros de rentabilidad fija o variable, de acuerdo al gráfico que señala los productos de inversión:

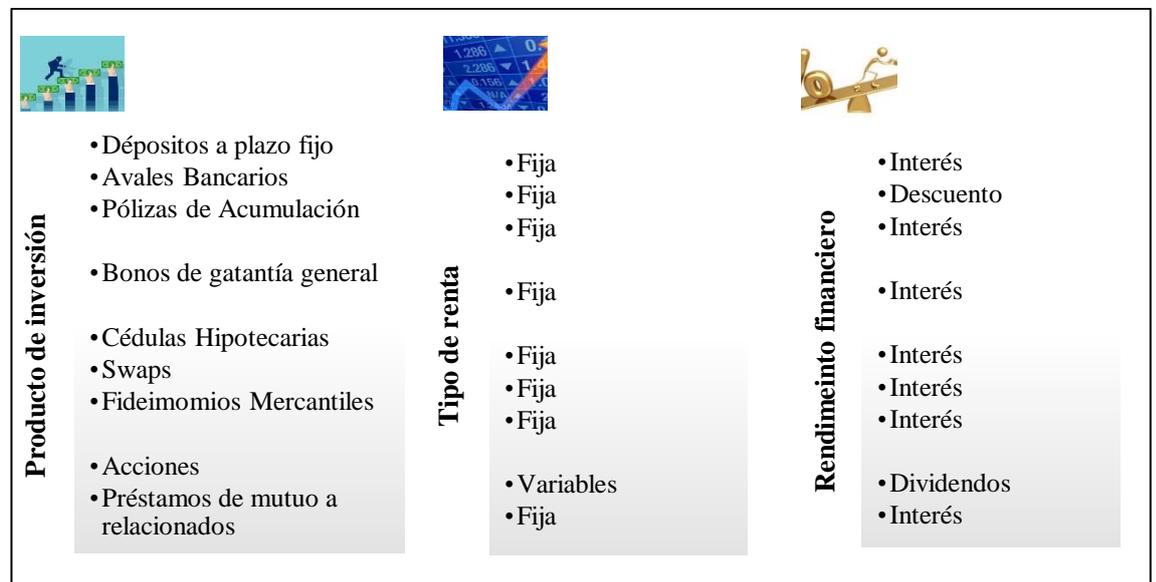


Gráfico 6: Productos de inversión.
Fuente: Zapata (2017)

2.3.2. Fuentes de financiamiento y costo financiero

De acuerdo con López (2020) el origen de la financiación de una empresa es todo aquel camino que se utiliza para obtener los recursos necesarios que contribuyan a desarrollar su actividad. El objeto principal de las empresas es lograr su supervivencia, y para garantizar su continuidad deberá proveerse de recursos financieros otorgados por entidades del sistema financiero, con ello las fuentes de financiación serán los mecanismos que utiliza la firma para conseguir fondos. Para que la compañía pueda proteger una estructura económica, en otras palabras, sus capitales y ganancias, serán necesario inyectar recursos financieros. Este tipo de recursos por lo general se encontrarán localizados en el patrimonio neto y el pasivo. Otra de las finalidades de las fuentes de financiación será conseguir los fondos necesarios para lograr las inversiones más rentables para la empresa.

En el largo camino de buscar financiamiento para las empresas, se nos presenta la siguiente interrogante: ¿Debemos acudir a fuentes de financiación ajenas o nos financiamos por nosotros mismos? Por lo general la disposición que se tome establecerá el futuro de la empresa y su independencia. Si nos decidimos optar por la autofinanciación, recurriremos a los recursos propios, con ello la empresa gozará de independencia al no estar en manos de capitales ajenos con el riesgo de que las inversiones limitadas. Por otra parte, la autofinanciación permitirá que la empresa evite pagar los onerosos intereses que generan las deudas con terceros.

En el lado opuesto nos encontramos con la financiación externa. En ella se encuentran los créditos, préstamos, descuentos comerciales, la emisión de obligaciones, el factoring o el leasing. También se considera financiación externa a las aportaciones de los socios. Sin embargo, éstas no suponen una deuda para la empresa porque no deben ser devueltas, por lo expuesto en la gráfica que se presenta a continuación se detalla las diversas fuentes de financiamiento

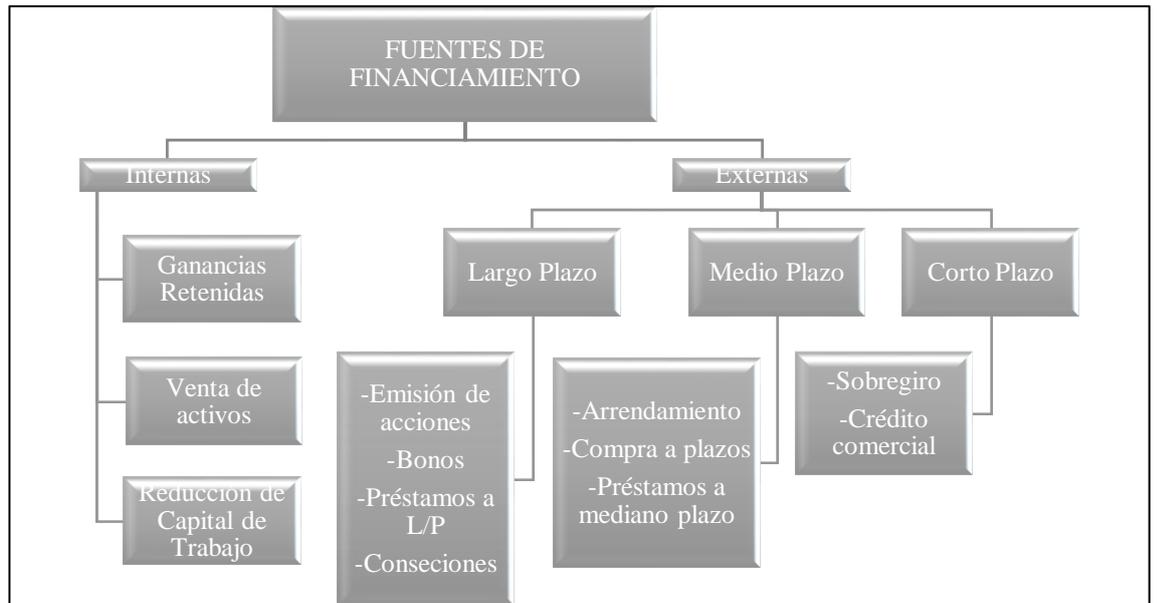


Gráfico 7: Tipos de fuentes de financiación

Fuente: López (2020)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

El endeudamiento en las empresas da como resultado dos figuras que se repercuten en gran medida en las oportunidades y fortalezas fijadas por la administración, las mismas tiene que ver con el origen del costo financiero, el mismo que se define como el valor que se paga por el llamado costo del dinero prestado y que suelen cobrar las financieras y/o prestamistas externos y el compromiso y preocupación de pago puntual, la misma que obliga a la entidad a considerar el valor del dinero (Zapata, 2017).

2.3.3. Costo del dinero prestado

Para Mairena (2019) en su artículo “El valor del dinero en el tiempo” manifiesta sobre cómo un director financiero exitoso es capaz de analizar todos los métodos y herramientas necesarias para la toma de decisiones financieras, así estas se encuentren motivadas o con incertidumbres de las fluctuaciones económicas. El valor del dinero en el tiempo se define como la herramienta que descubre la capacidad adquisitiva de efectivo y las diferentes modalidades para realizar estos cálculos. La toma de decisiones acertadas permite a las organizaciones mejorar su nivel adquisitivo de bienes y servicios con el apropiado manejo del efectivo, con esto se logra que este recurso contribuya a construir un futuro más seguro, tranquilo y productivo en el

ámbito empresarial y financiero. El efectivo es considerado un bien importante que actúa como elemento principal de intermediación en el proceso de cambio.

Según Zapata (2017) el dinero se ha convertido en un activo esencial y/o mercadería que cuesta según pasa el tiempo, casi escasa y muy valiosa por su importancia, por lo cual su costo suele ser alto en el mercado. El interés es un término financiero que regula el costo del dinero en la economía, el mismo que se halla expresado en manera porcentual, considerando un tiempo específico y está regulado por las autoridades económicas de cada país. Esta tasa de interés es el resultado de unir las siguientes variables:

- Ganancia al dueño del dinero
- Tasa de devaluación de la moneda
- Tasa de inflación nacional
- Riesgos externos relacionados con la economía de cada país.

Analizando las conclusiones de los autores, sobre cómo se define a las tasas de interés Pedraza Helber (2017) afirma que “La tasa de interés juega un papel fundamental en este tema de valor del dinero en el tiempo. Recordemos que la podemos definir como el costo por utilizar dinero ajeno a través del tiempo” (p.1).

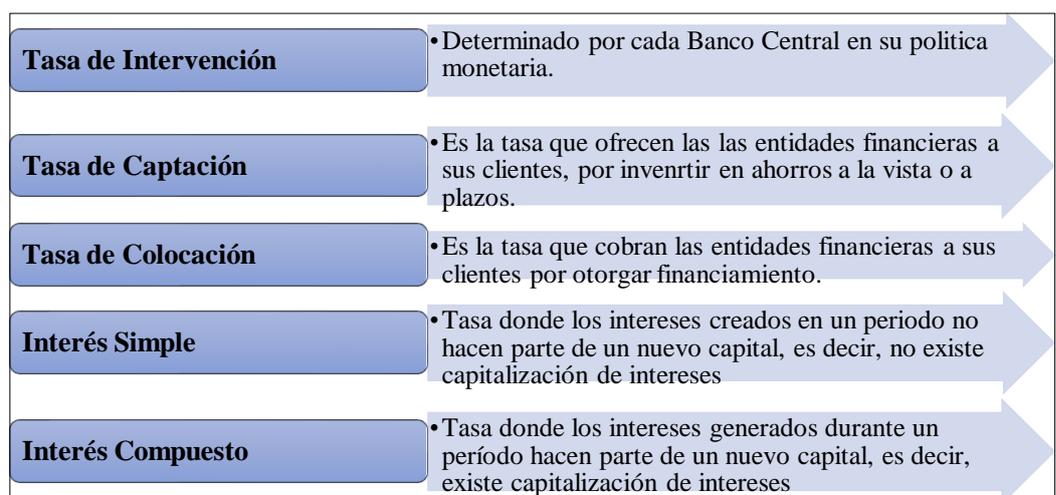


Gráfico 8: Tasas de interés

Fuente: Monroy (2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

2.4. Actividades del efectivo relacionadas con la operación, inversión y financiamiento

De acuerdo a Zapata (2017) el efectivo empresarial y sus equivalentes son parecidos a un conjunto de materiales que buscan conjugarse e indagar un beneficio común. En las empresas, la obtención de efectivo es una base esencial que nos permite operar interrumpidamente, cumplir con las obligaciones e invertir para el crecimiento de las mismas. El ciclo del efectivo en una compañía es el círculo que comienza inicialmente con un aporte de capital por parte de los socios, que por lo general es en moneda de curso legal. Luego el administrador se convierte en el responsable de dar forma al proceso productivo, en el cual, comienza invirtiendo el dinero en la organización, instalación y formación de la empresa dotándola de activos e infraestructura, para posteriormente producir y/o adquirir inventarios para dar paso a la generación de ventas y posterior recuperación de la inversión (efectivo), así mismo deberá dar atención a las necesidades para el buen funcionamiento de la empresa.

La incertidumbre de recuperación del efectivo nace cuando la venta de inventarios no genera los resultados esperados, a esta altura se debe evaluar la capacidad de adquirir un financiamiento o inversión adicional para apalancar dicho fenómeno. Por lo general en las organizaciones la función principal del contador es analizar e interpretar mensualmente los estados financieros que se generan gracias a la información contable, sin embargo, es importante recordar que las utilidades que analizamos en estos reportes no son dinero en efectivo con el cual hacemos frente a las obligaciones con proveedores y acreedores.

El ciclo del efectivo es también llamado por otros autores como el ciclo de conversión de efectivo. Este indicador es el ratio que existe entre la compra de materia prima, para elaborar un bien o desarrollar un servicio hasta la venta y cobro de estos últimos (Monteros & Baque, 2015).

$$CCE = PCI + PCC - PCP \quad (1)$$

Donde:

- **PCI**= Período de conversión de inventario
- **PCC**= Período de cobranza por las cuentas por cobrar
- **PCP**= Período en que se difieren las cuentas por pagar

Período de Conversión de Inventario

$$PCI = \frac{\text{Inventario}}{\text{Costo diario de ventas}} \quad (2)$$

El período de conversión de inventario mide la conversión de la materia prima en un bien y su posterior venta.

Período de Cobro de Cuentas por Cobrar

$$PCC = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Venta Diaria}} \quad (3)$$

Es el período de cobro que toma las cuentas por cobrar del giro del negocio para que se transformen en dinero en efectivo.

Período de conversión de cuentas por pagar

$$PCP = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\text{Compras a Crédito}} \quad (4)$$

Es el tiempo promedio que transcurre desde la compra de la materia prima, contratación de mano de obra o adquisición de bienes para la venta, a crédito y el momento en que se ejecuta el pago correspondiente.

2.5. Registro contable del efectivo

La contabilización del efectivo según las NIIF para PYMES, esta normada principalmente bajo el principio de partida doble, donde se reconocen las cuentas

contables participantes en la transacción y los marcos teóricos, que regulan dichas transacciones. Este registro contable en el Ecuador esta normado por principios descritos en las NIIF para PYMES y las reglamentaciones dictadas por la SUPERCIAS.

2.5.1. Registros de ingreso de efectivo

En general las entradas de efectivo componen eventos consecuentes de recepción de dinero o sus equivalentes, por parte del departamento comercial u otras fuentes de ingreso en cualquiera de las formas posibles de efectivo, siempre y cuando están relacionadas con la recaudación de la generación de los ingresos ordinarios por la actividad a la que se dedica la empresa, por recepción de créditos bancarios de las entidades financieras o sus semejantes y por la retención y/o percepción de dineros ordenados por efectos fiscales (Zapata, 2017).

- **Recaudos:** Se considera a la recepción real de dinero por parte de los agentes recaudadores, originados por la venta de bienes y/o servicios o por medio de acreditaciones bancarias de cuenta a cuenta entregados por los bancos a modo de transferencia o pagos electrónicos. Para el registro contable de estos rubros se considerará la siguiente tabla:

Tabla 1. Registros del ingreso del efectivo y/o recaudos

-1-	Debe	Haber	
Caja	\$100		Cobranza directa por venta de mercaderías de contado
Ventas		\$100	
-2-			
Caja	\$100		Cobranza directa por venta de servicios de contado
Servicios prestados		\$100	
-3-			
Caja	\$100		Cobranza de cuenta pendiente originada en una venta anterior
Cuentas por cobrar		\$100	
-4-			
Bancos	\$100		Cobranza indirecta de cuenta originada en una venta anterior
Cuentas por cobrar		\$100	
			Forma virtual de cobro por medio de cuenta bancaria

Fuente: Zapata (2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

- **Percepción:** Son los valores que recibimos por parte de nuestros agentes recaudadores o a través de pagos electrónicos a favor de terceros, que no tiene una relación directa con la compañía. Por lo general, estos dineros recibidos son impuestos que en el transcurso de 30 días debemos pagar al fisco. En caso de no reconocer estos ingresos a su verdadero beneficiario, la ley ecuatoriana lo considera un delito llamado peculado.

Un ejemplo de este tema son los bancos, que por lo general actúan como agentes de retención de dineros por el pago de servicios básicos, retenciones de origen legal ordenados por la autoridad competente, pago a terceros y demás. El origen de esta transacción generar un ingreso extra para la compañía recaudadora, llamada comisión por servicio de cobranza.

Tabla 2. Registros del ingreso del efectivo-percepción

-1-	Debe	Haber	
Caja	\$100		Percepción directa de valores que corresponden a terceros
Cuentas por pagar		\$100	
-2-			
Bancos	\$100		Percepción indirecta vía crédito bancario de valores que corresponden a terceros
Cuentas por pagar		\$100	

Fuente: (Zapata, 2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

- **Retenciones en la Fuente:** Son los dineros causados por el proceso de retener impuestos ordenados por el fisco, es considerada una forma virtual de recibir dinero. La retención origina una obligación a favor de quien la hizo. El pago a su verdadero beneficiario por parte de la empresa deberá hacerse en el tiempo determinado por la ley. En la realidad en caso de no entregar estos recursos a tiempo generan multas e interés en beneficio del receptor final del dinero, que en nuestro caso el gobierno y en perjuicio del agente de retención.

2.5.2. Registro de egresos de efectivo

Los egresos o salidas de efectivo son los procesos por medio de los cuales entregamos dinero de manera física a través de efectivo, cheques bancarios o sus equivalentes. También son los pagos que realizamos de manera virtual a través de desembolsos electrónicos por medio de las instituciones financieras a favor de terceros, por el pago de obligaciones generadas por la contraprestación de servicios, compra de inventarios, entrega de garantías, pagos anticipados y demás (Zapata, 2017).

En el registro de estas operaciones participa directamente el departamento contable, a través de la persona encargada de tesorería como custodio y responsable del dinero en efectivo y el control de su flujo. Toda entrada y salida de efectivo de la empresa deberá necesariamente estar soportada por documentos debidamente registrados y autorizados. Algunos ejemplos de estos documentos los detallamos a continuación:

- Recibos de cobros
- Recibos de caja
- Comprobantes de ingreso y egreso
- Documentos soporte de la transacción
- Autorizaciones respectivas en caso de requerir

La salida de efectivo sustentado con cheques o pagos electrónicos bancarios de cuenta a cuenta, por el pago originado por la adquisición de un bien o servicio se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 3: Registros de la salida de efectivo por pagos a proveedores

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	Gasto publicidad	\$600.00	
	IVA Compras	\$72.00	
	Bancos		\$666.00
	1% Ret. en la Fuente		\$6.00

Fuente: (Zapata, 2017)
Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Cuando se cancela o abona cuentas pendientes, el registro es el siguiente:

Tabla 4: Registros de la salida de efectivo por pago a cuentas pendientes

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	Proveedores locales	\$600.00	
	Bancos		\$600.00

Fuente: (Zapata, 2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Cuando erogamos dinero por el pago de gasto anticipado, el contador lo registra de la siguiente manera:

Tabla 5: Salida de efectivo por pago de gasto anticipado

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	Arriendos prepagados	\$600.00	
	Bancos		\$600.00

Fuente: Zapata (2017).

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Cuando entregamos dinero para honrar valores retenidos de terceros, actuando como agentes de percepción, por concepto de impuestos, retenciones y/o aportes a la seguridad social, el registro que corresponde es el siguiente:

Tabla 6. Salida de efectivo por pagos de valores retenidos

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	IESS por pagar	\$600.00	
	Iva por pagar	\$600.00	
	Bancos		\$1,200.00

Fuente: Zapata (2017).

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

2.5.3. Verificación contable a las cuentas de efectivo

Entre las principales verificaciones que debemos considerar en las cuentas de efectivo y sus equivalentes podemos mencionar:

- **Caja Principal:** Se aconseja realizar Conciliaciones periódicas usando registros auxiliares y anexos, con la cuenta de mayor principal. En caso de evidenciar alguna inconsistencia se deberá pedir justificaciones para los ajustes al responsable de la custodia del efectivo.

- **Caja Chica:** Se recomienda asignar un custodio permanente, el mismo que a través de un auxiliar registrará los movimientos de entrada y salida que realice y establecer su saldo a diario. Un supervisor controlará que la información que sea proporcionada por el custodio sea la correcta y fiable siguiendo las políticas de la organización, además será el responsable de realizar arquezos sorpresivos e inesperados con el fin de evitar mal uso de los recursos. En caso de existir inconsistencias se deberá ajustar los saldos pertinentes tal cual se maneja en la caja principal.

- **Bancos:** En esta cuenta es obligación mantener un auxiliar por cada uno de los tipos de cuentas que posean las empresas, sean estas de ahorros o corrientes, clasificadas por su entidad bancarias y su tipo. Regularmente se deberán conciliar los saldos reportados por las entidades bancarias y los registrados en contabilidad además se deberá cuadrar los auxiliares de cada cuenta bancaria con la cuenta del mayor general. En caso de inconsistencias en los saldos reportados por las entidades bancarias, se les notificará, para que ellos como dueños de esa información realicen los ajustes necesarios en sus cuentas contables o a su vez en caso de ser error de contabilidad, esta realice los ajustes internos pertinentes.

- **Equivalente de efectivo:** Aquí se encuentran contenidas las inversiones en certificados de depósito a plazo, certificados de tesorería y otros títulos de alta liquidez segura cuyo vencimiento sea menor a 90 días, los mismos deberán ser monitoreados constantemente por el contador o quien realice las funciones de control financiero, a través de constataciones físicas. Al ser estos documentos

emitidos físicamente se recomiendan tenerlos custodiados en cajas de seguridad propias o alquiladas en entidades financieras, además de ello que se lleve un control por cada uno de estos valores a través de mayores auxiliares, los mismos que deberán ser conciliados con el saldo reportado en el mayor general.

2.5.4. Casos especiales

Existen casos especiales en la contabilización del efectivo como los que se describen a continuación:

- **Fondos congelados:** Corresponden a los saldos de cuentas bancarias retenidos por las instituciones financieras originados por bloqueos ordenados por las autoridades competentes. Los mismos que por su naturaleza deberán ser reclasificados a la cuenta de otros activos.

Tabla 7. Registros contables de los fondos congelados

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	Retenciones Legales	\$600.00	
	Fondos Congelados	\$600.00	
	Bancos		\$1,200.00

Fuente: Zapata (2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

- **Cheques Revocados:** Este caso especial se origina a petición del girador por iniciativa de la administración, cuando un cheque con el cual se pagó una obligación ha sido extraviado o sustraído, para ello el girador solicita el no pago del mismo a la institución financiera, esta contraorden se llama revocatoria. El asiento contable procede cuando el banco recibe y da por aceptada la petición del girador.

Tabla 8. Registros contables de cheques revocados

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	Revocatoria de cheques	\$600.00	
	Cuentas por Pagar		\$600.00

Fuente: Zapata (2017).

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Un punto importante en este caso es que una vez que el banco acepta el reclamo, procede a bloquear los fondos, hasta por un lapso de 90 días, este tiempo es levantado cuando transcurra el tiempo que confirme la anulación, se notifique la recuperación del cheque, o se desahogue el inconveniente que produjo dicha petición al banco. Luego la entidad bancaria levanta el bloqueo de fondos y el efectivo queda disponible en las cuentas bancarias de la empresa.

- **Sobregiro Bancario:** Se origina cuando la empresa solicita a su institución financiera de preferencia un préstamo de fondos, para cubrir déficits temporales de efectivo. El registro y control de este caso, se maneja en la cuenta bancos, debiendo reflejar saldos acreedores, mientras no se cubra o pague el sobregiro. A efectos de presentar los estados financieros este saldo es reclasificado de la siguiente manera:

Tabla 9. Registros contables de los sobregiros

Fecha	Detalle	Debe	Haber
2020-XX	Bancos	\$600.00	
	Sobregiros Bancarios		\$600.00

Fuente: (Zapata, 2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

- **Operaciones en moneda extranjera:** Estas se originan cuando la empresa maneja el llamado comercio internacional, donde sus negociaciones, son canceladas en moneda de curso legal del país de origen de dichas negociaciones y que están fuera del país que corresponde a la empresa. Al realizar este tipo de operaciones deberemos considerar el tipo de cambio asentado en nuestro país, el costo de cambio de moneda extranjera y sus variaciones internacionales devaluatorias. Ese tipo de operación en caso de tener una diferencia cambiaria a favor genera un

ingreso no operacional gravable, en el caso de generar una diferencia cambiaria en contra genera un gasto no operacional deducible por ser parte de una negociación del giro del negocio (Zapata, 2017).

2.6. Las NIIF para Pymes, sección 7

La fundación IFRS, la norma contable sobre NIIF para Pymes, en su Sección 7 se centra sobre los requerimientos para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de la NIIF para las PYMES. En la Sección 3 sobre presentación de los Estados Financieros, se establece su forma y modelo de presentación y en las Secciones 4 a 8, se enumeran los requerimientos necesarios para la presentación de los Estados Financieros individuales (Fundación IFRS, 2009).

La NIIF para Pymes, cumple el objetivo de aplicar la normativa y revelar la información financiera de entidades que no poseen la obligación pública de rendir cuentas. El objeto de los estados financieros con propósito de información general de una pequeña o mediana entidad es proveer información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas. Esta presentación de estados financieros de la PYMES, es muy útil en especial para los prestamistas y acreedores contenidos en el pasivo a corto plazo, en la unificación de criterios y revelación de la información. La información sobre los flujos de efectivo históricos y presentes permiten a la administración la capacidad de evaluar la generación de efectivo y sus equivalentes, así como la exigencia de liquidez que posee en el ejercicio de su actividad productiva dentro de un período fiscal determinado. La información sobre el flujo de efectivo histórico también es útil para examinar la relación entre el rendimiento y los flujos de efectivo netos. Cuando este estado es utilizado con el resto de estados financieros proporciona información que permite a todos los usuarios valorar los cambios en los activos netos de una entidad, la estructura financiera de la misma a través de la medición de la liquidez y solvencia y su capacidad de perturbar a los importes y a las fechas de los flujos de efectivo, al fin de acomodarse al constante cambio de las circunstancias y oportunidades de las organizaciones y el mercado (Fundación IFRS, 2009).

La Fundación IFRS (2009) menciona:

Esta sección establece la información a incluir en un estado de flujos de efectivo 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 período sobre el que se informa, mostrando por separado los cambios según procedan de actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación (p. 4).

2.7. El Estado de Flujo de efectivo

De acuerdo a Escobar (2014) al conjugar los flujos de efectivo con el contexto económico en el que se desarrollan las empresas, nos llevan a realizar un análisis exhaustivo de las decisiones de operación, inversión y financiación por los cuales se realizan las actividades comerciales. Es importante la elaboración de ciertos estados financieros entre ellos el flujo de efectivo, lo cual nos provee información para conocer los orígenes y funcionalidades de los recursos monetarios en la empresa, también nos sirve como una estimación para predecir los fondos futuros del mediano y el largo plazo.

El flujo de efectivo es considerado como uno de los estados financieros exigentes y complejos de realizar y ejercen un amplio conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa para poderlo elaborar. (Andrade, Toscano, & Parrales, 2018), manifiesta sobre el flujo de efectivo:

Es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo. El objetivo del flujo de efectivo es básicamente determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión. Adicionalmente, el flujo de efectivo permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas

con incidencia en la generación de efectivo, datos que pueden ser de gran utilidad para el diseño de políticas y estrategias encaminadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente (p. 12).

2.7.1. Finalidad del flujo de efectivo

La finalidad básica de un Estado de flujo de efectivo para Zapata (2017) es proporcionar información sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa durante un período contable, también proporciona a los usuarios de la información financiera a evaluar la capacidad de la empresa de tener efectivo suficiente; tanto en el corto plazo como en el largo plazo. Por esta razón el Estado de Flujo de Efectivo es útil prácticamente para todos los interesados en la salud financiera de la empresa: Acreedores de corto y de largo plazo, los inversionistas, la gerencia, los competidores actuales y en perspectiva.

Esta es la razón que el IASB, establece que las empresas deban preparar un informe contable que muestre el circuito del efectivo que ingresa y sale de la empresa, a través de una revelación ordenada de las fuentes de ingreso del efectivo y de sus usos controlados.

El estado de flujos de efectivo se encarga de informar sobre los flujos de efectivos realizados durante el período y se los clasifica por operación, financiación e inversión, es natural que cada entidad tenga su manera de registrar los flujos de efectivo pero siempre precautelan el clasificarlos por su operación, debido a que un adecuado registro de flujos de efectivo evidencia información valiosa sobre la posición financiera de la empresa, así como el impacto final del efectivo y sus equivalentes de efectivo, es una herramienta adecuada para medir la relación entre actividades. Cabe recalcar que una transacción puede tener varios valores categóricos, al haber una devolución con interés, el interés será clasificado como actividad operativa y la completa devolución sería clasificada como categorización de financiamiento (Fundación IFRS, 2009).

2.7.2. Interesados del estado de flujo del efectivo

Entre los interesados de la información que proporciona el estado de flujo de efectivo, de acuerdo con lo detallado por Zapata (2017), se los puede clasificar en dos grandes grupos que son los usuarios para uso interno y en interesados para uso externo, respectivamente.

Los usuarios de uso interno son los siguientes:

- Gerentes, presidentes, ejecutivos, directores y administradores: Para este grupo de funcionarios, la información de los estados de flujo de efectivo será de gran beneficio en la toma de decisiones con relación a la proyección del movimiento del efectivo. Estos usuarios podrán corregir en un futuro los desfases que se presentan entre lo planificado y lo ejecutado, pudiendo prever las nuevas inversiones manteniendo o cambiando las políticas de comercialización o las crediticias.
- Accionistas: El uso futuro del excedente o deficitario disponible, para la posterior deliberación de decisiones sobre los recursos empresariales son el uso principal que toman del estado de flujo de efectivo este grupo.
- Encargados del control de los créditos: La entrada y salida de efectivo a través de las obligaciones que se adquirieron en pasados o presentes períodos, son el beneficio que le dan al estado de flujo de efectivo las entidades, así como medir el circuito de endeudamiento que se presenta en cada período.

Por otro lado, los usuarios de uso externo son los siguientes:

- Organismos de control: Los datos que nos proporciona el estado de flujo de efectivo, colabora con este grupo de usuarios a establecer si los resultados presentados son óptimos o requieren de soporte. En realidad, a veces el resultado final no suele ser sinónimo de liquidez o solvencia.
- Proveedores: Les permite conocer en qué cantidad se han movido las actividades operacionales, ya sea por adquisición de mercaderías, transporte, seguros, entre otros.

- Empresas bancarias: Esta información les posibilitará el análisis del movimiento del crédito concedido a la empresa, así como el cumplimiento de las obligaciones adquiridas, definiendo así su decisión de conceder o no nuevas líneas de crédito.

2.7.3. Actividades del estado de flujo de efectivo

La normativa contable establece una clasificación en tres grupos de actividades, las mismas que serán desarrolladas a continuación:

- Actividades de operación

Las actividades de operación están constituidas por aquellos movimientos que representan la principal fuente de ingresos de las actividades ordinarias del ente económico. Estas actividades comprenden a la producción, la compra y venta de bienes, la recepción, uso de bienes y servicios fundamentales que están destinados a la operación del negocio (Fundación IFRS, 2009). En este grupo se pueden considerar a las siguientes transacciones:

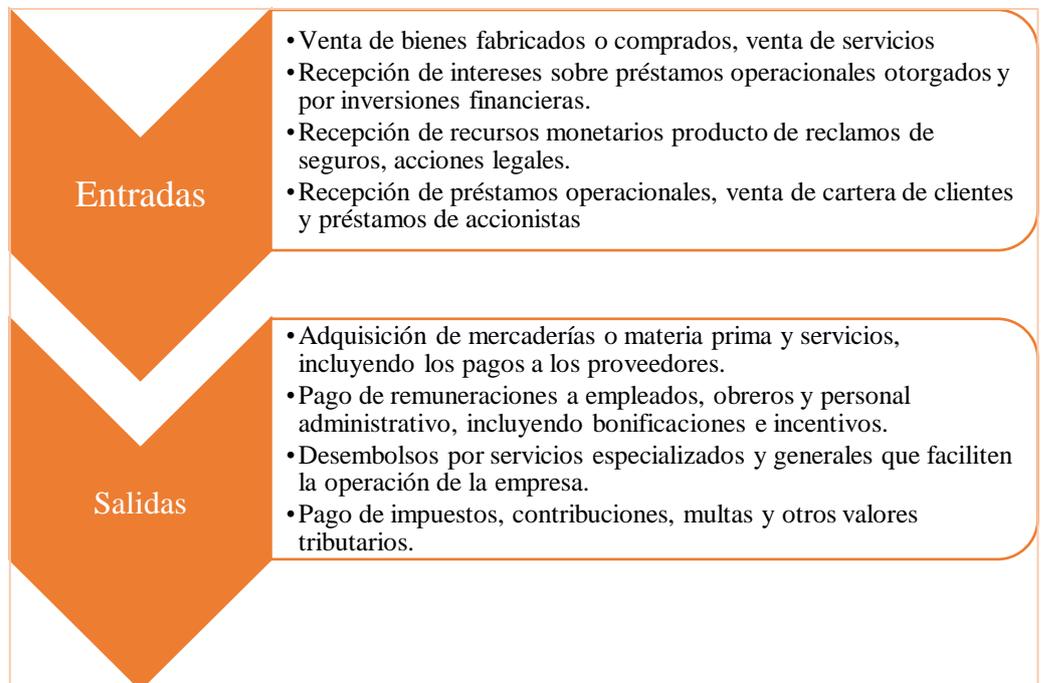


Gráfico 9: Entradas y salidas por actividades de operación

Fuente: Zapata (2017).

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

El flujo por actividades de operación puede presentarse en el estado de flujo de efectivos a través de 2 métodos, el método directo y el método indirecto, el método directo se lo hace según se muestren las diferentes categorías en cobros y pagos brutos, el indirecto es aquel en el que los resultados se ajustan por los cambios netos en la operación de activos y pasivos. El método indirecto en las actividades de operación brinda al usuario una mayor información sobre los efectos del efectivo en el resultado del ejercicio y el método directo brinda conjuntamente con un anexo de flujo que contiene una conciliación entre el resultado y el efecto positivo (Marcotrigiano, 2012).

- **Actividades de inversión**

Los flujos de efectivo por actividades de inversión, son los que se derivan de la adquisición de activos para largo plazo e inversiones que no se consideran en sus equivalentes de efectivo. Los flujos por inversión reestructuran el tamaño y la posición de los capitales y préstamos de la empresa y de igual manera por concepto de inversión deben presentarse en términos brutos por cada cobro y por cada pago (Marcotrigiano, 2012).

De acuerdo con Zapata (2017) estas actividades comprenden las operaciones de concesión y cobro de préstamos financieros, la colocación y cancelación de títulos en el sistema financiero y la compra y venta de infraestructura, equipos, bienes (activos permanentes). Para este grupo se tienen las siguientes operaciones:

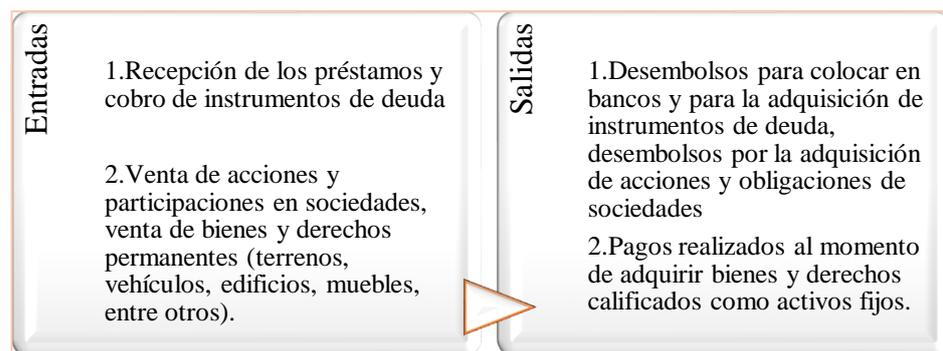


Gráfico 10: Entradas y salidas por actividades de inversión

Fuente: Zapata (2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

- Actividades de financiamiento

Estas actividades incluyen la adquisición de recursos nuevos por parte de los accionistas y la recompra de acciones y/o participaciones. Por otro lado, también abarcan la obtención y el pago de obligaciones a largo plazo. El costo financiero societario, debe también incluirse en este grupo, a manera de dividendos (Zapata, 2017).

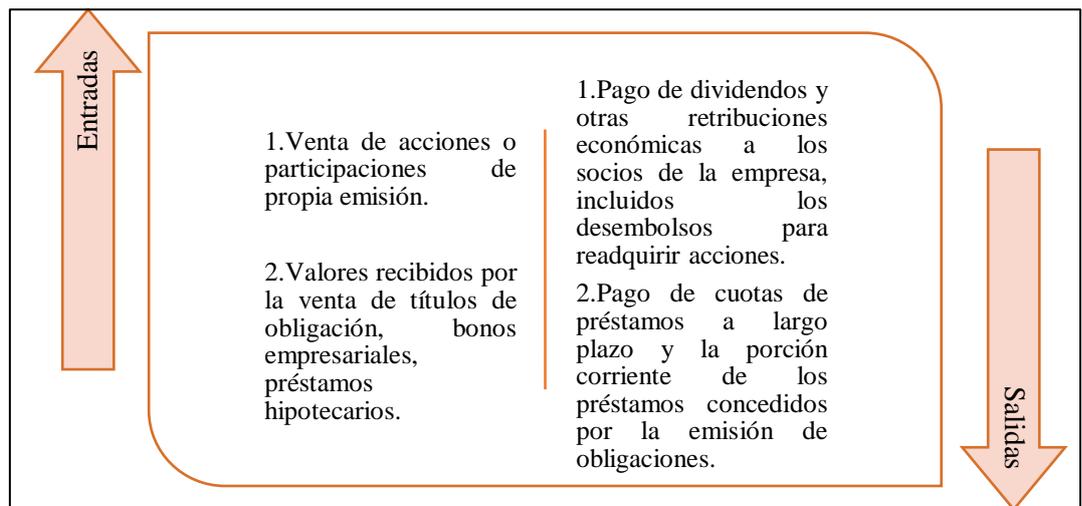


Gráfico 11: Entradas y salidas por actividades de financiamiento

Fuente: Zapata (2017)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

- Partidas extraordinarias, intereses y dividendos

Toda entidad deberá reflejar por separado los flujos de efectivo procedente de intereses y dividendos recibidos y pagados. Estos flujos serán clasificados por la entidad de forma uniforme, período a período, como de actividades de operación, de inversión o de financiamiento, según la naturaleza de la empresa (Andrade, Toscano, & Parrales, 2018).

- Impuestos a las ganancias

Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto a las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación. Los impuestos sobre las ganancias aparecen en transacciones clasificadas tanto como

actividades de operación, de inversión o de financiación en el estado de flujo de efectivo aun cuando el gasto acumulado (o devengado) por impuestos sobre las ganancias pueda ser fácilmente asociable con determinadas actividades de inversión o financiación, los flujos de efectivo asociados al mismo son, a menudo, imposibles de identificar y pueden surgir en un período diferente del que corresponda a la transacción subyacente (Garrido, 2008).

- **Transacciones no monetarias**

Analizando algunas operaciones de inversión o financiación, existen flujos que no presumen el desembolso de efectivo o sus equivalentes, por lo tanto, no deben constar en la realización del estado de flujo de efectivo. Sin embargo, todas estas transacciones deben ser informadas y reveladas en alguna parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda información de importancia acerca de tales actividades de inversión o financiación. Un ejemplo de este tipo de transacciones son la adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, entrando en operaciones de arrendamiento financiero, la compra de una entidad mediante una ampliación de capital (Vargas, 2007).

2.7.4. Información requerida para la elaboración del Estado de Flujo del Efectivo

Para Zapata (2017) la elaboración del estado de flujo de efectivo por parte del contador requiere una extracción minuciosa y posterior análisis exhaustivo de los datos financieros contenidos en el Estado de Situación Financiera, el mismo que deberá ser comparativo entre períodos y además contener las variaciones respectivas de aumentos o disminuciones entre año y año, el Estado de Resultados Integrales, donde analizaremos el movimiento de ventas, costos y gastos y el resultado del ejercicio reflejado en el período, así como las notas a los estados financieros explicativos y finalmente un análisis exhaustivo de las partidas que no manejan efectivo en sus operaciones.

En la preparación inicial del estado de flujo de efectivo debemos considerar que el análisis es sobre la base del capital de trabajo y del efectivo positivo o erogado en las operaciones de la empresa. El contador debe empezar con el análisis exhaustivo de la

utilidad o pérdida neta antes de las partidas extraordinarias, la misma que en el desarrollo es ajustada por partidas que se reconocen en los resultados pero que no usan o proveen capital de trabajo.

El efectivo y sus equivalentes forman la base de la mayoría de transacciones económicas que se efectúan en las relaciones comerciales de la empresa, en un determinado período de tiempo presente o futuro. Un detalle de lo aseverado lo exponemos en algunos ejemplos:

Tabla 10: Fuentes y aplicaciones del efectivo

	La transacción	El efectivo
Al comprar o vender mercaderías y/o servicios	Al contado	Se paga o se recibe hoy
	A crédito	Se paga o se recibe a futuro
Al comprar o vender activos fijos	Al contado	Se paga o se recibe hoy
	A crédito	Se paga o se recibe a futuro
Al emitir obligaciones y ponerlas a la venta	Al contado	Se paga o se recibe hoy
	A crédito	Se paga o se recibe a futuro
Al reconocer un gasto operativo	Al contado	Pago una vez realizado el gasto
	A crédito	

Fuente: Zapata (2017).

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Por su naturaleza algunas transacciones no demandan el uso de efectivo en el proceso financiero de las organizaciones, las mismas constituyen reconocimiento de costos y gastos, así como el movimiento de cuentas patrimoniales que reflejan el deterioro o superávit generado por el uso de partidas que anteriormente necesitaron la erogación y/o uso de efectivo, un ejemplo de estas son las depreciaciones y amortizaciones, las reservas de dominio, el reconocimiento de variaciones por compensaciones entre activos, pasivos y patrimonio. Por lo general las explicaciones a estas transacciones se las refleja en las notas explicativas a los estados financieros (Zapata, 2017).

2.7.4.1. Estructura del estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo, según lo especificado por la SUPERCIAS, consta de la siguiente estructura de presentación:

- **Encabezado:** En esta parte identificamos la razón social de la empresa, el nombre del estado y el período en el cual se lo realiza.
- **Texto:** En esta parte se ve reflejado los movimientos de entrada y salida de efectivo. Sus elementos de estructura son diferentes siempre y cuando se aplique el método directo o indirecto.
- **Firmas de responsabilidad:** En este apartado del flujo de efectivo legalizamos la presentación del flujo de efectivo con las respectivas firmas de quien elabora y quien certifica que la información presentada es real y verídica.

El modelo que utiliza la SUPERCIAS, lo adjuntamos a continuación para ilustrar cada uno de los componentes del cuerpo del estado financiero:

Tabla 11: Estructura del estado de flujo

<u>LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.</u> <u>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</u> <u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		ENCABEZADO
	2018	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	\$ 1,958.61	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 6,687.00	CUERPO
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	\$ 543,656.45	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 553,155.27	
Otros cobros por actividades de operación	-\$ 9,498.82	
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	-\$ 523,808.10	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-\$ 523,808.10	
<u>Intereses pagados</u>	-\$ 13,161.35	
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	\$ 0.00	

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$ 8,896.45	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 9,821.43	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-\$ 924.98	
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 0.00	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-\$ 13,624.84	
Financiación por préstamos a largo plazo	-\$ 13,624.84	
Pagos de préstamos	\$ 0.00	
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ 0.00	
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	\$ 0.00	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 0.00	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 1,958.61	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	\$ 2,689.41	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 4,648.02	

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 27,531.82	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	\$ 29,130.71	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	\$ 28,428.96	
Ajustes por gastos en provisiones	\$ 335.03	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	\$ 366.72	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	-\$ 49,975.53	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-\$ 1,721.75	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	\$ 9,464.42	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	\$ 0.00	
(Incremento) disminución en inventarios	\$ 1,853.13	
(Incremento) disminución en otros activos	\$ 0.00	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-\$ 8,972.64	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-\$ 20,450.17	
Incremento (disminución) en beneficios empleados	\$ 0.00	
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-\$ 5,406.44	
Incremento (disminución) en otros pasivos	-\$ 24,742.08	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 6,687.00	
GERENTE GENERAL	CONTADOR GENERAL	CUERPO DE RESPONS.
XXXXXXXXXXXXXXXXXX	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	

Fuente: Supercías, expediente 36086 (2019)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

2.7.5. Métodos de presentación del Estado de Flujo de Efectivo

La fundación IFRS en la publicación sobre la NIIF para PYMES, Sección 7 señala que la administración de la empresa debe informar el movimiento de entradas y salidas de partidas que involucran efectivo y sus equivalentes en el estado de flujo de efectivo usando uno de los dos siguientes métodos:

- **Método Directo:** En este método se evidencia la presentación por separado de las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. La IFRS aconseja en su mayoría a las organizaciones presentar las actividades de operación usando este método. Está caracterizado por presentar y/o suministrar información útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros. En este método, la información de las principales categorías de cobros o pagos puede ser obtenida por cualquiera de los siguientes procesos:(a) Usando los registros contables de la empresa; (b) ajustando las ventas y sus costos, así como otras partidas del Estado de Resultados Integrales por los cambios que se presente en los inventarios, cuentas por cobrar y pagar originarias de las actividades de operación, otras partidas no monetarias y otras partidas cuyos efectos en el efectivo se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.
- **Método indirecto:** Es un procedimiento no analítico ya que en su preparación no se detalla el origen de los ingresos ni el destino de los egresos en las actividades de operación. Se inicia con la conciliación entre la ganancia neta del período, y el efectivo neto generado por las actividades de operación, y puede presentarse dentro del mismo estado o bien por separado. Para desarrollar este método debemos considerar: (a) los cambios ocurridos durante el período en los inventarios, en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación; (b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas; y (c) todas las otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación puede presentarse, utilizando el método indirecto, mostrando las partidas de ingresos de actividades ordinarias y gastos reveladas en el estado del resultado integral, junto con los cambios ocurridos durante el período en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

2.7.6. Resultados del Estado de Flujo del Efectivo

Según Toledo (2016) para que el estado de flujo de efectivo surta su cometido, es necesario que la comparación de los diversos elementos internos que convergen en la empresa, tenga una secuencia positiva correlacionando los hechos del pasado, presente y las proyecciones que se tenga hacia el futuro. El fin del análisis del estado de flujos de efectivo es simplificar las variaciones y las cifras para dar paso a la interpretación de su significado y el de las relaciones con la liquidez de la empresa, es de entenderse también que el primer camino es hacer factible las comparaciones mediante el empleo de métodos de análisis, entre los cuales se encuentran los siguientes:

- **Técnicas de análisis:** Entre las técnicas que encontramos para la interpretación correcta del estado de flujo de efectivo está el método de reducción de los estados financieros a porcentajes, el cual consiste en interpretar en forma porcentual las partidas que constituyen este estado financiero, su objetivo principal es medir el porcentaje de participación que ocupa cada cuenta de efectivo sobre el total del estado financiero e identificar sus variaciones pasadas y presentes. El análisis vertical y horizontal se convierte en una buena herramienta que nos permite en unión de razones financieras medir la situación de liquidez de la empresa.
- **Razones financieras:** Son considerados como indicadores que se obtienen del conjunto de estados financieros, para poder interpretar la liquidez y solvencia del manejo del efectivo y sus equivalentes. A continuación, se detalla las más importantes:

Contribución de la operación al flujo de efectivo total: Este indicador muestra la contribución de los ingresos operacionales, al total de ingresos generados en el período.

$$\frac{\text{Flujo de efectivo neto operacional positivo}}{\text{Flujo de efectivo total positivo}} = \text{Valor ideal superior a 1 o 100\%} \quad (5)$$

Relación de los flujos de inversión y financiación: Muestra el nivel de correlación entre las actividades de financiación e inversión en términos de flujos de efectivo neto.

$$\frac{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}}{\text{Flujo de efectivo neto positivo por actividades de financiamiento}} = \text{Valor ideal superior a 1 o 100\%} \quad (6)$$

Cobertura de Inversiones: Indica el aporte del flujo neto de efectivo operacional a los desembolsos de inversión.

$$\frac{\text{Flujo de efectivo neto positivo operacional}}{\text{Flujo de efectivo neto negativo por actividades de inversión}} = \text{Valor ideal superior a 1 o 100\%} \quad (7)$$

Liquidez del resultado neto del período: Este indicador refleja la cantidad del resultado del ejercicio del período que se espera se transforme en flujo de efectivo operacional en el presente o en próximos períodos.

$$\frac{\text{Util. Neta convertible en flujo operacional}}{\text{Utilidad neta del ejercicio}} = \text{Valor ideal superior a 1 o 100\%} \quad (8)$$

Tabla 12. Variabilidad en flujos de efectivo y cuentas del ESF y ERI

Relación entre los pagos a proveedores y efectivo recibido de clientes	$\frac{\text{Pago a proveedores}}{\text{Cobro a Clientes}}$	Valor ideal inferior a 1 o 100%
Factor de conversión de las ventas del periodo en efectivo	$\frac{\text{Cobro a Clientes}}{\text{Ventas Brutas}}$	Valor ideal superior a 1 o 100%
Factor de exigibilidad de las compras de mercaderías en el período	$\frac{\text{Pago a Proveedores}}{\text{Costo de Ventas}}$	Valor ideal inferior a 1 o 100%
Número de días en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo	$\frac{\text{Cx}C \text{ Promedio}}{\text{Cobro a clientes} / 365}$	Valor ideal de días inferior a la política de créditos otorgada

Fuente: Toledo (2016)

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Metodología e instrumentos de recolección de información

El presente análisis de caso se desarrolló bajo un enfoque mixto por la combinación de los enfoques cualitativo y cuantitativo, cualitativo por el análisis de las características que proporciona las fuentes primarias de la información financiera con relación al efectivo y equivalentes de efectivo encontrados en los Estados de Flujo de Efectivo, Estado de Situación Financiera e Indicadores de Solvencia y Liquidez de los períodos 2015-2018 de la empresa y es cuantitativo por la verificación de los procedimientos respecto a la aplicación de la NIIF PYMES, Sección 7 para determinar la situación financiera de la empresa en relación a la solvencia y liquidez de la misma, con base a la información proporcionada.

Para esta investigación, se realizó un estudio de campo en donde la unidad de análisis es la Empresa Lavacensa S.A., en donde se recopiló la información financiera correspondiente a la gestión del efectivo y equivalente de efectivo de los períodos narrados, con la colaboración del departamento contable, el mismo que se encuentra integrado por tres personas que colaboran directa e indirectamente en proporcionar la información necesaria para realizar los análisis y verificación del manejo del efectivo y sus efectos en los períodos señalados.

Además, el presente estudio de caso empleó el tipo de investigación descriptiva para establecer y narrar el impacto del manejo del efectivo y sus equivalentes de efectivo en los períodos señalados y su incidencia en la situación financiera de la Empresa Lavacensa S.A., conjuntamente nos referimos a las situaciones, actividades y procesos de la empresa en su generación diaria del efectivo a través de los movimientos que se presenten en los estados de flujo analizados. Además, se tomó como referencia los procedimientos para la elaboración del estado de flujo de efectivo por parte del departamento contable de la empresa.

Para finalizar, en el presente trabajo de análisis de caso, se utilizó información de fuentes secundarias que provienen de artículos científicos, revistas, tesis, libros e información de internet respecto a la temática abordada.

Para el desarrollo del presente análisis de caso se proyectó una entrevista con el Gerente Financiero de la empresa, el Ing. Gerardo Romo, cuya finalidad fue obtener información general con relación a la constitución de la compañía, las políticas y características del manejo del efectivo y sus equivalentes y la incidencia en la liquidez y solvencia de la empresa, la interpretación mediante indicadores y para finalizar una evaluación sobre los flujos de efectivo presentados en los períodos 2015 al 2018. Además, se requirió la colaboración del asistente contable, el tecnólogo Edwin Castillo, quien proporcionó la documentación con respecto a la gestión interna de la compañía y la información financiera detallada en el gráfico adjunto a continuación:

Estructura organizacional	Elementos financieros
<ul style="list-style-type: none"> • Escritura de constitución y reformas • Registro único de contribuyentes • Políticas del manejo de efectivo • Políticas empresariales relevantes 	<ul style="list-style-type: none"> • Estados de Situación Financiera períodos 2015 al 2018. • Estados de Resultados Integrales períodos 2015 al 2018. • Estados de flujos de efectivos del período 2015 al 2018 declarados en la SUPERCIAS. • Políticas contables del manejo del efectivo: Listado de partidas que manejan efectivo y listado de partidas que no manejan efectivo. • Indicadores financieros calculados en los períodos 2015-2018. • Balances auditados del 2018. • Soportes contables internos que evidencien salidas o entradas de efectivo.

Gráfico 12: Requerimiento de información a la empresa Lavacensa

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

3.2. Método de análisis de la información

En el presente análisis de caso, la Empresa Lavacensa S.A., utiliza el método directo para el desarrollo del Estado de Flujo de Efectivo, con base a los Estados Financieros de la empresa presentados en los Anexos 1 al 4 de los años 2015 al 2018.

La metodología aplicó también la técnica de observación que inicia con la recolección de la información, revisión y/o reconocimiento, categorización e interpretación con respecto al circuito y/o movimiento del efectivo y sus equivalentes, mediante un análisis de los Estados de Flujo de Efectivo, su procedimiento de elaboración de acuerdo a la normativa descrita en las NIIFS Pymes Sección 7, el cumplimiento de la estructura de presentación de acuerdo a la SUPERCIAS, la presentación realizada y la incidencia en la solvencia y liquidez de la empresa que será de utilidad para emitir conclusiones y recomendaciones que aporten al manejo y consecución de los objetivos de la empresa relacionados con la situación financiera de la misma.

Tabla 13. Formulario de presentación EFE SUPERCIAS, método directo

			
RAZÓN SOCIAL:		P	POSITIVO
Dirección Comercial:		N	NEGATIVO
No. Expediente		D	POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)
RUC:			
AÑO:			
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO			
		CODIGO	SALDOS BALANCE
			(En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95		0
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501		0
Clases de cobros por actividades de operación	950101		0

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101		P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	0	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201		N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203		N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205		N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105		N
Intereses recibidos	950106		P
Impuestos a las ganancias pagados	950107		N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	0	
Efectivos procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209		N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P

Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	0	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304		P
Pagos de préstamos	950305		N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308		N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	0	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	0	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506		P
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	0	

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	-	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	0	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701		D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702		D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705		D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708		D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709		D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710		D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	0	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801		D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802		D

(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803		D
(Incremento) disminución en inventarios	9804		D
(Incremento) disminución en otros activos	9805		D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806		D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807		D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808		D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810		D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	-	
DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS			
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)			
<hr/> REPRESENTANTE LEGAL NOMBRE: CI / RUC:		<hr/> CONTADOR NOMBRE: CI / RUC:	

Fuente: Supercias, (2018)

3.2.1. Análisis de ratios financieros

Para los ratios financieros se determinaron tres tipos de análisis, financiero, de rentabilidad y gestión. En las tablas se presentan las fórmulas y la descripción de cada ratio seleccionado.

Tabla 14. Ratios Financieros

RATIOS	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
Tesorería	DISPON. + REALIZABLE	Capacidad para atender las obligaciones de pago a corto plazo sin considerar existencias.
	EXIGIBLE A CORTO	
Liquidez	ACTIVO CIRCULANTE	Capacidad para hacer frente a las obligaciones a C/P basándose en la realización del activo circulante
	PASIVO CIRCULANTE	
Autonomía	RECURSOS PROPIOS	Autonomía financiera que indica nivel de autofinanciación.
	ACTIVOS TOTALES	
Endeudamiento	PASIVO EXIGIBLE	Relación entre financiación propia y ajena.
	RECURSOS PROPIOS	
Estabilidad	INMOVILIZADO	Estructura de financiación del inmovilizado
	EXIG. LARGO + R. PROP.	
Capital de trabajo o Fondo de maniobra	RECURS. A L/P MENOS INMOVILIZADO	Capital de trabajo. Parte de activo circulante financiado con recursos a largo plazo.

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 15. Ratios de rentabilidad

RATIOS	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
Financiera	$\frac{(B^{\circ} + G. \text{FINANC.}) \times 100}{\text{RECURS. TOTALES}}$	Rentabilidad financiera de todos los recursos empleados en la empresa
Recursos Propios	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{RECURSOS PROPIOS}}$	Rentabilidad de los recursos propios
Global	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{RECURSOS TOTALES}}$	Rentabilidad económica de todos los recursos empleados
Del Capital	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{CAPITAL SOCIAL}}$	Rentabilidad del capital social
Rentabilidad de las Ventas	$\frac{\text{RESULTADO NETO} \times 100}{\text{VENTAS}}$	Rentabilidad de las ventas
Margen sobre las Ventas	$\frac{\text{MARGEN} \times 100}{\text{VENTAS}}$	Porcentaje de margen sobre ventas

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 16. Ratios de análisis de gestión

RATIOS	FÓRMULA	EXPLICACIÓN
Existencia en días de compras	$\frac{365 \times \text{EXISTENCIAS}}{\text{CONSUMOS}}$	Número de días que tardan en vaciarse el saldo en inventarios
Días de pago a proveedores	$\frac{365 \times \text{PROVEEDORES}}{\text{COMPRAS}}$	Número de días concedidos por proveedores
Días de cobro a clientes	$\frac{365 \times \text{CLIENTES}}{\text{VENTAS}}$	Plazo medio concedido a clientes
Rotación de tesorería	$\frac{365 \times \text{DISPONIBLE}}{\text{COMPRAS}}$	Días de compra cubiertos con el saldo disponible
Productividad	$\frac{\text{RESULTADO GESTIÓN}}{\text{GASTOS PERSONAL}}$	Relación entre el resultado de la gestión y los gastos de personal

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1. Análisis y categorización de la información.

El análisis y la categorización de la información inicia con la presentación de los flujos de efectivo de los periodos 2015 al 2018, que permitirán establecer la situación financiera de la empresa, con fundamento en las NIIF para PYMES, sección 7 como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 17. Categorización de la información

Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios
Otros cobros por actividades de operación
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios
<u>Intereses pagados</u>
Otras Entradas (Salidas) de efectivo
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo
Otras entradas (salidas) de efectivo
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación
Financiación por préstamos a largo plazo
Pagos de préstamos
Otras entradas (salidas) de efectivo
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al de efectivo
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período
<u>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:
Ajustes por gasto de depreciación y amortización
Ajustes por gastos en provisiones
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores
(Incremento) disminución en inventarios
(Incremento) disminución en otros activos
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar
Incremento (disminución) en beneficios empleados
Incremento (disminución) en anticipos de clientes
Incremento (disminución) en otros pasivos
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

4.2. Narración del Caso.

4.2.1. Introducción

Con la finalidad de conocer el manejo del Efectivo y Equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES Sección 7, de la empresa Lavandería Centrales Lavacensa S.A., con la aplicación correcta del método directo en la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo de los periodos señalados, se evalúa la situación financiera con respecto a la

liquidez y solvencia mediante los indicadores señalados, que permitirá la adecuada toma de decisiones.

4.2.2. Perfil de la empresa

La Empresa Lavanderías Centrales Lavacensa S.A. se encuentra dedicada a la actividad de lavado y limpieza en seco, planchado, venta de detergentes, entre otros servicios, de todo tipo de prendas de vestir (incluso de piel) y de productos textiles que se realizan con equipo mecánico, a mano o en máquinas accionadas con monedas para el público en general o para clientes industriales, hospitalarios y comerciales.

4.2.3. Análisis de la entrevista

A continuación se presenta la entrevista realizada al, Ing. Gerardo Romo, en relación a la política, manejo y presentación del estado de flujo de efectivo, a través de diez preguntas, información que permitió contar con una visión amplia sobre el tema propuesto:

Tabla 18. Resumen de la entrevista al gerente financiero

Lugar: Instalaciones administrativas de la Compañía Lavacensa S.A.		
Fecha: 14 de julio del 2020		
Persona entrevistada: Ing. Gerardo Romo		
Cargo: Gerente Financiero-Contralor		
Nro.	Pregunta	Respuesta
1	¿Existe un manual de control interno que determine los procesos que se aplican para el manejo de efectivo y equivalentes de efectivo?	Por supuesto, el manual es parte de las políticas existentes en el grupo de empresas de la cual es partícipe Lavacensa S.A., dicho manual es de fiel cumplimiento por parte del área financiera.
2	¿Existe un responsable de verificar que los procedimientos expuestos en el manual de control interno, sobre el manejo del efectivo se estén cumpliendo?	El área de contraloría, dirigida por mi persona es la encargada de dar seguimiento al cumplimiento de políticas sobre el manejo del efectivo

3	¿Los responsables del manejo del efectivo son independientes al registro de los ingresos y preparación de libros contables?	El área contable-financiera es el responsable al 100% del manejo, registro y control del efectivo y sus equivalentes.
4	¿Hay una evaluación periódica de la existencia del dinero que tiene a disposición la entidad?	La gerencia general, dispone que mensualmente se presente los estados financieros en su conjunto, para analizar los ratios de solvencia y liquidez.
5	¿La empresa realiza un control de los soportes de las transacciones bancarias, pagos y recaudos?	Al 100% ya que son el elemento principal para el funcionamiento de las actividades que generan renta.
6	¿Las políticas contables de la entidad exponen el reconocimiento, medición y revelación del efectivo y equivalentes al efectivo conforme a lo expuesto en los nuevos marcos técnicos normativos?	Por supuesto, al ser una empresa regulada por la SUPERCIAS, debe someterse a los lineamientos exigidos en los cuales se indica que es necesaria reconocer, medir y revelar las fuentes de efectivo, que permiten la operación de la empresa.
7	¿Existe un proceso de autorización para las salidas y entradas de dinero?	El área de financiera es la responsable de preparar la entrada y salida de efectivo, luego estos datos son aprobados por los niveles de autorización contenidos en los estatutos.
8	¿El responsable de la elaboración del estado de flujo de efectivo, tiene conocimiento claro de la norma internacional para su elaboración?	El contador está capacitado para elaborar minuciosamente el estado de flujo de efectivo, para analizarlo e interpretarlo y presentar su informe a los administradores cuando ellos lo requieran.
9	¿Los resultados presentados por el Estado de flujo de efectivo, son analizados pormenorizadamente por la administración?	Una vez que le contador presenta los resultados del movimiento del efectivo, la administración mide el cumplimiento de sus objetivos y en caso de requerir apoyo, dispone la búsqueda de su financiación.
10	¿Cuál es su criterio personal sobre la liquidez y solvencia relacionada con los flujos de efectivos presentados del 2015 al 2018?	El panorama es un poco desalentador, pero recuperante a través de los años. Se relación directamente con la baja entrada de efectivo y la difícil oportunidad de buscar financiación.

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

4.2.4. Procedimientos del manejo de efectivo y sus equivalentes para la verificación del cumplimiento de la NIIF PYMES, Sección 7

Los estados financieros de la empresa se prepararon según las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF PYMES), de forma que brindan la imagen del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los flujos de efectivo obtenidos y usados, de ingresos y gastos reconocidos durante los períodos en los cuales se procede al análisis 2015 al 2018. Todos los estados financieros y los anexos de los mismos se presentan en el Anexo 1 al 4, los cuales sirvieron para el análisis del Estado de Flujo de Efectivo y la clasificación de la información financiera

1. Efectivo y equivalente de efectivo

La cuenta de efectivo y equivalente de efectivo al final de los períodos 2015 al 2018 está conformada por:

Tabla 19. Efectivo y equivalente de efectivo del 2015

Suma de Saldo		
Cod	Anexos	Total
10101	Caja General	\$ 9.482,14
	Caja Chica	\$ 1.486,00
	BANCOS LOCALES	\$ 494,26
	Recaps	\$ 171,89
Total general		\$ 11.634,29

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 20. Efectivo y equivalente de efectivo del 2016

Suma de Saldo final		
Cod	Anexos	Total
10101	Caja General	\$ 3.190,44
	Caja Chica	\$ 1.465,00
	BANCOS LOCALES	\$ 35,79
Total general		\$ 4.691,23

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 21. Efectivo y equivalente de efectivo del 2017

Suma de Saldo final		
Cod	Anexos	Total
10101	Caja General	\$ 996,37
	Caja Chica	\$ 1.440,00
	Bancos Locales	\$ 46,37
	Depósitos en tránsito	\$ 206,67
Total general		\$ 2.689,41

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 22. Efectivo y equivalente de efectivo del 2018

Suma de Saldo final		
Cod	Anexos	Total
10101	Caja General	\$ 2.580,78
	Caja Chica	\$ 1.099,00
	Bancos Locales	\$ 46,70
	Fondo Rotativo	\$ 371,00
	Depósitos en Tránsito	\$ 550,54
Total general		\$ 4.648,02

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

2. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se encuentran con valores positivos y se evidencian en el Estado de Resultados Integrales de la Empresa, según los valores manejados por el sistema contable Microsoft Great Plains:

Tabla 23. Ingresos ordiarios del 2015

41	Ingresos ordinarios	
4102	Ventas netas-prestación de servicios	\$ 480.461,43
	Total	\$ 480.461,43

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 24. Ingresos ordiarios del 2016

41	Ingresos ordinarios	
4102	Ventas netas-prestación de servicios	\$ 593.012,52
4110	(-) Descuento en ventas	-\$ 64.900,15
	Total	\$ 528.112,37

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 25. Ingresos ordiarios del 2017

41	Ingresos ordinarios	
4102	Ventas netas-prestación de servicios	\$ 669.163,77
4110	(-) Descuento en ventas	-\$ 75.661,89
	Total	\$ 593.501,88

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 26. Ingresos ordinarios del 2018

41	Ingresos ordinarios	
4101	Ventas de bienes	\$ 27.631,73
4102	Ventas prestación de servicios	\$ 630.026,36
4110	(-) Descuento en ventas	-\$ 86.708,00
4111	(-) Devolución en ventas	-\$ 3.787,88
	Total	\$ 567.162,21

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

3. Cobro a clientes

El monto de los cobros a los clientes de los períodos analizados es extraído por lo general de manera directa del libro de caja de la empresa, que representa el desglose de sus cobros durante el período, los mismo que se lograron de la siguiente forma:

Tabla 27. Cobro a clientes del 2015

Demostración del efectivo y sus equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Debe	Haber
¿Cuánto se recibió en efectivo de los clientes?		Efecto en las Cuentas por Cobrar Clientes		
	US\$			
Ventas totales en el Estado de Resultados	<u>480,461.43</u>			
Variación en Cuentas por Cobrar Por Cobrar al inicio del período	11,845.93	Cuentas por Cobrar	480,461.43	
Por Cobrar al Final del período	17,454.08	Cuenta de Resultados		480,461.43
	<u>(5,608.15)</u>	Bancos	474,853.28	
Efectivo recibido de los clientes:	474,853.28	Cuentas por Cobrar		<u>474,853.28</u>
		Total	<u>955,314.71</u>	<u>955,314.71</u>

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 28. Cobro a clientes del 2016

Demostración del efectivo y sus equivalentes			Demostración contable		
Detalle			Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Cuánto se recibió en efectivo de los clientes?			Efecto en las Cuentas por Cobrar Clientes		
US\$					
Ventas totales en el Estado de Resultados		<u>528,112.37</u>			
Variación en Cuentas por Cobrar			Cuentas por Cobrar	528,112.37	
Por Cobrar al inicio del período	17,454.08		Cuenta de Resultados		528,112.37
Por Cobrar al Final del período	20,837.44	(3,383.36)	Bancos	524,729.01	
Efectivo recibido de los clientes:		<u>524,729.01</u>	Cuentas por Cobrar		524,729.01
			Total	1,052,841.38	1,052,841.38

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 29. Cobro a clientes del 2017

Demostración del efectivo y sus equivalentes			Demostración contable		
Detalle			Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Cuánto se recibió en efectivo de los clientes?			Efecto en las Cuentas por Cobrar Clientes		
US\$					
Ventas totales en el Estado de Resultados		<u>593,501.88</u>			
Variación en Cuentas por Cobrar			Cuentas por Cobrar	593,501.88	
Por Cobrar al inicio del período	20,837.44		Cuenta de Resultados		593,501.88
Por Cobrar al Final del período	36,533.15	(15,695.71)	Bancos	577,806.17	
Efectivo recibido de los clientes:		<u>577,806.17</u>	Cuentas por Cobrar		577,806.17
			Total	1,171,308.05	1,171,308.05

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 30. Cobro a clientes del 2018

Demostración del efectivo y sus equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Cuánto se recibió en efectivo de los clientes?		Efecto en las Cuentas por Cobrar Clientes		
	US\$			
Ventas totales en el Estado de Resultados	567.162,21	Cuentas por Cobrar	567.162,21	
Variación en Cuentas por Cobrar Por Cobrar al inicio del período	36,533.15	Cuenta de Resultados		567.162,21
Por Cobrar al Final del período	50,540.09	Bancos	553,155.27	
	(14,006.94)	Cuentas por Cobrar		553,155.27
Efectivo recibido de los clientes:	553,155.27	Total	1,120,317.48	1,120,317.48

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

4. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos.

El monto destinado al pago de proveedores, costo de ventas y gastos operativos durante el período es extraído de manera directa del libro de caja de la entidad y el desglose de los pagos se obtuvo de la siguiente forma:

Tabla 31. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2015

Demostración del efectivo y sus equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en la cuenta de Inventarios?		Efecto en los Inventarios		
	(4,383.88)			
	US\$			
Costo de Ventas del Estado de Resultados	251,496.34	Inventarios	247,112.46	
Menos depreciación en el costo	251,496.34	Proveedores por Pagar		247,112.46
Variación en inventarios		Cuenta de Resultados	251,496.34	
Saldo al Inicio del Período	13,742.62	Inventarios		251,496.34
Saldo al Final del Período	9,358.74	Resultados adopción NIIF		
	(4,383.88)			
	247,112.46			

Variación en Proveedores		Proveedores por Pagar	234,892.93	
Saldo al Inicio del Periodo	21,692.32	Bancos		234,892.93
Saldo al Final del Periodo	33,911.85	Total	733,501.73	733,501.73
	(12,219.53)			
Efecto neto en el Flujo de Caja			234,892.93	
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en las otras cuentas por pagar?		Efecto en las otras cuentas por pagar		
	3,187.27	Cuentas de Resultados	198,678.34	
Análisis	US\$	Gastos Acumulados x Pagar		198,678.34
Total gastos de Administración	86,162.76	Gastos Acumulados x Pagar	195,491.07	
Total gastos de Venta	112,515.58	Bancos (Efecto de Proveedores)		195,491.07
	198,678.34	Bancos 15% Trabajadores *		-
Variación en Pasivos Acumulados		Bancos 24% Impuesto Renta *		-
Saldo al Inicio del Periodo	31,116.55	Total	394,169.41	394,169.41
Saldo al Final del Periodo	34,303.82			
	(3,187.27)			
Neto al Flujo de Caja	195,491.07			
Efecto neto en el Flujo de Caja		USD 430,384.00		

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 32. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2016

Demostración del efectivo y sus equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en la cuenta de Inventarios?		Efecto en los inventarios		
	4,887.92			
	US\$			
Costo de Ventas del Estado de Resultados	268,736.11	Inventarios	273,624.03	
Menos depreciación en el costo	<u> </u>	Proveedores por Pagar		273,624.03
	268,736.11			
Variación en inventarios		Cuenta de Resultados	268,736.11	
Saldo al Inicio del Periodo	9,358.74	Inventarios		268,736.11
Saldo al Final del Periodo	<u>14,246.66</u>	Resultados adopción NIIF		
	4,887.92			
	273,624.03	Proveedores por Pagar	281,145.39	
Variación en Proveedores		Bancos		281,145.39
Saldo al Inicio del Periodo	33,911.85			
Saldo al Final del Periodo	<u>26,390.49</u>	Total	823,505.53	823,505.53
	7,521.36			
Efecto neto en el Flujo de Caja	281,145.39			
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en las otras cuentas por pagar?		Efecto en las otras cuentas por pagar		
	18,286.72	Cuentas de Resultados	218,241.88	
	US\$	Gastos Acumulados x Pagar		218,241.88
Análisis		Gastos Acumulados x Pagar	199,955.16	
Total gastos de Administración	218,241.88	Bancos (Efecto de Proveedores)		199,955.16
Total, gastos de Venta	<u>0.00</u>			
	218,241.88	Bancos 15% Trabajadores *		-
Variación en Pasivos Acumulados		Bancos 24% Impuesto		-
Saldo al Inicio del Periodo	34,303.82	Renta *		-
Saldo al Final del Periodo	<u>52,590.54</u>	Total	418,197.04	418,197.04
	(18,286.72)			
Neto al Flujo de Caja	199,955.16			
Efecto neto en el Flujo de Caja		USD 481,100.55		

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 33. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2017

Demostración del efectivo y sus equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en la cuenta de Inventarios?		Efecto en los inventarios		
	6,996.48			
	US\$			
Costo de Ventas del Estado de Resultados	298,568.49	Inventarios	305,564.97	
Menos depreciación en el costo	<u> </u>	Proveedores por Pagar		305,564.97
	298,568.49	Cuenta de Resultados	298,568.49	
Variación en inventarios		Inventarios		298,568.49
Saldo al Inicio del Periodo	14,246.66	Resultados adopción NIIF		
Saldo al Final del Periodo	<u>21,243.14</u>	Proveedores por Pagar	303,521.60	
	6,996.48	Bancos		<u>303,521.60</u>
	305,564.97	Total	907,655.06	907,655.06
Variación en Proveedores				
Saldo al Inicio del Periodo	26,390.49			
Saldo al Final del Periodo	<u>28,433.86</u>			
	(2,043.37)			
Efecto neto en el Flujo de Caja	303,521.60			
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en las otras cuentas por pagar?		Efecto en las otras cuentas por pagar		
	4,050.84	Cuentas de Resultados	254,826.13	
	US\$	Gastos Acumulados x Pagar		218,241.88
Análisis		Gastos Acumulados x Pagar	250,775.29	
Total gastos de Administración	254,826.13	Bancos (Efecto de Proveedores)		250,775.29
Total gastos de Venta	0.00	Bancos 15% Trabajadores *		-
	254,826.13	Bancos 24% Impuesto Renta *		-
Variación en Pasivos Acumulados		Total	505,601.42	505,601.42
Saldo al Inicio del Periodo	51,768.57			
Saldo al Final del Periodo	<u>55,819.41</u>			
	(4,050.84)			
Neto al Flujo de Caja	250,775.29			
Efecto neto en el Flujo de Caja		USD 554,296.89		

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 34. Pago a proveedores, costo de ventas, gastos operativos del año 2018

Demostración del efectivo y sus equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en la cuenta de Inventarios?	(1,853.13)	Efecto en los inventarios		
	US\$			
Costo de Ventas del Estado de Resultados	401,201.00	Inventarios	399,347.87	
Menos depreciación en el costo		Proveedores por Pagar		399,347.87
	401,201.00			
Variación en inventarios		Cuenta de Resultados	401,201.00	
Saldo al Inicio del Periodo	21,243.14	Inventarios		401,201.00
Saldo al Final del Periodo	19,390.01	Resultados adopción NIIF		
	(1,853.13)			
	399,347.87	Proveedores por Pagar	406,668.37	
Variación en Proveedores		Bancos		406,668.37
Saldo al Inicio del Periodo	28,433.86			
Saldo al Final del Periodo	21,113.36	Total	1,207,217.24	1,207,217.24
	7,320.50			
Efecto neto en el Flujo de Caja	406,668.37			
Detalle		Cuentas	Detalle	Cuentas
¿Variación en las otras cuentas por pagar?	(16,861.62)	Efecto en las otras cuentas por pagar		
	US\$	Cuentas de Resultados	100,278.11	
Análisis		Gastos Acumulados x Pagar		100,278.11
Total gastos de Administración	100,278.11	Gastos Acumulados x Pagar	117,139.73	
Total gastos de Venta	0.00	Bancos (Efecto de Proveedores)		117,139.73
	100,278.11			
Variación en Pasivos Acumulados		Bancos 15% Trabajadores *		-
Saldo al Inicio del Periodo	55,819.41	Bancos 24%		-
Saldo al Final del Periodo	38,957.79	Impuesto Renta *		-
	16,861.62	Total	217,417.84	217,417.84
Neto al Flujo de Caja	117,139.73			
Efecto neto en el Flujo de Caja		USD 523,808.10		

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

5. Pago de gastos financieros

Los pagos por gastos financieros se encuentran como salidas de efectivo operacionales y se obtuvieron del Estado de Resultados Integrales de la empresa, según los valores manejados por el sistema contable.

Tabla 35. Gastos financieros por años

2015		
5203	GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.228,46
2016		
5203	GASTOS FINANCIEROS	\$ 9.309,46
2017		
5203	GASTOS FINANCIEROS	\$ 18.547,76
2018		
5203	GASTOS FINANCIEROS	\$ 13.161,35

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

6. Otros ingresos

En la partida otros ingresos se encuentran movimientos en efectivo y movimientos que no erogan efectivo, producto de las actividades no operacionales de la empresa. Los mismos se obtuvieron del Estado de Resultados Integrales, según los valores manejados por el sistema contable:

Tabla 36. Otros ingresos del 2015

43	Otros ingresos	
4302	Intereses financieros (Efectivo)	\$ 3,40
4305	Otras rentas (No efectivo)	\$ 1.997,65
	Total	\$ 2.001,05

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 37. Otros ingresos del 2016

43	Otros ingresos	
4302	Intereses financieros (Efectivo)	\$ 0,55
4305	Otras rentas (No efectivo)	\$ 3.440,35
	Total	\$ 3.440,90

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 38. Otros ingresos del 2017

43	Otros ingresos	
4302	Intereses financieros (Efectivo)	\$ 32,22
4305	Otras rentas (No efectivo)	\$ 449,07
	Total	\$ 481,29

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Tabla 39. Otros ingresos del 2018

43	Otros ingresos	
4302	Intereses financieros (Efectivo)	\$ 0,33
4305	Otras rentas (No efectivo)	\$ 3.267,47
	Total	\$ 3.267,80

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

7. Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta

Las Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta, necesarias para la conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación, de cada período son tomados del estado de Resultados Integrales de los años analizados:

Tabla 40. Resultado antes de 15% a trabajadores e IRenta

2015		
60	Pérdida antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	-\$4,274.52
2016		
60	Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 5,479.82
2017		
60	Pérdida antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	-\$ 8,498.82
2018		
60	Ganancia antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 27,531.82

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

8. Obligaciones con instituciones bancarias a L/P

El análisis de las obligaciones con instituciones bancarias a L/P se detallan en este ítem, la empresa presenta disminución de año a año, debido a la cancelación de los créditos obtenidos en los ejercicios anteriores al 2015. Estas tablas se construyen con la información financiera del Estado de Situación Financiera:

Tabla 41. Entrada y/o Salidas de efectivo por Financiación 2015

Demostrar mediante notas el efecto en efectivo y equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Debe	Haber
Variaciones en Obligaciones Bancarias a L/P?	(26,095.24)	Efectos de obligaciones bancarias		
Saldo al Inicio del Periodo	65,198.84		(26,095.24	
Saldo al Final del Periodo	39,103.60	Bancos)	
		Obligaciones Bancarias	(26,095.24)	
			(26,095.24	
Neto Afectado al Flujo de Caja	(26,095.24)	Total)	(26,095.24)

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 42. Entrada y/o Salidas de efectivo por Financiación 2016

Demostrar mediante notas el efecto en efectivo y equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Debe	Haber
Variaciones en Obligaciones Bancarias a L/P?	(16,585.32)	Efectos de obligaciones bancarias		
Saldo al Inicio del Periodo	39,103.60		(16,585.32	
Saldo al Final del Periodo	22,518.28	Bancos)	
		Obligaciones Bancarias	(16,585.32)	
			(16,585.32	
Neto Afectado al Flujo de Caja	(16,585.32)	Total)	(16,585.32)

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 43. Entrada y/o Salidas de efectivo por Financiación 2017

Demostrar mediante notas el efecto en efectivo y equivalentes		Demostración contable		
		Cuentas	Debe	Haber
Detalle				
Variaciones en Obligaciones Bancarias a L/P?	(135.56)	Efectos de obligaciones bancarias		
Saldo al Inicio del Periodo	22,518.28	Bancos	(135.56)	
Saldo al Final del Periodo	22,382.72	Obligaciones Bancarias		(135.56)
Neto Afectado al Flujo de Caja	(135.56)	Total	(16,585.32)	(16,585.32)

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 44. Obligaciones con instituciones bancarias del 2018

Demostrar mediante notas el efecto en efectivo y equivalentes		Demostración contable		
		Cuentas	Debe	Haber
Detalle				
Variaciones en Obligaciones Bancarias a L/P?	(13,624.84)	Efectos de obligaciones bancarias		
Saldo al Inicio del Periodo	22,382.72	Bancos	(13,624.84)	
Saldo al Final del Periodo	8,757.88	Obligaciones Bancarias		(13,624.84)
Neto Afectado al Flujo de Caja	(13,624.84)	Total	(13,624.84)	(13,624.84)

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

9. Efecto de la entrada y salida de efectivo por el movimiento de Activos Fijos (Inversión)

El análisis de los movimientos de Activo Fijo se detalla en este ítem, la empresa presenta año a año compras de activos fijos para el desenvolvimiento del negocio. Estas tablas se construyen con la información financiera del Estado de Situación Financiera:

Tabla 45. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2015

Demostrar mediante notas el efecto en efectivo y equivalentes		Demostración contable		
Detalle		Cuentas	Debe	Haber
¿Variación en la cuenta de Propiedad Planta y Equipo?		Efectos de obligaciones bancarias		
	29,478.83			
Compras de activos en el año 2015	29,867.83	Bancos (Venta del Activo)	1824.96	
Venta de A/F	(389.00)	A/F costo (Baja Activo)		389.00
	29,478.83	Depreciación Acumulada A/F	165.53	
		Utilidad en Vta. de A/F		1,601.49
		A/F Costo (Adquisición)	29,867.83	
		Bancos (Compra de Activos)		29,867.83
		Total	31,858,32	31,858,32

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 46. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2016

DEMOSTRAR MEDIANTE NOTAS EL EFECTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		DEMOSTRACIÓN CONTABLE		
DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la cuenta de Propiedad Planta y Equipo?		EFFECTOS DE OBLIGACIONES BANCARIAS		
	20,777.67			
Compras de activos en el año 2016	51,135.17	Bancos (Venta del Activo)	12,144.24	
Venta de Activo	(30,357.48)	A/F costo (Venta Activo)		30,357.48
	20,777.69	Depreciación Acumulada A/F	16,862.52	
		Pérdida en venta de A/F	1,350.72	
		A/F Costo (Adquisición)	51,135.17	
		Bancos (Compra de Activos)		51,135.17
		TOTAL	81,492.65	81,492.65

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 47. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2017

DEMOSTRAR MEDIANTE NOTAS EL EFECTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		DEMOSTRACIÓN CONTABLE		
DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la cuenta de Propiedad Planta y Equipo?	60,520.47	EFFECTOS DE OBLIGACIONES BANCARIAS		
Compras de activos en el año 2017	60,520.47	A/F Costo (Adquisición)	60,520.47	
		Bancos (Compra de Activos)		60,520.47
	60,520.47	TOTAL	60,520.47	60,520.47

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 48. Efecto de entrada y salida efectivo en Activos Fijos 2018

DEMOSTRAR MEDIANTE NOTAS EL EFECTO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		DEMOSTRACIÓN CONTABLE		
DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la cuenta de Propiedad Planta y Equipo?	17,068.98	EFFECTOS DE OBLIGACIONES BANCARIAS		
Compras de activos en el año 2018	924.98	Bancos (Venta del Activo)	9,821.43	
Venta A/F	(12,798.85)	A/F costo (Baja Activo)		12,798.85
Reclas ctas Rev.	28,942.85	Depreciación Acumulada A/F		23,570.85
	17,068.98	Utilidad en Vta. de A/F		2,394.58
		A/F Costo (Adquisición)	29,867.83	
		Bancos (Compra de Activos)		924.98
		TOTAL	39,689.26	39,689.26

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

10. Transacciones que no representan entradas ni salidas de efectivo

En este apartado presentamos las variaciones de las cuentas de propiedad, planta y equipo que, por su naturaleza, no representan entradas ni salidas de efectivo. Las

mismas que tomamos del Estado de Resultados Integrales y Estado de Situación Financiera.

Tabla 49. Depreciaciones y Amortizaciones 2015

DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la Depreciación?	27,168.33			
Gasto Depreciación	27,333.86	Depreciación Acumulada		27,333.86
Baja de Inventario	<u>(165.53)</u>	Cuenta de Resultados	27,333.86	
	27,168.33			
		TOTAL	27,333.86	27,333.86
Total Variación Depreciación	27,168.33			

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 50. Depreciaciones y Amortizaciones 2016

DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la Depreciación?	16,832.18			
Gasto Depreciación	28,435.28	Depreciación Acumulada		28,435.28
Dep. Vta Activo	<u>(11,596.05)</u>	Cuenta de Resultados	28,435.28	
	16,832.18			
		TOTAL	28,435.28	28,435.28
Total Variación Depreciación	16,832.18			

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 51. Depreciaciones y Amortizaciones 2017

DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la Depreciación?	27,109.66			
Gasto Depreciación	27,109.66	Depreciación Acumulada		27,109.66
Otros	0.00	Cuenta de Resultados	27,109.66	
	27,109.66			
		TOTAL	27,109.66	27,109.66
Total Variación Depreciación	27,109.66			

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 52. Depreciaciones y Amortizaciones 2018

DETALLE		CUENTAS	DEBE	HABER
¿Variación en la Depreciación?	50,629.87			
Gasto Depreciación Ajustes Reclas Dep Acum.	28,428.96 <u>22,200.91</u> 50,629.87	Depreciación Acumulada Cuenta de Resultados	28,428.96	28,428.96
Total Variación Depreciación	50,629.87	TOTAL	28,428.96	28,428.96

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

4.2.4.1. Descripción del Proceso del manejo de efectivo y sus equivalentes

1. El proceso inicia con la reclasificación de los sobregiros bancarios al afectivo y al equivalente del efectivo.
2. El segundo paso es la identificación de cambios según el formato.
3. El siguiente procedimiento es el desarrollo de una demostración contable de las transacciones de los períodos 2015 al 2018.
4. Se procede a armar en T las variaciones del balance general y el registro de los movimientos contables.
5. Para continuar con la información se efectúa la clasificación de los flujos de efectivo de operación, de inversión y financiación.
6. Se toma los datos de la T de los movimientos de efectivo en caja, para identificar la naturaleza del movimiento y la clasificación de las actividades de operación, inversión y financiamiento.
7. Para finalizar con la elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo.

4.2.5. Presentación del estado de flujo de efectivo de los períodos 2015 al 2018.

Tabla 53. Estado de Flujo de Efectivo 2014-2015

LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Años terminados al 31 de diciembre de 2014 Y 2015		
	2015	2014
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	4.044,44	-363,36
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	58.182,55	-12.131,28
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	497.795,01	455.586,35
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	474.853,28	455.586,35
Otros cobros por actividades de operación	22.941,73	0,00
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	-430.384,00	-456.325,25
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-430.384,00	-456.325,25
<u>Intereses pagados</u>	-9.228,46	-8.805,60
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	0,00	-2.586,78
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-28.042,87	-2.022,66
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-29.867,83	-2.022,66
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.824,96	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-26.095,24	13.790,58
Financiación por préstamos a largo plazo	-26.095,24	13.790,58
Pagos de préstamos	0,00	0,00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0,00	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	4.044,44	-363,36
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	7.589,85	7.953,21
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	11.634,29	7.589,85
<u>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</u>		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-4.274,52	0,00

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO.	27.333,86	25.403,88
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	27.333,86	25.275,16
Ajustes por gastos en provisiones	0,00	128,72
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS.	35.123,21	-334,83
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-5.608,15	2.376,85
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-1.547,62	-2.171,54
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		0,00
(Incremento) disminución en inventarios	4.383,88	7.771,81
(Incremento) disminución en otros activos		0,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	16.734,89	-2.243,53
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	3.187,27	1.472,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados		0,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0,00	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	17.972,94	-7.540,42
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	58.182,55	25.069,05

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 54. Estado de Flujo de Efectivo 2015-2016

LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Años terminados al 31 de diciembre de 2015 Y 2016		
	2016	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-6943,06	4044,44
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-18865,79	58182,55
Clases de cobros por actividades de operación	471544,22	497795,01
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	524729,01	474853,28
Otros cobros por actividades de operación	-53184,79	22941,73
Clases de pagos por actividades de operación	-481100,55	-430384,00
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-481100,55	-430384,00
Intereses pagados	-9309,46	-9228,46
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-38990,93	-28042,87
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	12144,24	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-51135,17	-29867,83
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	1824,96
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	50913,66	-26095,24
Financiación por préstamos a largo plazo	-16585,32	-26095,24

Pagos de préstamos	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	67498,98	0,00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0,00	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-6943,06	4044,44
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	11634,29	7589,85
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	4691,23	11634,29
<u>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</u>		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5479,82	-4274,52
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO.	29786,00	27333,86
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	28435,28	27333,86
Ajustes por gastos en provisiones	0,00	0,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	1350,72	0,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS.	-54131,61	35123,21
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-3383,36	-5608,15
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-26887,44	-1547,62
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0,00	0,00
(Incremento) disminución en inventarios	-4887,92	4383,88
(Incremento) disminución en otros activos	0,00	0,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-38190,47	16734,89
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	18286,72	3187,27
Incremento (disminución) en beneficios empleados	0,00	0,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0,00	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	930,86	17972,94
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-18865,79	58182,55

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 55. Estado de Flujo de Efectivo 2016-2017

LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Años terminados al 31 de diciembre de 2016 Y 2017		
	2017	2016
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	- 2.001,82	- 6.943,06
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	58.654,21	- 18.865,79
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	631.498,86	471.544,22
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	577.806,17	524.729,01
Otros cobros por actividades de operación	53.692,69	- 53.184,79
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	- 554.296,89	- 481.100,55
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 554.296,89	- 481.100,55
<u>Intereses pagados</u>	- 18.547,76	- 9.309,46
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	- 60.520,47	- 38.990,93
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0,00	12.144,24
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 60.520,47	- 51.135,17
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	- 135,56	50.913,66
Financiación por préstamos a largo plazo	- 135,56	- 16.585,32
Pagos de préstamos	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	67.498,98
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0,00	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	- 2.001,82	- 6.943,06
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	4.691,23	11.634,29
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	2.689,41	4.691,23
<u>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</u>		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	- 8.498,82	5.479,82
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO.	30.539,61	29.786,00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	27.109,66	28.435,28

Ajustes por gastos en provisiones	324,78	0,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	3.105,17	1.350,72
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS.	36.613,42	- 54.131,61
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	- 15.695,71	- 3.383,36
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	7.054,72	- 26.887,44
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0,00	0,00
(Incremento) disminución en inventarios	- 6.996,48	- 4.887,92
(Incremento) disminución en otros activos	0,00	0,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	37.331,80	- 38.190,47
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	4.050,84	18.286,72
Incremento (disminución) en beneficios empleados	0,00	0,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	0,00	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	10.868,25	930,86
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	58.654,21	- 18.865,79

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Tabla 56. Estado de Flujo de Efectivo 2017-2018

LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Años terminados al 31 de diciembre de 2017 Y 2018		
	2018	2017
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	1.958,61	- 2.001,82
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6.687,00	58.654,21
<u>Clases de cobros por actividades de operación</u>	543.656,45	631.498,86
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	553.155,27	577.806,17
Otros cobros por actividades de operación	- 9.498,82	53.692,69
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	- 523.808,10	- 554.296,89
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 523.808,10	- 554.296,89
<u>Intereses pagados</u>	- 13.161,35	- 18.547,76
Otras Entradas (Salidas) de efectivo	0,00	0,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	8.896,45	- 60.520,47
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	9.821,43	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	- 924,98	- 60.520,47
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	- 13.624,84	- 135,56
Financiación por préstamos a largo plazo	- 13.624,84	- 135,56
Pagos de préstamos	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	0,00	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0,00	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.958,61	- 2.001,82
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	2.689,41	4.691,23
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	4.648,02	2.689,41
<u>CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</u>		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	27.531,82	- 8.498,82
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO.	29.130,71	30.539,61
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	28.428,96	27.109,66
Ajustes por gastos en provisiones	335,03	324,78
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	366,72	3.105,17
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS.	- 49.975,53	36.613,42
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	- 1.721,75	- 15.695,71
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9.464,42	7.054,72
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	0,00	0,00
(Incremento) disminución en inventarios	1.853,13	- 6.996,48
(Incremento) disminución en otros activos	0,00	0,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	- 8.972,64	37.331,80
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	- 20.450,17	4.050,84
Incremento (disminución) en beneficios empleados	0,00	0,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	- 5.406,44	0,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	- 24.742,08	10.868,25
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.687,00	58.654,21

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Análisis

Los flujos de efectivo de los años analizados de acuerdo a lo presentado en las tablas 53 a la 56 en referencia a cada una de las actividades de operación cumplen con su objetivo a excepción del año 2016, donde se presenta un flujo negativo, en la cual se ve reflejado que los gastos de operación no son cubiertos con los ingresos ordinarios

del negocio de lavandería. Para el año 2015 el flujo originado por las actividades de operación es de USD 58,182.55, donde se evidencia que los gastos operativos son optimizados en su totalidad y los mismos son cubiertos por los ingresos propios del giro del negocio. En el años 2016, existe una caída en los flujos operativos de USD -18,865.79, debido a un gasto operacional originado por la liquidación del personal de cuatro sucursales cerradas por no presentar un buen nivel de ventas, consecuentemente para el año 2017, el flujo se recupera en USD 58,654.21 y existe una disminución del 88.89% en los flujos de operación para el año 2018 donde se presenta un flujo de USD 6,687.00. A pesar de ser positivo este flujo sufre una caída debido al incremento en gastos de nómina al aperturar el negocio de venta de detergentes al retail. En lo concerniente a las actividades de Inversión podemos notar que, en los años 2017, 2016 y 2015 se presenta un flujo negativo de USD -60,520.47, USD -38,990.93 y USD -28,042.87, debido a la compra de activos fijos relacionadas con el aumento de la producción y la optimización de activos fijos, además por la compra de vehículos para la venta de la línea detergentes al retail. Para el año 2018 presentamos un flujo positivo de USD 8,896.45, debido a la venta de una de las furgonetas de la línea de ventas de puerta a puerta, al optimizar este campo de ventas. Para finalizar lo relacionado con las actividades de financiación podemos evidenciar que, en los años 2018, 2017, y 2015 presentamos un flujo negativo, debido al pago de obligaciones contraídas a L/P, como capital de trabajo. Para el año 2015 presentamos un flujo en positivo de USD 50,913.66 al recibir una operación de crédito de Produbanco para solventar necesidades de pago de obligaciones contraídas con proveedores.

4.2.6. Ratios financieros de solvencia y liquidez de los períodos 2015-2018

Para el análisis de las ratios financieros se consideraron tres tipos: de carácter financiero, de rentabilidad y gestión, los cuales se presentan de los cuatro años de estudio.

Análisis financiero

Tabla 57. Análisis financiero

RATIOS	2015	2016	2017	2018
Tesorería	0,31	0,51	0,3	0,37
Liquidez	0,36	0,61	0,41	0,51
Autonomía	0,75	0,72	0,63	0,68
Endeudamiento	0,34	0,4	0,59	0,48
Estabilidad	1,16	1,08	1,17	1,1
Capital de trabajo /Fondo de maniobra	-102.765	-55.576	-114.655	-69.594

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Fuente: Lavacensa, (2019)

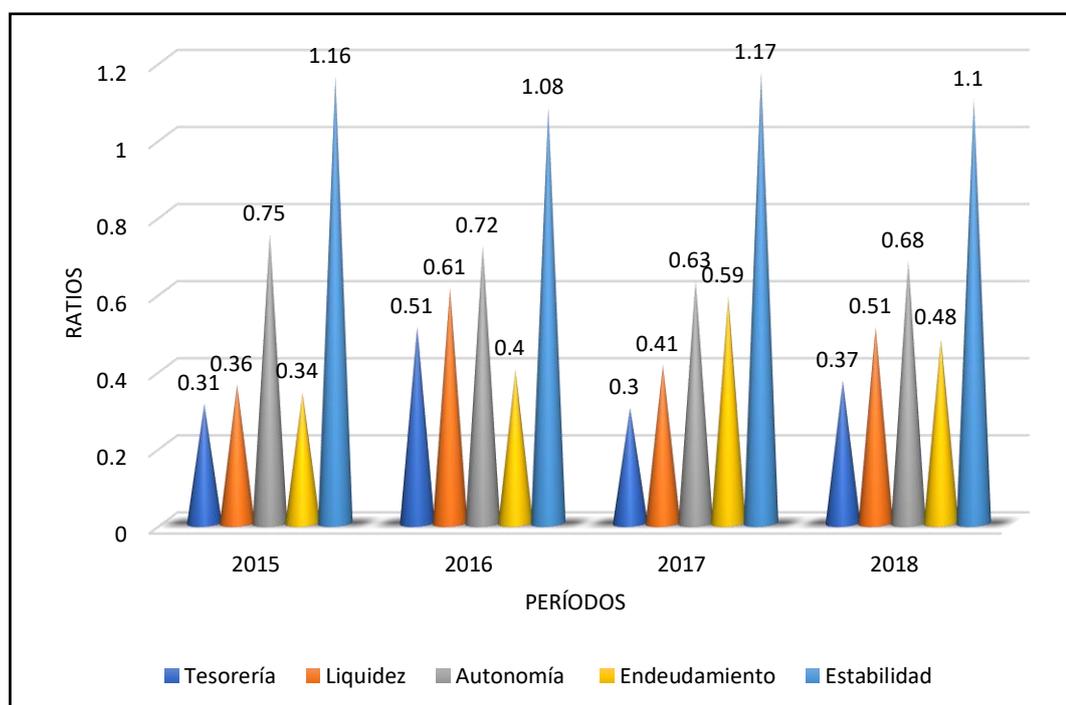


Gráfico 13. Análisis financiero

Fuente: Lavacensa, (2019)

Elaborado por. Altamirano, J (2020)

Análisis

Los ratios de análisis financiero relacionados con tesorería, liquidez, autonomía y endeudamiento en los años 2015 al 2018, nos muestran valores menores a 1, demostrando dificultades en la liquidez y solvencia que presenta la empresa. El año 2016 es donde encontramos los índices más positivistas en la empresa. La falta de liquidez ha sido una constante en la compañía, pero se ha logrado que cada dólar del gasto operativo sea compensado con cada dólar del ingreso operativo generado por la prestación y/o venta de las líneas de nuestro negocio. El Capital de Trabajo y/o Fondo

de Maniobra del 2015 al 2018 son negativos, los mismos que descompensan al desenvolvimiento de la empresa. El inconveniente en la contratación de líneas de crédito es un problema debido a los bajos índices encontrados año a año, razón por la cual se trabaja constantemente por parte de la administración en mejorarlos a través de la toma de decisiones.

Análisis de rentabilidad

Tabla 58. Análisis de rentabilidad

Ratios	2015	2016	2017	2018
Financiera	0,09%	1,15%	0,70%	4,09%
Recursos propios	-1,42%	0,04%	-2,25%	2,55%
Global	-1,06%	0,03%	-1,42%	1,73%
Del capital	-3,64%	0,11%	-5,31%	6,12%
Rent. Ventas	-1,77%	0,05%	-2,09%	2,53%
Margen sobre ventas	51,82%	50,20%	63,18%	64,67%

Elaborado por. Altamirano, J (2020).
Fuente: Lavacensa, (2019)

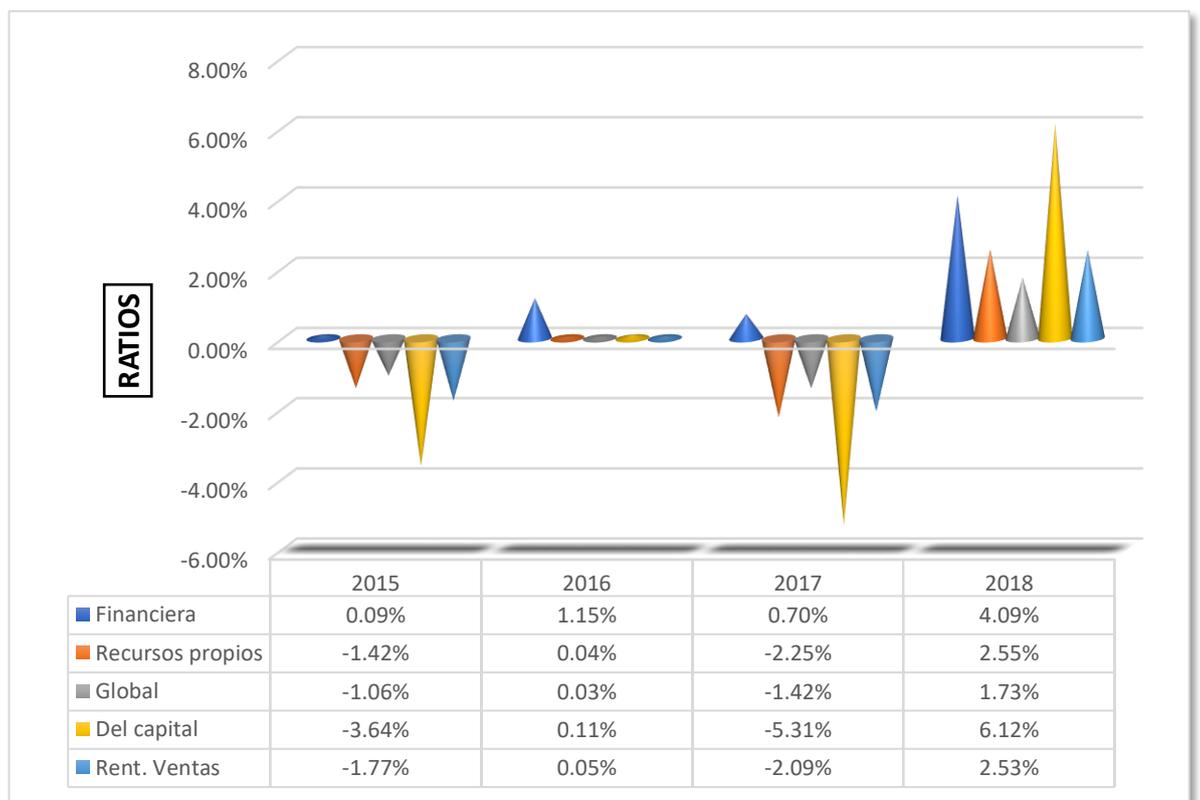


Gráfico 14. Análisis de rentabilidad

Fuente: Lavacensa, (2019)
Elaborado por. Altamirano, J (2020).

Análisis

Los indicadores de rentabilidad son muy variables, el que muestra mayor equilibrio es el margen sobre ventas, que evidencia un crecimiento destacado en el año 2017 con el 63,18% y en el 2018 con el 64,67%. Los ratios relacionados con los recursos propios, el global, del capital y ventas generan preocupación porque arrojan valores negativos en el 2015 y en el 2017, como resultante de las pérdidas del ejercicio arrojadas en el resultado final de la compañía, aunque en el 2018 los índices sufren una recuperación, por lo tanto, mejores índices, que mejoran el accionar en el manejo de la situación financiera empresarial, La rentabilidad financiera arroja un valor positivo en el 2018 con el 4,09%.

Análisis de gestión

Tabla 59. Análisis de gestión

Ratios	2015	2016	2017	2018
Existencias en días de compra	14,76	19,77	35,49	35,32
Días de pago a proveedores	116,6	42,99	71,64	109,38
Días de cobro a clientes	12,51	14,4	22,49	24,91
Rotación de tesorería	18,34	7,23	5,27	10,46
Productividad	1,15	1,19	1,15	1,28

Elaborado por: Altamirano, J (2020)

Fuente: Lavacensa, (2019)

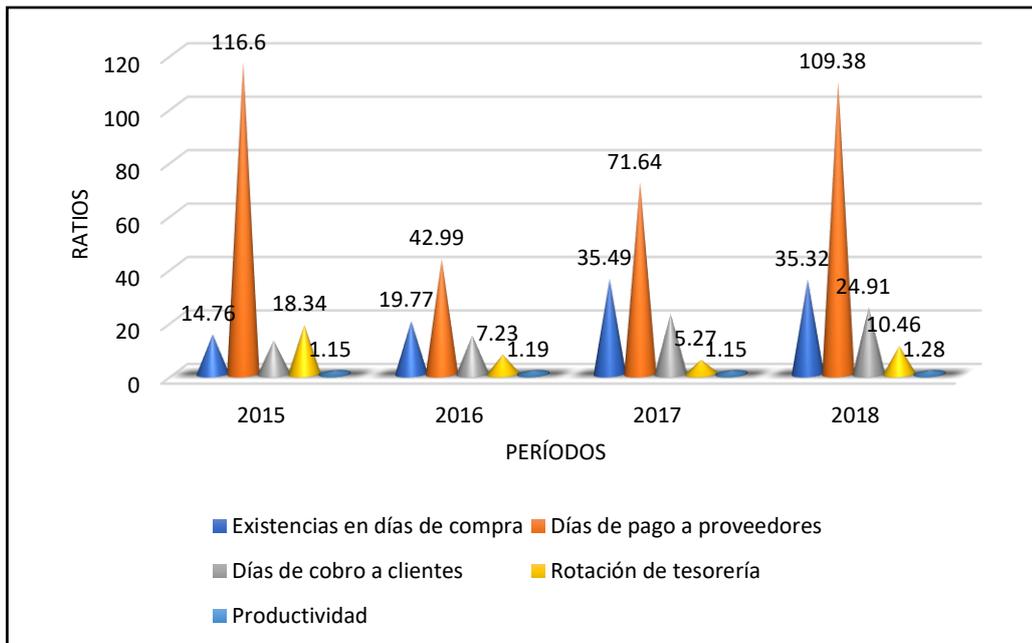


Gráfico 15. Análisis de gestión

Fuente: Lavacensa, (2019)

Análisis

Al efectuar un análisis de la gráfica 15 sobre la gestión de la empresa, se evidencia, que la empresa, a pesar de que la mayoría de los gastos operativos son cubiertos con los ingresos operativos, encontramos variabilidad en el cumplimiento de políticas de obtención de compras y generación de ventas a crédito. Los indicadores fluctúan y varían los cuatro años presentados, en el 2016 fue un año con mayores capacidades para el pago a proveedores, aumentando en el 2017 y 2018 significativamente. Los ratios de existencias en días de compra, días de cobro a clientes, rotación de tesorería y de productividad tienen menores resultados que muestran un crecimiento positivo en la empresa, por ejemplo, la productividad inicia en 1,15 en el 2015 y en el 2018 logra el 1,28.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Al finalizar el presente análisis de caso se concluye, que al analizar el impacto de la gestión del efectivo y el equivalente del efectivo bajo NIIF PYMES, Sección 7 en la solvencia y liquidez de la Empresa LAVACENSA SA. de acuerdo a los ratios financieros de los períodos 2015-2018 considerados para la comprobación de la capacidad de pago a terceros, muestran que la empresa se encuentra en una buena situación financiera, pero requiere mejor manejo para tomar decisiones más acertadas a tiempo y mejorar los resultados de los indicadores obtenidos, en razón que los flujos de efectivo de los períodos en estudio en referencia a cada una de las actividades de operación, cumplen con su objetivo a excepción del año 2016, donde se presenta un flujo negativo, en el cual los gastos de operación no son cubiertos con los ingresos ordinarios. Para el año 2015 se evidencia que los gastos operativos son optimizados en su totalidad y los mismos son cubiertos por los ingresos del negocio. En el año 2016 encontramos una disminución en los flujos operativos, debido a un gasto operacional extraordinario, consecuentemente para el año 2017, el flujo se recupera y se encuentra una disminución significativa para el año 2018 por la apertura de una nueva línea de negocio. Con respecto a las actividades de Inversión en los años 2017, 2016 y 2015 se presenta un flujo negativo, debido a la compra de activos fijos relacionadas con el aumento de la producción y mejoramiento de la tecnificación. Finalmente, con relación con las actividades de Financiación se puede evidenciar que, en los años 2018, 2017, y 2015 se presenta un flujo negativo, debido al pago de obligaciones contraídas como capital de trabajo, para el año 2015 se evidencia un flujo en positivo al recibir un crédito de Produbanco para efectuar pagos a proveedores.

Para identificar los procedimientos del manejo de efectivo y sus equivalentes para la verificación del cumplimiento de la NIIF PYMES, Sección 7 en la Empresa LAVACENSA S.A, se aplicó el método directo, que permitió determinar los montos de flujo de efectivo de los años analizados, con relación a las actividades de operación,

el incremento neto de efectivo es variable debido a que los gastos anuales no se lograron cubrir con los ingresos del negocio. En las Actividades de Inversión se evidencia la adquisición de activos fijos y en las Actividades de Financiamiento se contrata operaciones de crédito a L/P con instituciones financieras. Se verifica que, en el circuito del manejo del efectivo, se aplica íntegramente la normativa señalada.

Al evaluar los ratios financieros de solvencia y liquidez de los períodos 2015-2018, para la comprobación de la capacidad de pago a terceros en la Empresa LAVACENSA SA., muestran valores menores a lo deseable que es 1 o 100%. El índice de tesorería presenta un incremento promedio del 20% en el año 2016, debido al cambio de políticas en ventas de servicios y mejor recuperación de cartera. Para los años 2015, 2017 y 2018 el índice se mantiene constante entre el 30% y el 37%, dando cuenta que la empresa presenta problemas para hacer frente a las erogaciones corrientes de dinero para el pago de bienes y servicios a proveedores y el no cumplimiento fiel de la política por parte del departamento comercial, implementada en el 2016. La norma establece que lo ideal es un indicador mayor al 1 o 100%. De la misma manera la liquidez empresarial del efectivo tiene el mismo comportamiento al estar relacionado con el índice de tesorería, para el año 2016 presenta un incremento del 26% promedio y para los años 2016 y 2017 presenta indicadores del 41% y 51% promedio lo cual indica un desfase en la recuperación de dinero para el pago de obligaciones corrientes. La solvencia de la compañía, indicada en el índice de estabilidad es el mejor puntuado en el análisis realizado, debido al apalancamiento que presenta el uso de todo el activo fijo empresarial en el proceso productivo de la empresa. Para finalizar el capital de trabajo en los años analizados es negativo presentando una mejoría para el 2016 del 50%, debido a una inyección de dinero por parte de los accionistas como préstamos para capital de trabajo, el mismo que según actas de juntas de la empresa, el capital aportado deberá ser aportado en un futuro cercano. El resultado integral negativo de la empresa en los 2015 y 2017, hace que la empresa pierda dinero considerado capital de trabajo, razón por la cual la recuperación es lenta, pero con buenos resultados para el año 2018 al haber una recuperación del 40% en relación al año 2017.

5.2. Recomendaciones

- Las recomendaciones que se dieron a la empresa con respecto a los resultados encontrados en el manejo del efectivo, es tratar en lo posible de no depender totalmente de actividades de financiación y con respecto a la inversión diversificar el manejo de sus activos no corrientes, enfocando sus esfuerzos a la generación de efectivo en las actividades de operación. La empresa con una cantidad saludable de efectivo y equivalentes de efectivo tendría la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo, por ende, Lavanderías Centrales LAVACENSA, tienen la necesidad de reflejar en su Balance General el valor de los activos que puede convertirse en dinero, al incluir cuentas bancarias y valores negociables como papeles comerciales que estén autorizados en el Ecuador.
- Se recomienda evaluar los ratios financieros de la empresa con fundamento en el efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF Pymes, Sección 7, para tener conocimiento de los resultados de las actividades que se ejecutan y valorar los niveles de competitividad relacionados con el análisis financiero, de gestión y rentabilidad, además establecer estrategias de mejora en la situación financiera.
- Elaborar trimestralmente, los estados de flujo de efectivo para la toma de decisiones por parte de los usuarios internos y externos, como acreedores, prestamistas y socios para inversiones a mediano y largo plazo.

BIBLIOGRAFÍA

- Andrade, P. P., Toscano, D. F., & Parrales, M. (2018). *El estado de flujo de efectivo, herramienta de gestión para evaluar la capacidad de los administradores*. Guaranda: FADMI.
- Angulo, J. G. (2011). Normas IASB: la primera vez. *Universia Business Review*, 107-115. Obtenido de www.redalyc.org/pdf/433/43300110.pdf
- Banca Mediolanum, S. (26 de Junio de 2019). *Banco Mediolanum*. Obtenido de Dinero ocioso: Fuente de pérdidas para el ahorrador: <https://blog.cualesontusmetas.com/dinero-ocioso-perdidas-para-ahorrador/>
- Barba, K. (16 de Mayo de 2019). *Academia.edu*. Obtenido de https://www.academia.edu/12070853/AUDITOR%C3%8DA_DEL_EFECTIVO_EFECTIVO
- Benitez López, K. J., & López López, J. A. (2016). *Evaluación del Control Interno en Caja de CONAUTO C.A.*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil.
- Bohórquez, J. (2011). Adopción de normas internacionales de contabilidad en países de Suramérica. *Económicas CUC*, 129-142. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6634702>
- Buendía, L. A. (2015). *Guía de elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de Compañías*. Guayaquil: Univesidad Católica Santiago de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/4707/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-189.pdf>
- Campoverde, F. (2020). *Zona Económica*. Obtenido de <https://www.zonaeconomica.com/empresas/flujo-efectivo>
- Casinelli, H. P. (Julio de 2011). *Portal Superintendencia de Compañías*. (G. T. Ecuador, Ed.) Obtenido de <https://portal.supercias.gob.ec/wps/wcm/connect/4da67f78-3deb-49d8-b309-f326ac774bfa/GUIA+RAPIDA+DE+NIIF+PARA+LAS+PYMES+Y+DIFERENCIAS+CON+NIIF+FULL.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=4da67f78-3deb-49d8-b309-f326ac774bfa>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2019). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES*. London: Fundación IFRS.
- Cuenca, M. T., González, M. Y., Higuerey, Á. A., & Villanueva, J. (2017). Adopción NIIF en Ecuador: Análisis pre y post sobre magnitudes contables de empresas cotizadas. *Pendientes Económicos*, 30-41. Obtenido de https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pendientes_Economicos/article/view/8/4

- Escobar Arias, G. E. (2014). Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda 2002-2011. *Revista Finanzas y Política Económica*, 141-158. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=323531215006>
- Fernanda, R. V. (2016). *Interpretación del Estado de Flujo de Efectivo del Banco Central del Ecuador Durante Los Años 2010 – 2013 mediante Análisis de componentes principales.* Cuenca: Universidad del Azuay. Obtenido de <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/5249>
- Fundación IFRS. (2009). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES.* Londres: IFRS Foundation Publications Department.
- Garrido, J. (2008). *Ministerio del Gobierno del Perú.* Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC07_04.pdf
- Garrido, J. (2008). *Ministerio del Gobierno del Perú.* Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC07_04.pdf
- IASCF. (Martes de Septiembre de 2017). *Leyes.com.* Obtenido de http://www.leyes.com.py/documentaciones/infor_interes/contabilidad/NIC/nic/NIC7.pdf
- Junco Pineda, J. (2009). *Finanzas I.* El Cid Editor. Obtenido de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/detail.action?docID=10311973>
- López Cabia, D. (26 de Enero de 2020). *Economipedia.* Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- Mairena Bellorín, M. (14 de Enero de 2019). *Revista Multi-Ensayos.* Obtenido de <https://www.lamjol.info/index.php/multiensayos/article/view/9285/10590>
- Marcotrigiano, L. (2012). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 45-81.
- Melara, M. (16 de Junio de 2019). *Contaestudio.* Obtenido de <https://contaestudio.com/equivalentes-de-efectivo/>
- Monroy, H. M. (13 de Marzo de 2017). *Legis Comunidad Contable.* Obtenido de Legis Comunidad Contable: <http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/Contrapartidas/el-valor-del-dinero-en-el-tiempo-y-las-tasas-de-interes.asp>
- Monteros, E. A., & Baque, J. J. (2015). *Análisis del efectivo y equivalentes del efectivo y su impacto en la Situación Financiera de la Empresa “Especialidades FÁRMACOS Veterinario Llaguno Cía. Ltda.” Para el periodo 2013.* Guayaquil.
- Navarrete, D., Jaramillo, K., & Ríos, S. (2018). *areandina.edu.co.* Obtenido de [areandina.edu.co:
https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/2766/Implementaci%C3%B3n%20de%20Manual%20de%20Pol%C3%ADticas%20Bajo%20Nif%20Pymes%20Para%20La%20Empresa%20Misi%C3%B3n%20Plus](https://digitk.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/2766/Implementaci%C3%B3n%20de%20Manual%20de%20Pol%C3%ADticas%20Bajo%20Nif%20Pymes%20Para%20La%20Empresa%20Misi%C3%B3n%20Plus)

%20S%2025%20NOV%20CORREC%20FINAL.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pedraza Helber, M. M. (13 de Marzo de 2017). *Legis Comunidad Contable*. Obtenido de El valor del dinero en el tiempo: [http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/Contrapartidas/el-valor-del-dinero-en-el-tiempo-y-las-tasas-de-interes.asp?](http://www.comunidadcontable.com/BancoConocimiento/Contrapartidas/el-valor-del-dinero-en-el-tiempo-y-las-tasas-de-interes.asp)

Peña, C., & Linares, N. (2015). *Análisis del impacto en la aplicación de la Norma Internacional NIC 19 (beneficios a empleados) en la Compañía Brinks de Colombia S.A.* Universidad de la Salle. Bogotá: Universidad de la Salle, Facultad de Ciencias Administrativas y Contables. Obtenido de http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/28532/17101370_2015.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Sánchez Galán, J. (16 de Enero de 2020). *Econopedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/efectivo.html>

Sanjuán, F. J. (18 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/efectivo-y-equivalentes-al-efectivo.html>

Toledo López, C. (2016). *Elaboración, análisis e interpretación del Estado de Flujo de Efectivo de una droguería*. Ciudad de Guatemala: Universidad de San Carlos de Guatemala.

Tuovila, A. (2020). Cash And Cash Equivalents (CCE). *Investopedia*. Obtenido de <https://www.investopedia.com/terms/c/cashandcashequivalents.asp>

Vargas, R. (2007). Estado de Flujo de Efectivo. *Revista de las Sedes Regionales*, 111-136. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=66615071009>

Varón, L. (02 de Mayo de 2018). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/efectivo-y-equivalentes-al-efectivo.html>

Zapata, P. (2017). *Contabilidad General*. Bogotá: Alfaomega Colombia S.A.

ANEXOS

Anexo 1. Estados Financieros 2015

LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015

CUENTA	DETALLE	NOTA	
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	7	11,634.29
10102	Activos Financieros	8	20,384.89
10103	Inventarios	9	9,358.74
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	12,605.24
10105	Activos por Impuestos Corrientes	11	4,747.93
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		58,731.09
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
10201	Propiedad, Planta y Equipo (neto)	12	740,759.57
10207	Otros Activos No Corrientes	16	2,172.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		742,931.57
TOTAL ACTIVO			801,662.66
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	33,911.85
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	50,093.62
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	34,303.82
20108	Cuentas Relacionadas	21	40,040.95
20113	Otros Pasivos Corrientes	25	3,145.78
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		161,496.02
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	27	39,103.60
20207	Otras Provisiones	29	3,735.99
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		42,839.59
TOTAL PASIVO			204,335.61
3	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	31	233,893.00
30401	Reserva Legal	33	15,423.99
30402	Reservas Facultativas y Estatutarias	33	950.96
30403	Reserva de Capital	33	806.95
TOTAL PATRIMONIO NETO			251,074.90
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
30502	Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	34	473,537.68
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES			473,537.68

306	RESULTADOS ACUMULADOS		
30602	Pérdidas acumuladas	35	-62,373.25
30603	Resultados provenientes de la adopción de NIIF	35	-56,408.29

TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS -118,781.54

307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
30702	Perdida Neta del Periodo		-8,503.99

TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO -8,503.99



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015

41	INGRESOS ORDINARIOS		480,461.43
4102	VENTAS NETAS-PRESTACIÓN DE SERVICIOS	480,461.43	
51	(-) COSTO DE VENTAS		270,920.00
5101	MATERIA PRIMA	34,206.03	
5102	MANO DE OBRA	119,937.35	
5104	GASTOS INDIRECTOS	116,776.62	

42 GANANCIA BRUTA 209,541.43

43	OTROS INGRESOS		2,001.05
4302	INTERESES FINANCIEROS		3.40
	INTERES BANACARIO	3.40	
4305	OTRAS RENTAS		1,997.65
	OTRAS RENTAS	1,997.65	
52	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		204,779.06
5201	GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS		204,779.06
	REMUNERACIONES	96,936.99	
	GASTOS INDIRECTOS	107,842.07	
5203	GASTOS FINANCIEROS		9,228.46
5204	GASTOS VARIOS		1,809.48

60 GANANCIA O PERDIDA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS - 4,274.52

61	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		0.00
----	--------------------------------	--	------

62 GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS - 4,274.52

63	22% IMPUESTO A LA RENTA Y/O IMPUESTO UNICO		4,229.47
	10% RESERVA LEGAL		0.00
64	GANANCIA O PERDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS		- 8,503.99
81	OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)		
	Componentes del Otro Resultado Integral		
8103	<i>Ganancia por Valoración Patrimonial Proporcional (VPP)</i>		0.00
	Ganancias por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	0.00	
	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		0.00
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		- 8,503.99



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

Anexo 2. Estados Financieros 2016

LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016

CUENTA	DETALLE	NOTA	
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	7	4,691.23
10102	Activos Financieros	8	27,294.50
10103	Inventarios	9	14,246.66
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	35,817.91
10105	Activos por Impuestos Corrientes	11	4,896.45
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		86,946.75
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
10201	Propiedad, Planta y Equipo (neto)	12	744,705.06
10207	Otros Activos No Corrientes	16	2,242.00
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		746,947.06
TOTAL ACTIVO			833,893.81
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	26,390.49
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	51,024.48
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	52,590.54
20108	Cuentas Relacionadas	21	1,499.46
20113	Otros Pasivos Corrientes	25	11,018.16
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		142,523.13
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	27	22,518.28
20207	Otras Provisiones	29	3,735.99
20210	Otros Pasivos No Corrientes	30	67,498.98
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		93,753.25
TOTAL PASIVO			236,276.38
3	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	31	233,893.00
30401	Reserva Legal	33	15,453.03
30402	Reservas Facultativas y Estatutarias	33	950.96
30403	Reserva de Capital	33	806.95
TOTAL PATRIMONIO NETO			251,103.94
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
30502	Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	34	473,537.68
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES			473,537.68

306	RESULTADOS ACUMULADOS		
30602	Pérdidas acumuladas	35	- 70,877.24
30603	Resultados provenientes de la adopción de NIIF	35	- 56,408.29

TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	- 127,285.53
------------------------------------	---------------------

307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
30701	Utilidad Neta del Periodo		261.34

TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO	261.34
---------------------------------------	---------------



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2016

41	INGRESOS ORDINARIOS		528,112.37
4102	VENTAS NETAS-PRESTACIÓN DE SERVICIOS	593,012.52	
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	64,900.15	
51	(-) COSTO DE VENTAS		286,882.17
5101	MATERIA PRIMA	26,221.31	
5102	MANO DE OBRA	111,134.91	
5104	GASTOS INDIRECTOS	149,525.95	
42	GANANCIA BRUTA		241,230.20
43	OTROS INGRESOS		3,440.90
4302	INTERESES FINANCIEROS	0.55	
	INTERES BANACARIO	0.55	
4305	OTRAS RENTAS	3,440.35	
	OTRAS RENTAS	3,440.35	
52	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		226,796.83
5201	GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	226,796.83	
	REMUNERACIONES	111,945.76	
	GASTOS INDIRECTOS	114,851.07	
5203	GASTOS FINANCIEROS		9,309.46
5204	GASTOS VARIOS		3,084.99
60	GANANCIA O PERDIDA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS		5,479.82
61	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		821.97
62	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		4,657.85
63	22% IMPUESTO A LA RENTA Y/O IMPUESTO CAUSADO		4,367.47
	10% RESERVA LEGAL		29.04
64	GANANCIA O PERDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS		261.34

81	OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)		
	Componentes del Otro Resultado Integral		
8103	<i>Ganancia por Valoración Patrimonial Proporcional (VPP)</i>		0.00
	Ganancias por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	0.00	
	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		0.00
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		261.34



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

Anexo 3. Estados Financieros 2017

LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

CUENTA	DETALLE	NOTA	
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	7	2,689.41
10102	Activos Financieros	8	36,576.43
10103	Inventarios	9	21,243.14
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	12,678.79
10105	Activos por Impuestos Corrientes	11	6,930.79
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		80,118.56
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
10201	Propiedad, Planta y Equipo (neto)	12	778,115.87
10207	Otros Activos No Corrientes	16	18,471.17
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		796,587.04
TOTAL ACTIVO			876,705.60
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	28,433.86
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	61,892.73
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	55,819.41
20108	Cuentas Relacionadas	21	20,440.47
20113	Otros Pasivos Corrientes	25	24,670.95
20105	Provisiones	26	3,516.60
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		194,774.02
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	27	22,382.72
20207	Provisiones por Beneficios a Empleados	29	40,470.41
20210	Otros Pasivo No Corrientes	30	67,498.98
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		130,352.11
TOTAL PASIVO			325,126.13
3	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	31	233,893.00
30401	Reserva Legal	33	15,453.03
30402	Reservas Facultativas y Estatutarias	33	950.96
TOTAL PATRIMONIO NETO			250,296.99
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		

30502	Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	34	473,537.68
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES			473,537.68
306	RESULTADOS ACUMULADOS		
30602	Pérdidas acumuladas	35	- 104,245.15
30603	Resultados provenientes de la adopción de NIIF	35	- 56,408.29
30604	Reserva de Capital	35	806.95
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS			- 159,846.49
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
30702	Pérdida neta del Período		- 12,408.71
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO			- 12,408.71



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017

41	INGRESOS ORDINARIOS		593,501.88
4102	VENTAS NETAS-PRESTACIÓN DE SERVICIOS	669,163.77	
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	- 75,661.89	
51	(-) COSTO DE VENTAS		- 317,701.70
5101	MATERIA PRIMA	- 32,226.65	
5102	MANO DE OBRA	- 126,228.00	
5104	GASTOS INDIRECTOS	- 159,247.05	
42	GANANCIA BRUTA		275,800.18
43	OTROS INGRESOS		481.29
4302	INTERESES FINANCIEROS	32.22	
	INTERES BANACARIO	32.22	
4305	OTRAS RENTAS	449.07	
	OTRAS RENTAS	449.07	
52	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		260,362.23
5201	GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	260,362.23	
	REMUNERACIONES	124,809.78	
	GASTOS INDIRECTOS	135,552.45	
5203	GASTOS FINANCIEROS		18,547.76
5204	GASTOS VARIOS		5,870.30
60	GANANCIA O PERDIDA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS		- 8,498.82
61	15% PARTICIPACION TRABAJADORES		0.00
62	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		- 8,498.82

63	IMPUESTO A LA RENTA		- 3,909.89
	10% RESERVA LEGAL		0.00
64	GANANCIA O PERDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS		- 12,408.71
81	OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)		
	Componentes del Otro Resultado Integral		
8103	<i>Ganancia por Valoración Patrimonial Proporcional (VPP)</i>		0.00
	Ganancias por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	0.00	
	TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		0.00
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		- 12,408.71



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

Anexo 4. Estados Financieros 2018

LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2018

CUENTA	DETALLE	NOTA	
1	ACTIVO		
101	ACTIVO CORRIENTE		
10101	Efectivo y equivalentes del efectivo	7	4,648.02
10102	Activos Financieros	8	38,704.06
10103	Inventarios	9	19,390.01
10104	Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	4,643.41
10105	Activos por Impuestos Corrientes	11	3,629.93
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		71,015.43
102	ACTIVO NO CORRIENTE		
10201	Propiedad, Planta y Equipo (neto)	12	744,554.98
10207	Otros Activos No Corrientes	16	13,064.73
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		757,619.71
	TOTAL ACTIVO		828,635.14
2	PASIVO		
201	PASIVO CORRIENTE		
20104	Obligaciones con Instituciones Financieras	18	37,150.65
20105	Provisiones	26	5,298.75
20108	Cuentas Relacionadas	21	27,508.05
20103	Cuentas y Documentos por pagar	17	21,113.36
20107	Otras Obligaciones Corrientes	20	39,499.01
20113	Otros Pasivos Corrientes	25	10,039.31
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		140,609.13
202	PASIVO NO CORRIENTE		
20203	Obligaciones con Instituciones Financieras	27	8,757.88
20207	Provisiones por Beneficios a Empleados	29	50,287.62
20210	Otros Pasivo No Corrientes	30	67,498.98
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		126,544.48
	TOTAL PASIVO		267,153.61
3	PATRIMONIO NETO		
30101	Capital Suscrito o Asignado	31	233,893.00
30401	Reserva Legal	33	15,453.03
30402	Reservas Facultativas y Estatutarias	33	950.96
	TOTAL PATRIMONIO NETO		250,296.99
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
30502	Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	34	457,007.00

30504	Otros Resultados Integrales	34	3,040.36
TOTAL TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES			460,047.36
306	RESULTADOS ACUMULADOS		
30602	Pérdidas acumuladas	35	- 107,585.03
30603	Resultados provenientes de la adopción de NIIF	35	- 56,408.29
30604	Reserva de Capital	35	806.95
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS			- 163,186.37
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO		
30701	Utilidad Neta del Período		14,323.55
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO			14,323.55



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ



CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2018

41	INGRESOS ORDINARIOS		567,162.21
4101	VENTAS DE BIENES	27,631.73	
4102	VENTAS PRESTACION DE SERVICIOS	630,026.36	
4110	(-) DESCUENTO EN VENTAS	- 86,708.00	
4111	(-) DEVOLUCIÓN EN VENTAS	- 3,787.88	
51	(-) COSTO DE VENTAS		- 426,858.89
5101	MATERIA PRIMA	- 38,143.17	
5102	MANO DE OBRA	- 208,225.97	
5104	GASTOS INDIRECTOS	- 180,489.75	
42	GANANCIA BRUTA		140,303.32
43	OTROS INGRESOS		3,267.80
4302	INTERESES FINANCIEROS	0.33	
	INTERES BANCARIO	0.33	
4305	OTRAS RENTAS	3,267.47	
	OTRAS RENTAS	3,267.47	
52	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		92,877.13
5201	GASTO DE VENTAS	32,050.31	
	GASTOS INDIRECTOS	32,050.31	
5202	GASTO DE ADMINISTRACION	60,826.82	
	REMUNERACIONES	15,194.09	
	GASTOS INDIRECTOS	45,632.73	
5203	GASTOS FINANCIEROS		13,161.35
5204	OTROS GASTOS		10,000.82

60	GANANCIA O PERDIDA ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	27,531.82
61	15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4,129.77
62	GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	23,402.05
63	IMPUESTO A LA RENTA	9,078.50
64	GANANCIA O PERDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS	14,323.55
81	OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) Componentes del Otro Resultado Integral	
8104	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes beneficios definidos	3,040.36 3,040.36
82	RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	17,363.91



GERENTE GENERAL
ING. FERNANDO ALVAREZ

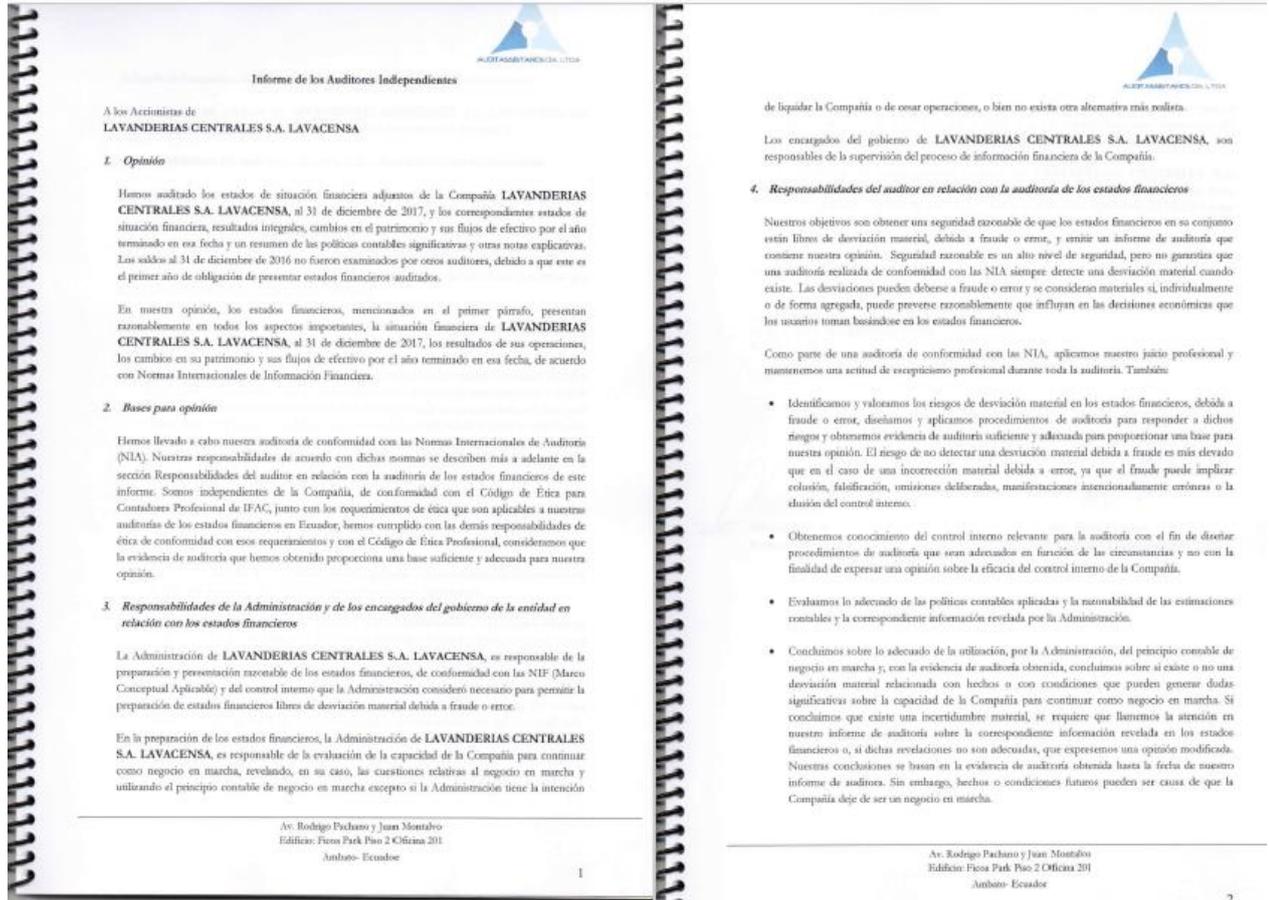


CONTADOR GENERAL
ALEXANDRA LIMA

Anexo 5. Certificado de RUC

		REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES		 <i>...le hace bien al país!</i>	
NÚMERO RUC:	1890140633001				
RAZÓN SOCIAL:	LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.				
NOMBRE COMERCIAL:					
REPRESENTANTE LEGAL:	ALVAREZ BARRAGAN JORGE FERNANDO				
CONTADOR:	ALTAMIRANO HERRERA JUAN CARLOS				
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI		
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N		
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES:	21/05/1996		
FEC. INSCRIPCIÓN:	03/07/1996	FEC. ACTUALIZACIÓN:	15/10/2020		
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. RENICIO ACTIVIDADES:			
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
LAVADO Y LIMPIEZA EN SECO, PLANCHADO, ETCÉTERA, DE TODO TIPO DE PRENDAS DE VESTIR (INCLUIDO DE PIEL) Y DE PRODUCTOS TEXTILES QUE SE REALIZAN CON EQUIPO MECÁNICO, A MANO O EN MÁQUINAS ACCIONADAS CON MONEDAS PARA EL PÚBLICO EN GENERAL, O PARA CLIENTES INDUSTRIALES O COMERCIALES					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: ATOCHA - FICOA Calle: AV. RODRIGO PACHANO Número: 13-123 Intersección: MONTALVO Referencia ubicación: JUNTO AL EDIFICIO DE ASEGURADORA DEL SUR Teléfono Trabajo: 032629164 Apartado Postal: 180104 Teléfono Trabajo: 032421267 Fax: 032421267 Email: juan.altamirano@matribing-ec.com					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
<ul style="list-style-type: none"> * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE IVA * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE 					
<p><i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec.</i></p> <p><i>Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RSI) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.</i></p> <p><i>Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfere bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i></p>					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	22	ABIERTOS	7		
JURISDICCIÓN	1 ZONA 3 TUNGURAHUA	CERRADOS	15		
					
Código: RIMRUC2020002999152					

Anexo 6. Informes de Auditoria 2017-2018



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A.

Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de la Compañía LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A., al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LAVANDERIAS CENTRALES S.A. LAVACENSA, al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos para la opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más a adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales de IFAC, junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador, hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional, consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

3. La Administración es responsable por la preparación de información adicional. Información adicional comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas que no incluye el juego completo de estados financieros ni el correspondiente informe de auditoría. Se espera que este informe anual de los administradores esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información adicional y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Dirección: Av. República ES-106 y Alameda, Edificio Álvarez García, Oficina Nº 8
Teléfono: 02 2260791 Celular: 099 857 7727 Email: info@fasvalor.com.ec

3

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas cuando esté disponible, y si hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si luego de esa lectura, lográramos a la conclusión que existe inconsistencias materiales en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los accionistas.

Otros asuntos

4. Los estados financieros de LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A., al 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de febrero del 2018, contiene una opinión donde se manifiesta que los estados financieros se presentan razonablemente.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

5. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda y utilizando el principio contable de la empresa en marcha, a menos de que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

La Administración y la Gerencia son responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

6. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Dirección: Av. República ES-106 y Alameda, Edificio Álvarez García, Oficina Nº 8
Teléfono: 02 2260791 Celular: 099 857 7727 Email: info@fasvalor.com.ec

4

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Consideramos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S.A. para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Consultamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Dirección: Av. República ES-106 y Alameda, Edificio Álvarez García, Oficina Nº 8
Teléfono: 02 2260791 Celular: 099 857 7727 Email: info@fasvalor.com.ec

5

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de LAVANDERIAS CENTRALES LAVACENSA S. A. se emitirá por separado.

Sara Vergara - Socia
RNC No. 23441
FASVALOR Auditores & Asociados Cía. Ltda.

SCVS - RNAE No. 961

29 de mayo del 2019
Quito, Ecuador

Dirección: Av. República ES-106 y Alameda, Edificio Álvarez García, Oficina Nº 8
Teléfono: 02 2260791 Celular: 099 857 7727 Email: info@fasvalor.com.ec

6