



Universidad  
Nacional  
de Loja

**Universidad Nacional de Loja**  
**Facultad Jurídica, Social y Administrativa**  
**Maestría en Contabilidad y Finanzas**

Guía para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo según  
NIIF para PYMES: Método Directo e Indirecto

**Trabajo de Titulación previo a la  
obtención del título de Magíster  
en Contabilidad y Finanzas**

**AUTORA:**  
Dayanna Katherine Román Urbano

**DIRECTORA:**  
Lcda. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc.

Loja-Ecuador  
2022

## **Certificación del Trabajo de Titulación**

Loja, 20 de junio de 2022

Lcda. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc.

### **DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

#### **Certifico:**

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del trabajo de titulación: **“GUÍA PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEGÚN NIIF PARA PYMES: MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO”** de autoría de la estudiante Dayanna Katherine Román Urbano, previa a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

---

Lcda. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc.

### **DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

## **Autoría**

Yo, Dayanna Katherine Román Urbano, declaro ser autora del presente trabajo de titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mí trabajo de titulación en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma: \_\_\_\_\_

Cédula de Identidad: 1150028049

Fecha: 20 de junio de 2022

Correo electrónico: dayanna.roman@unl.edu.ec

Celular: 0968699826

**Carta de autorización del trabajo de titulación por parte de la autora para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.**

Yo, Dayanna Katherine Román Urbano, declaro ser autora del trabajo de titulación titulado **GUÍA PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEGÚN NIIF PARA PYMES: MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO**, como requisito para optar el título de Magíster en Contabilidad y Finanzas, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 20 días del mes de junio del dos mil veinte y dos.

**Firma:** \_\_\_\_\_

**Autora:** Dayanna Katherine Román Urbano

**Cédula:** 1150028049

**Dirección:** Época, entre Estados Unidos y Suecia.

**Correo electrónico:** dayanna.roman@unl.edu.ec

**Celular:** 0968699826

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**Directora del Trabajo de Titulación:** Lcda. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc.

**Presidente del Tribunal:** Lcda. Verónica Cecilia Cabrera González, Mg. Sc.

**Integrante del tribunal:** Lcda. Irma Soledad Guamo Armijos, Mg. Sc.

**Integrante del tribunal:** Ing. María Augusta Jaramillo Cevallos, Mg. Sc.

## **Dedicatoria**

A mi querido abuelito Olmedo, por regalarnos momentos en familia que siempre atesoraré en mi corazón, por sus sabios consejos que guiaron mi camino por la rectitud y honestidad, abuelito este logro es para ti.

A mis amados padres, quienes han sido ejemplo de admiración y esfuerzo, sus enseñanzas han sido fundamentales en mi vida para ser quien soy ahora, ustedes son la razón de mis logros y mi orgullo más grande.

Con todo cariño a mi hermano, por sus consejos y sus palabras de aliento durante todo este proceso, ha sido mi motivación para cumplir con todo lo que me propongo, aún en los momentos más difíciles, me recordó que rendirse no es una opción y que todo esfuerzo de hoy, será el fruto de mañana.

A mi familia y amigos, por su apoyo incondicional y su valioso tiempo, que de una u otra manera hicieron posible que culmine con éxito este nuevo proyecto.

*Dayanna Katherine Román Urbano*

## **Agradecimiento**

Expreso mi agradecimiento a la Universidad Nacional de Loja, Maestría en Contabilidad y Finanzas, por brindarme la oportunidad de realizar mis estudios en este programa de maestría. Mi gratitud a sus autoridades y docentes, quienes me apoyaron con sus conocimientos y experiencia para culminar con éxito este desafío profesional.

Un profundo agradecimiento a la Lcda. Yenny de Jesús Moreno Salazar, Mg. Sc., por su acertada dirección de tesis, y valiosos aportes brindados en todo el proceso investigativo.

Con especial mención a la Dra. Irma Abrigo Córdova, Ph. D., por todas las horas de dedicación, consideraciones y recomendaciones brindadas en el desarrollo de la investigación.

Finalmente agradezco a todos mis colegas y colaboradores por la información, tiempo y experiencia compartida para el logro de mis objetivos.

*Dayanna Katherine Román Urbano*

## Índice

Portada.....	i
Certificación del Trabajo de Titulación .....	ii
Autoría .....	iii
Carta de autorización. ....	iv
Dedicatoria .....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice .....	vii
Índice de Tablas .....	xi
Índice de Anexos.....	xii
1.Título.....	1
2.Resumen.....	2
2.1 Abstract .....	3
3.Introducción .....	4
4.Marco Teórico .....	7
Antecedentes .....	7
Bases Teóricas.....	9
Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) .....	9
Clasificación de las PYMES según su Tamaño .....	10
Estados Financieros .....	11
Presentación de los Estados Financieros .....	12
Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).....	12
Beneficios de Adoptar las NIIF .....	13

vii

Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES).....	13
Beneficios de las NIIF para las PYMES .....	15
Efectivo y Equivalentes de Efectivo.....	15
Efectivo.....	15
Administración de Efectivo .....	16
Equivalentes al Efectivo .....	16
Estado de Flujo de Efectivo .....	18
Objetivo General .....	19
Objetivos Específicos.....	20
Importancia.....	22
Componentes del Estado de Flujo de Efectivo .....	23
Actividades de Operación .....	23
Actividades de Inversión .....	24
Actividades de Financiación.....	24
Información Requerida para Preparar el Estado de Flujo de Efectivo.....	25
Métodos de Presentación del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para las PYMES.....	26
Método Directo .....	26
Metodología para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.....	29
Estructura del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo.....	31
Método Indirecto.....	32
Metodología para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.....	33



Información sobre las Partidas Conciliatorias.....	34
Estructura del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto .....	34
Información sobre Flujos de Efectivo y otras Partidas.....	36
Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación .....	36
Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión .....	37
Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento .....	38
Beneficios de la Información sobre Flujos de Efectivo.....	40
Flujo de Efectivo y Control Financiero .....	41
Flujo de Efectivo en la Toma de Decisiones.....	41
Otra Información a Revelar.....	42
Intereses y Dividendos.....	42
Impuesto a las Ganancias .....	43
Transacciones no Monetarias.....	43
Comparación entre Métodos de Presentación del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para las PYMES.....	43
Guía del Estado de Flujo de Efectivo .....	45
Procedimiento para Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.....	46
5. Metodología.....	48
Área de Estudio.....	48
Procedimientos.....	49
Métodos .....	49
Técnicas.....	50

Tipo de Diseño.....	50
Unidad de Estudio.....	51
Muestra.....	51
Criterios de Inclusión.....	51
Criterios de Exclusión .....	52
Procesamiento de Datos.....	52
6.Resultados.....	54
Cuentas contables de acuerdo a su naturaleza en las actividades de operación, inversión y financiamiento. ....	54
Actividades de Operación .....	54
Actividades de Inversión .....	55
Actividades de Financiamiento .....	57
Elaboración del estado de flujos de efectivo según NIIF para PYMES: método directo.....	58
Elaboración del estado de flujos de efectivo según NIIF para PYMES: método indirecto .....	82
Semejanzas y diferencias entre los métodos, presentación del estado de flujos de efectivo.	90
Propuesta.....	92
7.Discusión.....	118
8.Conclusiones.....	121
9.Recomendaciones .....	122
10.Bibliografía.....	123
11.Anexos .....	130

## Índice de Tablas

Tabla 1. Categorías de las empresas según su tamaño en Ecuador .....	10
Tabla 2. Empresas según participación nacional (Universo DIEE) por tamaño de empresa .....	10
Tabla 3. Empresas de la zona 7 (provincias de El Oro, Loja y Zamora Chinchipe) por su tamaño .....	11
Tabla 4. Empresas de la provincia de Loja por su tamaño .....	11
Tabla 5. Composición de un estado de flujo de efectivo .....	28
Tabla 6. Hoja de trabajo para preparar el estado de flujos de efectivo .....	30
Tabla 7. Estado de flujos de efectivo por el método directo .....	31
Tabla 8. Extracto de flujos de efectivo de las actividades de operación .....	34
Tabla 9. Estado de flujos de efectivo por el método indirecto .....	35
Tabla 10. Flujos de efectivo de las actividades de operación .....	54
Tabla 11. Flujos de efectivo de las actividades de inversión .....	56
Tabla 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento .....	57
Tabla 13. Unificación de costos y gastos del estado de resultados .....	65
Tabla 14. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo .....	67
Tabla 15. Efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados. ....	75
Tabla 16. Cobros en efectivo a clientes por la venta de bienes y prestación de servicios .....	76
Tabla 17. Otros cobros por actividades de operación .....	77
Tabla 18. Pago a proveedores .....	77
Tabla 19. Pagos por cuenta a empleados .....	79
Tabla 20. Dividendos pagados .....	79
Tabla 21. Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio .....	80
Tabla 22. Actividades de inversión .....	80
Tabla 23. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto .....	83
Tabla 24. Semejanzas entre el método directo e indirecto del estado de flujos de efectivo .....	90
Tabla 25. Diferencia entre el método directo e indirecto del estado de flujos de efectivo .....	91

Tabla 26. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo .....	99
Tabla 27. Cobros en efectivo a clientes por la venta de bienes y prestación de servicios .....	105
Tabla 28. Pago a proveedores .....	106
Tabla 29. Pago por cuenta a empleados .....	107
Tabla 30. Actividades de financiamiento .....	107
Tabla 31. Pago de impuestos.....	108
Tabla 32. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto .....	110

### **Índice de Anexos**

Anexo 1. Oficio de Aprobación y Designación de Director del Trabajo de Titulación .....	130
Anexo 2. Certificación de Traducción del Abstract.....	131
Anexo 3. Número de Empresas por Tamaño y Sector Económico .....	132

## **1. Título**

**Guía para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para PYMES:**

**Método Directo e Indirecto.**

## 2. Resumen

Las pequeñas y medianas empresas en la búsqueda de garantizar su supervivencia y competitividad en los mercados nacionales e internacionales, respaldan la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en los estados financieros tradicionales y el estado de flujos de efectivo, actualmente este estado financiero es indispensable para valorar la procedencia del efectivo y equivalentes del efectivo. Según los preparadores de la información financiera, elaborar el estado de flujos de efectivo es todo un reto por el grado de complejidad y recursos que demanda su elaboración, por ello, el objetivo de la investigación es proporcionar una guía de apoyo para preparar el estado de flujos de efectivo por el método directo e indirecto, según la normativa internacional que regula al sector de las pymes. Se realizó un estudio cualitativo de tipo no experimental con enfoque descriptivo, empleando las técnicas de observación y revisión documental, la selección de la muestra no probabilística por conveniencia fue bajo los criterios de proximidad, sector y cuantía de activos. El procedimiento descrito en la guía por el método directo, es más complejo que el indirecto, su presentación es en términos brutos; el método indirecto no requiere de mayor detalle, su presentación es en términos netos, ambos métodos suministran información financiera de calidad, comprensible y razonable por lo que ningún método es mejor que el otro, la elección del método responde a los objetivos y políticas de la empresa. La elaboración del estado de flujos de efectivo proporciona múltiples ventajas para las pymes, como la facilidad para obtener financiamiento, una adecuada administración del efectivo en la planificación, control financiero, y en el incremento de la productividad. Además, su análisis en conjunto con el resto de estados financieros proporciona un panorama completo de la realidad económica-financiera de las pymes.

**Palabras clave:** Supervivencia, reto, complejidad, información, razonable, ventajas.

## **2.1 Abstract**

Small and medium-sized companies are searching to ensure their survival and competitiveness in domestic and international markets. To support strategic decision-making based on traditional financial statements, and the cash flow statement. Currently, this financial statement is essential to evaluate the source of cash and cash equivalents. According to financial information specialists, preparing the cash flow statement is a challenge due to the degree of complexity and resources required for its preparation; therefore, the objective of the research is to provide a support guide to prepare the cash flow statement by the direct and indirect method, according to the international standards that regulate the SME sector. We undertook a non-experimental qualitative study with a descriptive approach, using observation and documentary review techniques; we selected a non-probabilistic sample by convenience under the criteria of proximity, sector, and amount of assets. The procedure described in the guide for the direct methodology is more complex than for the indirect method. Its presentation is in gross terms; the indirect method, on the other hand, does not require more detail; its submission is in net terms, and both methodologies provide quality, understandable and reasonable financial information, so neither method is better than the other one, the choice of method responds to the objectives and policies of the company. The preparation of the cash flow statement provides multiple advantages for SMEs, such as the ease of obtaining financing, proper cash management in planning, financial control, and increased productivity. In addition, its analysis with the rest of the financial statements provides a complete picture of the economic and financial reality of the SMEs.

**Keywords:** Survival, challenge, complexity, information, reasonable, advantages.

### 3. Introducción

El objetivo de este estudio es brindar a las pequeñas y medianas empresas un documento guía que facilite la preparación del estado de flujos de efectivo bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y agilice el proceso de elaboración de este reporte financiero por el método directo e indirecto según la estructura de la normativa. Al respecto, la Fundación IFRS (2017) menciona que la norma ha sido adoptada mundialmente en 85 jurisdicciones de los 150 perfiles reconocidos por la fundación.

Bajo este contexto, la NIIF para las PYMES, ha sido aceptada en la mayoría de los países por el costo-beneficio que implica su adopción, proporciona una base para presentar información financiera bajo estándares de calidad, comprensible y comparable para cualquier usuario de la información. En Ecuador, la Superintendencia de Compañías adoptó las NIIF mediante resolución N° 08.G.DSC.010 (2008) publicada en el Registro Oficial N° 498, aplicable al grupo de compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores a partir del 2010; de implementación obligatoria para empresas grandes en el periodo 2011 y, un último grupo conformado por las pymes a partir del 2012. El estándar exige la presentación de un juego completo de estados financieros entre ellos el estado de flujos del efectivo.

La sección siete de la NIIF para las PYMES, revela información a incluir en el estado de flujos de efectivo, presentando por separado las actividades de operación, inversión y financiamiento, prácticamente el estado de flujos de efectivo es un documento que apoya a la gerencia en la toma de decisiones financieras, evaluando la procedencia y aplicación del efectivo. Es uno de los estados financieros menos conocido y estudiado en el campo de la investigación, sirve como complemento en el proceso administrativo en las etapas de planificación y control, además provee a los usuarios de la información, elementos para la comprensión de la liquidez y solvencia del negocio. (Magueyal Salas, 2018). Ramírez Rosales



(2018) afirma que su elaboración, se torna compleja para los contadores y profesionales, requiere un conocimiento técnico de la normativa NIIF, sirve para evaluar la estructura financiera de una entidad incluida su liquidez y solvencia. Sobre la base de preparación del estado de flujos de efectivo, Guajardo y Andrade (2008) explican que el proceso consiste en analizar las variaciones de cada una de las partidas del balance comparativo, para posteriormente clasificar los incrementos o decrementos netos de efectivo según la estructura de presentación. Ortiz Anaya y Ortiz Niño (2018) afirman que en el método directo se comparan cada uno de los rubros del estado de situación financiera inicial y final para determinar las entradas o salidas de efectivo, considerando que las partidas que no representan movimiento alguno de efectivo, se compensan; por el método indirecto se parte del resultado del ejercicio, se identifican las partidas no monetarias, por último, se comparan los estados de situación financiera determinando la variación neta del efectivo. Como lo expresa Estupiñán Gaitán (2020) el estado de flujos de efectivo tradicionalmente conocido en otros países, como cambios en la situación financiera con base en el efectivo, muestra las variaciones del capital del trabajo, complementando el análisis financiero y ayudando a los inversionistas a analizar la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones y compromisos de pago. Por otro lado, Mendoza y Ortiz (2016) manifiestan que este reporte es uno de los estados financieros más complejos, su preparación requiere de un conocimiento profundo de la contabilidad de las organizaciones, así mismo, López Malpica (2018) manifiesta que elaborar el estado de flujos del efectivo supone cierto grado de complejidad para los preparadores de la información financiera.

Al hacer uso de la guía del estado de flujos del efectivo, los usuarios de la información optimizan recursos, reduciendo tiempos y costos al presentar un estado financiero razonable bajo un mismo lenguaje contable-financiero, por otra parte, el análisis regular de los flujos de efectivo beneficia significativamente al sector de las pymes en la toma de decisiones

relacionadas con la planificación financiera, el control eficiente del efectivo y en la detección de problemas económicos. El estado de flujos de efectivo como herramienta de evaluación financiera, reduce la incertidumbre e incrementa las oportunidades de inversión y financiamiento en las empresas.

Bajo este contexto, en la actualidad se evidencia un vacío literario del objeto de estudio, la literatura del estado de flujos de efectivo es poco profunda y limitada en comparación con el resto de estados financieros, por este motivo, el estado de flujos de efectivo se ha convertido en todo un desafío que deben afrontar los administradores de la información financiera.

## 4. Marco Teórico

### Antecedentes

En las investigaciones realizadas a nivel internacional, se encontró a Serrat et al. (2015) quienes, en su investigación desarrollada en el sector empresarial de Madrid, buscaron demostrar la importancia del estado de flujo de efectivo en el análisis de las empresas, complementando la información de los estados financieros tradicionales. Para esto realizaron un estudio empírico, con una muestra total de 116 de empresas de actividad económica: comercial, industrial y de servicios. Aplicaron el análisis de los ratios de solvencia, endeudamiento, rentabilidad financiera etc. Los resultados obtenidos afirman que el estudio del estado de flujos de efectivo conjuntamente con el análisis de ratios y la identificación de la etapa del ciclo de vida del negocio son de gran utilidad. Concluyeron que el estado de flujo de efectivo aporta información valiosa para el análisis empresarial.

A nivel internacional, se encontró a Barbosa et al. (2018) quienes, en su investigación desarrollada en el sector empresarial de Colombia, buscaron demostrar la forma apropiada de elaborar un estado de flujo de efectivo por el método directo acorde a las Normas Internacionales, para esto realizaron un enfoque mixto basado en una revisión literaria científica, documental, y de tipo cualitativo-cuantitativo para posteriormente aplicar un estudio de caso práctico. Los resultados presentan paso a paso como elaborar el estado de flujo de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, así como pautas para determinar flujos de efectivo y ejemplos prácticos. Concluyeron que el método directo permite alcanzar el objetivo de los estados de flujo de efectivo, el cual es proporcionar información sobre los cobros y pagos en efectivo.

Por otro lado, Saavedra y Loé Uribe (2018) quienes, en su investigación desarrollada en el sector automotor y de tecnologías de la información (TI) en México, buscaron generar una propuesta de análisis estratégico con flujos de efectivo, así las pymes evitan el riesgo de

quedarse sin liquidez. Aplicaron el método de caso múltiple con una muestra de 17 empresas, 9 del sector automotor y 8 del sector de las TI. Los resultados obtenidos determinan que el análisis de flujo de efectivo apoya la planificación, detección de problemas y permite un buen análisis de los ingresos y egresos. Concluyeron que la herramienta es de utilidad para el manejo y control de efectivo, así como el análisis de la información para la toma de decisiones en las pymes.

A nivel nacional, se encontró a Guamán-Zaldaña et al. (2020) quienes, en su investigación desarrollada en las empresas de combustibles de la ciudad de Cuenca, buscaron diseñar una guía metodológica para la elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo bajo las NIIF para PYMES que aporte información en la toma de decisiones, para esto realizaron un estudio de tipo descriptivo no experimental y muestreo probabilístico de 15 estaciones de servicio. Aplicaron un cuestionario dirigido a los administradores de las empresas. Los resultados obtenidos en esta variable comprueban que el 50% de los administradores realizan su análisis financiero con base en el balance general y estado de resultados, mientras que el 18.8% incluye el estado de flujo de efectivo para el diagnóstico de la empresa. Concluyeron que comprender la estructura del estado de flujo de efectivo es útil para la gestión adecuada de los recursos financieros.

A nivel nacional, se encontró a Castro-Ponce et al. (2020) quienes, en su investigación desarrollada en el sector agrícola del cantón Daule, buscaron demostrar la importancia del estado de flujos de efectivo en las microempresas, para esto realizaron un estudio de tipo descriptivo no experimental y muestreo probabilístico de 243 microempresas agrícolas. Se aplicó una encuesta dirigida. Los resultados obtenidos determinaron la importancia de la implementación del estado de flujo de efectivo para la toma de decisiones, el análisis de las actividades de operación, inversión y financiamiento son claves para los usuarios de la información. Concluyeron que toda microempresa agrícola debe conocer la información base

para la elaboración del estado de flujo de efectivo, así como del resto de estados financieros para una buena toma de decisiones.

## **Bases Teóricas**

### **Las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)**

Como lo afirman Delgado y Chávez (2018) las pymes desempeñan un papel fundamental en la economía ecuatoriana “no solo por las aportaciones a la producción nacional sino a su vez a la flexibilidad de adaptación a nuevos rumbos o cambios ya sean de tipo tecnológico, social o de generación de empleo” (p. 13).

Según Encalada-Encarnación et al. (2018b) las pequeñas y medianas empresas del Ecuador son negocios que :

Se privilegian al adoptar la normativa universal de revelación financiera, porque les permite mostrar transparencia de las operaciones de gestión económica y financiera, así como las riquezas del ente económico. También, las obligaciones con terceros, claridad de la información a los clientes, proveedores, organismos de control y usuarios en general haciéndolas más representativas. (p. 2)

Según Yance et al. (2017) son fuentes generadoras de riqueza y empleo, en este sector:

Las Pymes constituyen un factor importante para el crecimiento socioeconómico de cada país, lo que da origen a la necesidad de incrementar su desempeño y requerir la implementación de estrategias que beneficien las operaciones, todo con la finalidad de reducir los costos de operación, mejorar la eficiencia de los procesos, los niveles de inventario, la calidad de los productos y por supuesto incrementar la productividad. (p. 2)

Las Pymes en el Ecuador están constituidas prácticamente en todos los sectores de la actividad económica:

Se encuentran en particular en la producción de bienes y servicios, siendo la base del desarrollo social del país tanto produciendo, demandando y comprando productos o añadiendo valor agregado, por lo que se constituyen en un actor fundamental en la generación de riqueza y empleo. (Delgado y Chávez, 2018, p. 3)

Así para Villamar et al. (2018) las pequeñas y medianas empresas contribuyen al desarrollo de la economía, son “ importantes en el desarrollo productivo de los diferentes países por su grandioso aporte en la generación de empleo, participación en el número total de empresas y, en menor medida, por su peso en el producto bruto interno” (p. 972).

### **Clasificación de las PYMES según su Tamaño**

El artículo 106 del Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción (RCOPCI, 2018) señala que las micro, pequeñas y medianas empresas del Ecuador se consideran en las siguientes categorías:

Tabla 1. Categorías de las empresas según su tamaño en Ecuador

<b>Variables</b>	<b>Micro Empresa</b>	<b>Pequeña Empresa</b>	<b>Mediana Empresa</b>	<b>Empresa Grande</b>
Número de trabajadores	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 199	200 o más
Ventas o ingresos brutos anuales \$	De \$ 1 a \$300.000	De \$ \$300.001 a \$1.000.000	De \$ \$1.000.001 a \$5.000.000	De \$5.000.001 o más

*Nota.* Adaptada del art. 106 del RCOPCI (2018). \*Los ingresos brutos en ventas prevalecen sobre el número de trabajadores.

Tabla 2. Empresas según participación nacional (Universo DIEE) por tamaño de empresa

<b>Tamaño de empresa</b>	<b>Nro. Empresas</b>	<b>% Total</b>
Microempresa	800.558	94.60%
Pequeña empresa	29.135	3.44%
Mediana empresa	12.640	1.49%
Grande empresa	3.932	0.46%
<b>Total</b>	<b>846.265</b>	<b>100%</b>

*Nota.* \*El universo DIEE comprende las empresas que registraron ingresos, personal afiliado en el IESS y/o RISE. Fuente: Directorio de Empresas - DIEE (2020).

Tabla 3. Empresas de la zona 7 (provincias de El Oro, Loja y Zamora Chinchipe) por su tamaño

<b>Empresa</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>% N° Empresas</b>
Microempresa	3.020	68.22%
Pequeña	912	20.60%
Mediana	360	8.13%
Grande	135	3.05%
<b>Total General</b>	<b>4.427</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Adaptado de la Superintendencia de Compañías, ranking (2020). Sector societario.

Tabla 4. Empresas de la provincia de Loja por su tamaño

<b>Empresa</b>	<b>N° Empresas</b>	<b>% N° Empresas</b>
Microempresa	885	77.36%
Pequeña	188	16.43%
Mediana	56	4.90%
Grande	15	1.31%
<b>Total General</b>	<b>1.144</b>	<b>100%</b>

*Nota:* Adaptado de la Superintendencia de Compañías, ranking (2020). Sector societario.

### **Estados Financieros**

“Los estados financieros son reportes formales que comunican la información financiera de la empresa para hacer posible la toma de decisiones” (Herz, 2018, p. 13).

Como lo indica Ortíz Anaya (2018) los estados financieros se preparan razonablemente para presentar un:

Informe periódico de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, políticas contables y juicios personales. Las políticas y juicios aplicados los afectan de manera sustancial, y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan, y de su respeto por principios y las convenciones contables de aceptación general. (Capítulo II)

Por otro lado, Román Fuentes (2017) señala que las entidades necesitan información para auxiliarse en el proceso de la toma de decisiones, en este sentido el propósito de los estados financieros es producir información cuantitativa.

Según Muñoz (2019) “Estos documentos forman una unidad y deben ser redactados con claridad y mostrar la imagen fiel de patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa” (p. 10).

### **Presentación de los Estados Financieros**

El párrafo 3.17 de la NIIF para las PYMES señala que un juego completo de estados financieros incluye:

- a) Un estado de situación financiera.
- b) Un estado del resultado integral.
- c) Un estado de cambios en el patrimonio del periodo que se informa.
- d) Un estado de flujos de efectivo del periodo que se informa.
- e) Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información relevante.

### **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Según Angulo Guiza (2020) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) corresponden al:

Sistema compuesto por postulados, principios, limitaciones, conceptos, normas técnicas (generales, específicas, especiales), sobre reconocimiento, medición, registro, valuación, presentación y revelación, de la información que se consigna en los estados financieros de propósito general, para que esta información sea clara y completa, relevante, digna de crédito y comparable, que ayude a los inversionistas y a otros usuarios a tomar decisiones económicas. (p. 38)



Según Estupiñán Gaitán (2017) “Las NIIF están compuestas por un marco conceptual, un conjunto de normas y sus interpretaciones; el marco conceptual es el encargado de orientar cuando no hay guías específicas sobre un asunto” (p. 8).

De acuerdo a Meza Orozco (2018) las NIIF “son normas técnicas que nos indican cómo valorar los activos, pasivos, patrimonio, gastos e ingresos de una empresa, a la luz del principio del valor del dinero en el tiempo” (p.18).

### **Beneficios de Adoptar las NIIF**

Adoptar las normas internacionales de información financiera implica varias ventajas:

- a) Son de gran utilidad para propietarios, gerentes, accionistas, socios, empleados y otros usuarios de los estados financieros, pues permiten presentar los negocios en su verdadera dimensión, tanto en activos, pasivos y patrimonio como en pérdidas o ganancias.
- b) Las decisiones del cuerpo directivo y las decisiones gerenciales mejorarán en calidad, pues se basarán en estados financieros que se adaptan de mejor manera a sus negocios o empresas.
- c) Las instituciones financieras y tributarias tendrán una mejor perspectiva de la situación de una empresa en particular y de la situación del sector al que pertenece.
- d) Las comparaciones entre empresas de un mismo sector dentro del país o en diferentes países, o del comportamiento y rentabilidad de los diferentes sectores, serán más certeras y se podrán establecer políticas acordes con su realidad.(Meza Orozco, 2018, p. 19)

### **Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES)**

Como lo manifiesta el autor Angulo Guiza (2020) “Son un extracto de las NIIF plenas o completas, las cuales tienen bastantes similitudes, pero también presentan diferencias, en

especial en cuanto a medición y la información a revelar en las notas a los estados financieros” (p. 39).

Según Encalada-Encarnación et al. (2018a) esta normativa establece el reconocimiento, medición, y presentación de información financiera significativa:

Las entidades que emplean este tipo de norma se caracterizan por abordar una serie de elementos que las hacen menos confusas y que les permite tratar las incertidumbres que se presentan en sus estados financieros. Muestra de ello se encuentra, la no existencia de la adopción de revalorizar la propiedad ni los bienes materiales, se acepta un modelo de costo de depreciación de todas las propiedades de inversión, simplificación de los activos, pasivos, ingresos y demás gastos examinados en la norma. (p. 34)

Como lo afirman Mendoza y Ortiz (2016) las NIIF para las PYMES están divididas en 35 secciones de las NIIF completas:

Las NIIF para las Pymes llegan para constituirse en una buena fuente de información financiera de forma simple. Fueron creadas sobre la base de las NIIF completas, pero diseñadas específicamente para atender a los requerimientos menos complejos de las pymes. Gozan, igualmente, de reconocimiento internacional y en general permiten obtener información sobre el flujo de caja, el tamaño, los costos y las capacidades de las pymes, y si bien son completamente independientes de las NIIF plenas, utilizan la misma base conceptual. (p. 24)

Como lo manifiesta el autor Gómez Villegas (2017) las NIIF para las PYMES fueron desarrolladas para simplificar el reconocimiento y los tratamientos exigidos en las NIIF plenas, asumiendo que las pymes no requieren de información tan detallada y compleja como las grandes empresas, o a su vez las pymes no están en la capacidad de producir la misma información técnica que las otras empresas, el autor señala que las pymes no requieren menos

información contable y financiera, lo que requieren es información distinta. Además, exigir un tratamiento dirigido a los mercados financieros, más sencillo que el requerimiento original sigue siendo un sobre costo para las pymes.

Según Encalada-Encarnación et al. (2018a) en el año 2009 el IASB (International Accounting Standard Board) elabora una normativa dirigida a las pequeñas y medianas empresas que recoge la información resumida de las NIIF completas en NIIF para PYMES, abordando los criterios de reconocimiento, medición y presentación de los hechos económicos de la información financiera, y de esta manera mostrar la realidad económica de las empresas.

### **Beneficios de las NIIF para las PYMES**

Según Mendoza y Ortíz (2016) al aplicar las NIIF para Pymes como marco para la preparación de su información financiera, las empresas obtienen beneficios como:

- a) Mejora del acceso crediticio.
  - Apoya los préstamos sobre la base de estados financieros.
  - Los vendedores evalúan las finanzas de los compradores.
  - Préstamos y proveedores extranjeros.
- b) Mejora del acceso al capital de trabajo.
  - Inversionistas no gerenciales.
  - Capital de fuente extranjera.
- c) Estandariza la educación y capacitación.
- d) Optimiza la eficiencia en las auditorías.
- e) Facilita la carga donde no se requieren las NIIF completas. (pp. 23-24)

### **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

#### **Efectivo**

Según Ponce et al. (2019) el efectivo del estado hace referencia a las partidas de caja, bancos, pero también aquellas que no constituyen transacciones económicas como tal, se

encuentran los depósitos a plazo no superiores a 90 días, que se convierten en valores recuperables a corto plazo para cubrir necesidades de caja.

El efectivo se clasifica primero en el estado de situación financiera porque es el activo más líquido de todos, facilitando a la entidad cancelar sus obligaciones a corto plazo.

Tener suficiente efectivo para cancelar los compromisos adquiridos es fundamental, ya que la organización no debe apoyarse totalmente en el crédito. (Angulo Guiza, 2018, p. 128)

### ***Administración de Efectivo***

Como lo señala Magueyal Salas (2018) es importante el manejo del efectivo ya que determinan la prosperidad de las empresas o detectan problemas de liquidez, una cuidadosa administración del efectivo y el análisis de las transacciones terminan por incidir en la eficiencia operativa o estabilidad financiera de los negocios, se acentúan las decisiones ante los conflictos de liquidez y rentabilidad en épocas de inestabilidad económica.

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio porque éste es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobrevivencia o el cierre de un negocio. Por ello, se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, debido a que este activo puede administrarse inadecuadamente y tener consecuencias desastrosas para un negocio, sobre todo en épocas de inestabilidad económica en un país y de crisis generalizada de liquidez en el sistema financiero del mismo. (Guajardo y Andrade, 2008, p. 516)

### **Equivalentes al Efectivo**

Según Angulo Guiza (2017): “Son inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor” (p. 387).

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo, de alta liquidez no superiores a 90 días de vencimiento fácilmente cambiables por sumas de efectivo ciertas y sin riesgo de cambios en su valor en las tasas de interés, siendo necesario revelar a final de ejercicio las políticas que emplea la empresa para su determinación y sus montos determinados para tal fin, mediante adecuada consistencia utilizada en los distintos períodos. (Estupiñán Gaitán, 2018, p.11)

El párrafo 7.2 de las NIIF para las PYMES indica que los equivalentes al efectivo son: Inversiones con alta liquidez a corto plazo que son fácilmente convertibles en importes conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Se mantienen para cumplir los compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de para inversión u otros propósitos. Por consiguiente, una inversión será un equivalente al efectivo cuando tenga un vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Según Díaz Becerra et al. (2021) se requiere diferenciar entre efectivo y equivalentes de efectivo:

El primer concepto hace referencia al dinero propiamente en efectivo y a los depósitos en bancos a la vista, mientras que el segundo concepto está referido a inversiones de corto plazo altamente líquidas y listas para convertirse en efectivo y/o que están cerca de su fecha de vencimiento. Asimismo, se debe tener en cuenta que estas últimas tienen un riesgo mínimo de cambios en su valor. (p. 109)

Por otra parte, Reategui e Hidalgo (2021) afirman que se cuentan con equivalentes de efectivo para cumplir con las obligaciones a corto plazo:

Los flujos de efectivo no comprenderán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y los equivalentes al efectivo, en vista que estos mecanismos son parte

de la gestión de efectivo de una organización más que de sus actividades de operación, de inversión o financiación. (p .83)

### **Estado de Flujo de Efectivo**

Según Díaz Becerra et al. (2021) el estado de flujo de efectivo es uno de los reportes financieros que suministra información para completar el análisis financiero al nivel de ratios de liquidez y de solvencia de las organizaciones en un plazo determinado.

Como lo señalan los autores Mendoza y Ortiz (2016) el estado de flujo de efectivo es uno de los estados más complejos de realizar y requiere un conocimiento profundo de la contabilidad de las organizaciones para poder desarrollarlo.

Según Rondi et al. (2017) “El estado de flujo de efectivo pone de manifiesto estrategias y políticas del ente en materia de inversiones, fuentes de financiamiento, decisiones vinculadas con ampliación o reducción de plazos de crédito comercial, stocks, entre otras cuestiones” (p. 104).

Los autores Fajardo y Soto (2018) señalan que el estado de flujo de efectivo es un reporte financiero que:

Refleja información para los usuarios de la misma, sobre los movimientos y la generación del efectivo y equivalente de efectivo, por cada una de las actividades que toda organización desarrolla como son: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.(p. 87)

Según Pinda y Vega (2019) el estado de flujo de efectivo: “Puede definirse como un documento que presenta el impacto que tienen las actividades operativas de inversión y de financiamiento de una empresa sobre sus flujos de efectivo a lo largo de un período contable o fiscal” (p.18).

Este estado es un informe contable que muestra una clasificación de los ingresos y egresos de efectivo, producidos durante un determinado período; este flujo refleja las

disponibilidades en dinero que una empresa posee. Su objetivo es permitir evaluarla capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo netos positivos, y al mismo tiempo, identificar la naturaleza de las actividades que los producen. (Ponce et al., 2019, p. 29)

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 utilizar de forma más eficiente los recursos de la empresa. Es importante que la empresa tenga claridad sobre su capacidad para generar efectivo y cómo genera ese efectivo para poder proyectarse y tomar decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez. (Mendoza y Ortiz, 2016, p. 61)

“Este estado financiero provee una base para evaluar la capacidad de la empresa de generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como para evaluar cómo los ha utilizada” (Herz, 2018, p. 124).

### **Objetivo General**

El objetivo de este estado es presentar información pertinente y concisa, relativa a los recaudos y desembolsos de efectivo de un ente económico durante un periodo. Asimismo, que los usuarios de los estados financieros tengan elementos adicionales para examinar la capacidad de la entidad para generar flujos futuros de efectivo, para evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones, determinar el financiamiento interno y externo, analizar los cambios presentados en el efectivo y establecer las diferencias entre la utilidad neta y los recaudos y desembolsos. (Velásquez Peralta, 2019, pp. 71-72)

Uno de los elementos más importantes que examinan los socios o accionistas en los estados financieros son los flujos de caja o llamados también flujos de efectivo, que

buscan otorgar información de la generación del efectivo y su utilización, para establecer estrategias de inversión, operación o financiamiento, a corto o largo plazo. Hoy en día, el estado de flujo de efectivo se convierte en una herramienta fundamental para la planificación de ventas en vista de que mide la liquidez y el crecimiento de la empresa, a su vez, ayuda a tomar decisiones financieras a corto o largo plazo con el fin de cumplir las metas operativas de las empresas. (Alaña-Castillo et al., 2018, como se citó en Guamán-Zaldaña et al., 2020, p.361)

### **Objetivos Específicos**

Como lo señala Magueyal Salas (2018) el estado de flujo de efectivo es un documento que garantiza su independencia del resto de estados financieros y por otro lado se vuelve complementario para analizar la información, así en conjunto brindan un panorama completo de todo el proceso contable.

Según Reategui e Hidalgo (2021) en los propósitos del estado de flujos de efectivos se puede mencionar los siguientes:

- a) Exponer información concerniente a las entradas y salidas de efectivo de una empresa durante un periodo determinado.
- b) Analizar la capacidad de la empresa para producir flujos de efectivo en el largo plazo.
- c) Pronosticar las necesidades de efectivo, y la forma de cubrir con ellas apropiadamente.
- d) Evaluar las probabilidades de la empresa para cumplir puntualmente con sus obligaciones con las instituciones financieras, proveedores colaboradores, entre otros.
- e) Analizar si es viable efectuar futuros pagos de dividendos o repartos de utilidades.



- f) Estimar el efecto de nuevas inversiones fijas y su financiamiento en cuanto a la situación financiera de la empresa.(p. 73)

De acuerdo a Estupiñán Gaitán (2018) se identifica los siguientes objetivos específicos del Estado de Flujo de Efectivo:

- a) Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa; facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- b) Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará
- c) como resultado la descapitalización de la empresa.
- d) Mostrar la relación que existe entre la utilidad o pérdida neta y los cambios
- e) en los saldos de efectivo.
- f) Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- g) Evaluar de la manera en que la gerencia genera y utiliza el efectivo.
- h) Determinar la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses, dividendos y sus deudas, cuando éstas vencen. (pp. 8-9)

Así mismo, Estupiñán Gaitán (2020) en otra de sus obras, afirma que el estado de flujos de efectivo conocido en otros países como el reemplazo del tradicional estado de cambios en la situación financiera, presenta los incrementos o disminuciones del capital de trabajo y variaciones en el circulante procedentes de las actividades de operación, inversión y financiamiento, reporte fundamental para complementar el análisis financiero, proporciona a los inversionistas una base para evaluar la capacidad que tiene la empresa para obtener flujos de efectivo futuros, así como la capacidad para cumplir con sus obligaciones, la posibilidad de

obtener financiamiento externo, pagar dividendos, y de poder diferenciar el ingreso neto de los flujos de efectivo.

### **Importancia**

Según Castro Ponce et al. (2020) la información del flujo de efectivo ayuda a reducir la incertidumbre y respalda la toma de decisiones, permite enfrentar dificultades a pesar que todo este planeado y mejora la gestión empresarial, por lo tanto la elaboración de este estado financiero brinda información acerca de los ingresos y egresos de efectivo enfocando sus objetivos en mantener liquidez para que la empresa pueda seguir desarrollando sus operaciones con normalidad.

Según Díaz Becerra et al. (2021) toda información contenida en el reporte financiero de flujos de efectivo es útil porque:

Permite evaluar su capacidad para generar flujos de efectivo netos futuros positivos, analizar su capacidad para satisfacer sus obligaciones con terceros y pago de dividendos, y, analizar los efectos de sus transacciones de inversión y financiación en su estructura financiera.(p. 111)

La finalidad de este estado es: evaluar la habilidad de la empresa para generar futuros flujos de efectivo; evaluar la habilidad de la empresa para cumplir con sus necesidades de financiamiento; evaluar las razones de la diferencia entre las utilidades netas y los cobros y pagos de efectivo asociado.(Pinda y Vega, 2019, p. 286)

Bhandari y Adams (2017) el flujo de efectivo es un término muy importante en varias disciplinas académicas y en todas las operaciones comerciales. Las variaciones del flujo de efectivo brindan información útil para evaluar el desempeño de las empresas y su dirección futura. Los ingresos contables son el número más visto por analistas, inversionistas y todas las partes interesadas, pero no es efectivo, se pueden utilizar como información para proyectar flujos de efectivo futuros. Es el efectivo, no los ingresos contables que compran bienes, pagan

salarios, impuestos, intereses, dividendos, servicios y deudas. La falta de efectivo ocasiona el incumplimiento de las obligaciones contraídas, además los autores señalan que el flujo de efectivo operativo es uno de los tres principales flujos y el más significativo.

Según Guajardo y Andrade (2008) afirman que la finalidad del estado de flujos de efectivo es:

Presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad. (p. 517)

La importancia de este estado financiero radica en que facilita la evaluación de la capacidad de las empresas de tener efectivo suficiente, tanto a corto como largo plazo. De manera específica, el estado de flujos de efectivo permite evaluar la capacidad de la empresa para generar flujos de efectivo positivos en periodos futuros, la capacidad de cumplir con obligaciones tanto con terceros como con accionistas, la necesidad de la empresa para obtener financiamiento externo, entre otros. (Trebejo y De la Cruz, 2020, p. 7)

### **Componentes del Estado de Flujo de Efectivo**

El estado de flujos de efectivo presenta los movimientos de efectivo clasificados en actividades de operación, inversión, y financiamiento en el periodo informado.

#### *Actividades de Operación*

Según Mayor y Saldarriaga (2016) se refieren a las actividades que corresponden al giro normal del negocio, compuesta por los flujos de ingresos y egresos, sin considerar las depreciaciones, amortizaciones y los intereses clasificados en otras categorías, es una de las actividades más importantes del flujo de efectivo al indicar si la empresa es operativamente

viable, si cumple con los estándares de rentabilidad ,si actúa en concordancia con las políticas de dividendos, si es eficiente o si existen excedentes para las políticas de inversión a corto o largo plazo.

Por otro lado, para Mendoza y Ortiz (2016) las actividades de operación hacen referencia básicamente a:

Las actividades relacionadas con el desarrollo del objeto social de la empresa, esto es, a la producción o comercialización de sus bienes o a la prestación de servicios. Entre los elementos a considerar tenemos la venta y compra de mercancías, los pagos de servicios públicos, nómina, impuestos, etc. En este grupo encontramos las cuentas de inventarios, las cuentas por cobrar y por pagar, los pasivos relacionados con la nómina y los impuestos. (p. 61)

Otras definiciones señala que: “Las actividades de operación son aquellas que afectan los resultados de la empresa, y están directamente relacionadas con la producción y fabricación de bienes y/o prestación de servicios” (Reategui e Hidalgo, 2021,81).

### ***Actividades de Inversión***

Las actividades de inversión hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos de propiedades, planta y equipos, en compras de inversiones en otras empresas, títulos valores, etc. En este apartado del flujo de efectivo se incluyen todas las compras que la empresa haga diferentes a los inventarios y a gastos, destinadas al mantenimiento o incremento de la capacidad productiva de la empresa. (Ramírez Rosales, 2018, p. 88)

### ***Actividades de Financiación***

Según Ortiz y Ortiz (2009, como se citó en Mayor y Saldarriaga, 2016) señalan una definición más completa:

El flujo de financiación incluye la obtención de recursos de parte de los dueños, ya sea como aportes de capital o como préstamos a la empresa, el pago de dividendos o reparto de utilidades a los mismos, la obtención de préstamos en efectivo y el pago de los mismos tanto en lo que corresponde a capital como a intereses, la obtención y pago de otros recursos, etc. (p. 8)

De acuerdo a Ramírez Rosales (2018) en los flujos de efectivo por actividades de financiación se encuentran en las obligaciones financieras, colocación de bonos, la capitalización de la empresa con nuevos aportes o mediante la venta de acciones, los cobros por la adquisición de títulos valores y otros instrumentos financieros así como los pagos por amortización o devolución de cantidades aportadas y pagos a favor de accionistas por concepto de dividendos, se excluyen los flujos de efectivo de las actividades de operación como partidas de proveedores e impuestos.

### **Información Requerida para Preparar el Estado de Flujo de Efectivo**

Según Ortiz Anaya y Ortiz Niño (2018) se requiere la siguiente información para preparar el estado de flujo de efectivo:

El estado de situación financiera al inicio del periodo, el cual debe corresponder con el final del período inmediatamente anterior.

- a) El estado de situación financiera al final del período objeto del análisis.
- b) El estado de resultados correspondiente al periodo total que se esté analizando.

(capítulo I)

Según Crespo (2020) “Es indispensable contar con el balance general de los dos últimos años y con el estado de resultados del último año” (p. 64).

Según lo señala Ramírez Rosales (2018) la información para elaborar el estado de flujos de efectivo se obtiene:

Mediante un procedimiento de comparación de las cifras de los estados de situación financiera de los períodos correspondientes, y/o de la búsqueda de las fuentes contables de transacciones reconocidas en el período que no se obtienen directamente de la comparación mencionada. El estado proporciona información que, en parte, se incluye en el estado de resultados integrales (o estado de resultados, si se presenta) directamente o que se obtiene después de los análisis necesarios para obtener los datos para el estado. (p. 87)

Según Sánchez et al. (2019) para la formulación del Estado de Flujo de Efectivo, son necesarios los siguientes elementos básicos:

- a) Balance del año corriente y del año anterior, para poder realizar comparación entre ellos.
- b) El Estado de Resultados del año corriente.
- c) Una información complementaria que el contador conoce por estar inmerso en los movimientos diarios de las operaciones reflejadas en la Contabilidad. (p. 6)

### **Métodos de Presentación del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para las PYMES**

Para preparar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES existen dos métodos: Directo e Indirecto.

#### **Método Directo**

Según la Fundación IFRS (2011) el método directo “Es fácil de comprender, dado que muestra los principales flujos de efectivos procedentes de las actividades de operación de la entidad y ofrece información más detallada para proyectar dichos flujos” (p.16).

De acuerdo al párrafo 7.9 de las NIIF para las PYMES (2015) el método directo presenta los flujos de efectivo netos de las actividades de operación informando sobre las principales categorías de cobros y pago en términos brutos, la información procede de:

- a) Los registros contables.

- b) Ajustes de las ventas, el costo de ventas y otras partidas del estado de resultados por cambios durante el periodo en los inventarios y partidas por cobrar y pagar de las actividades de operación, partidas que no representan entradas y salidas de efectivo, y otras partidas que intervienen en los flujos de efectivo de las actividades de inversión o financiamiento.

Según Barbosa et al. (2018) “Para la elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo es preciso que el contador cuente con el balance general de los dos últimos años, así como con el estado de resultados del último año” (p. 13).

Según López Malpica (2018) la elaboración del estado de flujo de efectivo bajo la NIIF para Pymes, por el método directo:

Presenta los flujos de efectivo por categorías principales de cobros y pagos en términos brutos, básicamente, es como presentar un resumen de los flujos de efectivo que ingresaron y salieron de la cuenta bancaria durante el periodo contable.

Es el método recomendado por la NIIF para las Pymes porque presenta las entradas y salidas netas de efectivo, lo que lo convierte en una mejor herramienta de análisis de liquidez y solvencia que el método indirecto. (p. 1)

Por otra parte, los autores Ortiz Anaya y Ortiz Niño (2018) mencionan que el método directo:

Va directamente al estado de resultados y toma cada uno de los rubros de ingresos, costos y gastos, para entender qué entradas y salidas de efectivo se aprecian en dicho estado. También se caracteriza porque, al revisar el estado de situación financiera, en la parte de activos y pasivos corrientes se toman los valores totales como entradas o salidas, mientras que en el caso de los activos y pasivos de largo plazo se toman las variaciones del valor entre un período y otro. (capítulo II)

Según Ortiz y Ortiz (2009, como se citó en Mayor y Saldarriaga 2016) señalan “el método directo, por su claridad conceptual, permite describir con gran precisión las Entradas y Salidas de efectivo generadas, tanto en la parte operativa (Resultado) como en los movimientos de Balance” (p. 5).

Según Estupiñán Gaitán (2009) los entes económicos que utilicen este método deben informar por separado los siguientes movimientos relacionados con las actividades de operación:

- a) Efectivo cobrado a clientes
- b) Efectivo recibido por intereses, dividendos y otros rendimientos sobre inversiones
- c) Otros cobros de operación
- d) Efectivo pagado a empleados y proveedores
- e) Efectivo pagado por intereses
- f) Pagos por impuestos
- g) Otros pagos de operación. (p. 25)

Tabla 5. Composición de un estado de flujo de efectivo

---

<b>Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)</b>
Efectivo recibido y pagado por actividades de:
<b>1. Operación o de explotación:</b> las interrelacionadas con las cuentas de resultado por actividades operacionales de los activos y pasivos corrientes, excepto obligaciones financieras.
<b>2. Inversión:</b> cambios en los activos no operacionales, tales como en las inversiones permanentes activos, fijos y otras no corrientes.
<b>3. Efectivo excedente o requerido:</b> en la actividad de financiación dentro de un concepto de caja libre.
<b>4. Actividad de financiación de recursos:</b> cambios en los pasivos y en el patrimonios no operacionales.
<b>5. Aumento o disminución:</b> del efectivo y equivalentes del período.
<b>6. Al principio del período:</b> efectivo o equivalentes de efectivo.
<b>7. Al final del período:</b> efectivo o equivalentes de efectivo.
<b>8. Conciliación del efectivo</b> y equivalentes de efectivo.
<b>9. Conciliación de la utilidad neta</b> (método indirecto).

---

*Nota.* Estado de Flujos de Efectivo. Capítulo I. Fuente: Estupiñán Gaitán (2018)



### ***Metodología para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo***

Según Estupiñán Gaitán (2009) la mejor forma de preparar el estado de flujo de efectivo por el método directo es realizar una hoja de trabajo que:

Represente las variaciones del balance de dos años continuos o si corresponde a un período intermedio entre los saldos del ejercicio completo anterior y los saldos del período intermedio, agregando las cuentas de resultado del presente período, luego se establecerán las posibles eliminaciones requeridas para depurar los saldos que afectaron movimientos de partidas que no generaron entrada ni salida de efectivo o de partidas que afectan actividades de inversión o de financiación para mostrarlas en valores brutos de entrada o salida de efectivo, se establecerán las variaciones netas para efectuar los traslados a la actividad que corresponda. (p. 61)

Como lo menciona Ramírez Rosales (2018) el estado de flujos de efectivo es uno de los estados financieros más complejos que exige un conocimiento técnico de las NIIF para su desarrollo e interpretación, en el caso del método directo:

Se revelan las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Una entidad tiene la opción de política contable de utilizar cualquiera de los dos métodos, la norma no otorga preferencia a un método sobre el otro. En el método directo, el flujo de efectivo neto de las actividades de operación se presenta revelando información sobre las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. (p.89)

Según Horngren et al. (2010) el estado de flujos de efectivo presenta la variación de las entradas y salidas de efectivo:

El método directo proporciona información más clara acerca de los orígenes y de las aplicaciones de efectivo que el método indirecto. Sin embargo, muy pocas compañías de tipo no público usan el método directo porque requiere de más cálculos que el método indirecto. Los flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión y

de financiamiento siguen exactamente la misma presentación, tanto con el método directo como con el indirecto. (p. 721)

Según Estupiñán Gaitán (2009) para preparar el estado de flujos de efectivo se debe elaborar la hoja de trabajo, el autor menciona lo siguiente:

La mejor forma de preparar el Estado de Flujo de Efectivo es el uso de Hoja de Trabajo que represente las variaciones del balance de dos años continuos o si corresponde a un período intermedio entre los saldos del ejercicio completo anterior y los saldos del período intermedio, agregando las cuentas de resultado del presente período, luego se establecerán las posibles eliminaciones requeridas para depurar los saldos que afectaron movimientos de partidas que no generaron entrada ni salida de efectivo o de partidas que afectan actividades de inversión o de financiación para mostrarlas en valores brutos de entrada o salida de efectivo, se establecerán las variaciones netas para efectuar los traslados a la actividad que corresponda.(p. 61)

Tabla 6. Hoja de trabajo para preparar el estado de flujos de efectivo

Empresa Distribuidora, S.A.								
Hoja de trabajo								
Nombres de las cuentas	Año 1	Año 2	Variaciones	Eliminaciones		Saldos Netos	Actividades	Aumento o disminución de Efectivo
				Debe	Haber			

*Nota.* Hoja del Estado de Flujos de Efectivo. Adaptado de Estupiñán Gaitán (2009).

Algunas veces dentro de la Actividad Operativa podría abrirse en dos columnas, una para el efectivo recibido y otra para el efectivo pagado, así mismo para hacerla más práctica, se puede agregar una columna en la misma actividad para mostrar separadamente los movimientos que afectan el rubro independiente del llamado “Costo Integral de Financiamiento”. (Estupiñán Gaitán, 2009, p. 61)

## **Estructura del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo**

Tabla 7. Estado de flujos de efectivo por el método directo

<b>Empresa XX</b>	
<b>Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 20X0</b>	
<b>Método Directo</b>	
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	\$
<b>Incrementos</b>	
Cobros en efectivo a clientes	X
Intereses cobrados	X
Dividendos recibidos	X
<b>Subtotal</b>	<b>xxx</b>
<b>Disminuciones</b>	
Desembolsos a proveedores y a empleados	X
Intereses pagados	X
<b>Subtotal</b>	<b>xxx</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>xxxx</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>	
<b>Incrementos</b>	
Cobros por venta de equipos	X
<b>Subtotal</b>	<b>xxx</b>
<b>Disminuciones</b>	
Desembolsos por adquisición de propiedad, planta y equipo	X
<b>Subtotal</b>	<b>xxx</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>xxxx</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>	
<b>Incrementos</b>	
Ingresos por emisión de acciones	X
<b>Subtotal</b>	<b>xxx</b>
<b>Disminuciones</b>	
Desembolsos por pasivos derivados de arrendamientos financieros	X
<b>Subtotal</b>	<b>xxx</b>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiación</b>	<b>xxxx</b>
<b>Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	<b>xxxx</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<b>xxxx</b>
<b>F. Gerente</b>	<b>F. Contadora</b>

*Nota.* Los intereses pagados y dividendos recibidos se clasifican de acuerdo a la naturaleza de sus operaciones. Adaptado de la Fundación IFRS (2011)

## **Método Indirecto**

Según las NIIF para las PYMES (2015) en el método indirecto, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

- (a) Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y 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, ingresos acumulados (o devengados) (gastos) no recibidos (pagados) todavía en efectivo, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas, y participaciones no controladoras; y
- (c) Cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con inversión o financiación. (párrafos 7.8)

En el método indirecto, el procedimiento parte de la utilidad o resultado del periodo y se empiezan a revertir una a una las partidas de los gastos e ingresos que no implican entrada o salida de efectivo, hasta llegar al efectivo generado por las operaciones como las amortizaciones y las provisiones. Asimismo, se revierten las partidas del estado de resultados asociadas a los flujos de inversión y financiación. (Pacheco y Sánchez, 2020, p. 70)

Según Velásquez Peralta (2019) para preparar el estado de flujos de efectivo por este método:

Lleva a la utilización del flujo de efectivo generado por las operaciones normales, se determina tomando como punto de partida la utilidad neta del periodo, valor al cual se adicionan o deducen las partidas incluidas en el estado de resultados que no implican un cobro o un pago de efectivo. (p. 75)

Como lo menciona Ramírez Rosales (2018) el método indirecto presenta ajustes “Por las partidas que no ocasionaron entradas y salidas de efectivo, como las depreciaciones, amortizaciones, provisiones, impuestos diferidos ingresos devengados no recibidos y gastos no pagados” (p. 89).

### ***Metodología para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo***

Como lo afirman Guajardo y Andrade (2008) la base para preparar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto, requiere del estado de situación financiera comparativo correspondientes al inicio y final del periodo, estado de resultados del mismo periodo e información adicional extraída de las notas explicativas. Los pasos para elaborarlo son los siguientes:

**Paso 1. Determinar el Incremento o Decremento de Efectivo.** Consiste en cuantificar los cambios de la cuenta efectivo de un periodo a otro, indicando si existe incremento o decremento de efectivo, este cálculo sirve para comprobar el resultado de elaborar el flujo de efectivo y verificar que el procedimiento es correcto.

**Paso 2. Determinar el Incremento o Decremento de cada una de las Cuentas del Estado De Situación Financiera.** Se aplica a todas las partidas del estado de situación financiera, identificando si existe incremento o disminución de cada cuenta contable.

**Paso 3. Analizar cada uno de los Incrementos y Decrementos de las Partidas del Estado de Situación Financiera.** Consiste en identificar el efecto de las variaciones en el estado de flujo de efectivo, en el caso de los activos que incrementan, las variaciones se restan y las salidas se suman; por el contrario, en las cuentas del pasivo y patrimonio los incrementos se suman y las salidas de efectivo se restan.

**Paso 4. Clasificar los Incrementos y Disminuciones del Flujo de Efectivo.** Las variaciones de los flujos de efectivo (entradas o salidas) se clasifican en las actividades de operación, inversión, o financiamiento.

**Paso 5. Integrar con dicha Información el Estado de Flujo de Efectivo.** Es la presentación final consolidada del estado para lo cual fue necesario analizar las entradas y salidas de efectivo.

**Información sobre las Partidas Conciliatorias**

En el método indirecto, se parte de la utilidad neta del periodo al cual se le añade las partidas del estado de resultados que no representan movimientos reales de efectivo:

En dichas partidas se encuentran la depreciación, amortización y agotamiento; provisiones para protección de activos; diferencias por fluctuaciones cambiarias; utilidades o pérdidas en venta de propiedad, planta y equipo, inversiones u otros activos operacionales; corrección monetaria del periodo de las cuentas del balance; cambio en rubros operacionales como el aumento o disminución en cuentas por cobrar, existencias, pasivos estimados, cuentas por pagar y provisiones. (Reategui e Hidalgo, 2021, p. 84)

**Estructura del Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto**

Tabla 8. Extracto de flujos de efectivo de las actividades de operación

<b>Empresa XX</b>		
Extracto del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 20X8		
Método Indirecto		
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	\$	
<b>Ganancia del año</b>		xxx
<b>Ajustes de las partidas que no requieren uso de efectivo:</b>		
<b>Incrementos</b>		
Incremento en el valor razonable de propiedades de inversión	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Disminuciones</b>		
Disminución en el valor razonable de la inversión en valores negociados	X	
Gastos por depreciación	X	
Gastos por amortización	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>		
<b>Incrementos</b>		
Incrementos en deudores comerciales	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Disminuciones</b>		
Disminución en inventarios	X	
Disminución en acreedores comerciales	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación</b>		<b>xxxx</b>

Nota. \* Ejercicio 17. Adaptado de Fundación IFRS (2011)

Tabla 9. Estado de flujos de efectivo por el método indirecto

<b>Empresa XX</b>		
<b>Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 20X0</b>		
<b>Método Indirecto</b>		
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	\$	
<b>Ganancias antes de impuestos</b>		xxx
<b>Ajustes por:</b>		
<b><i>Incrementos</i></b>		
Ingresos financieros	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b><i>Disminuciones</i></b>		
Depreciaciones	X	
Pérdidas en cambio	X	
Gastos financieros	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Ganancia ordinaria antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		<b>xxx</b>
<b><i>Incrementos</i></b>		
Ingresos por deudores comerciales y otros	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b><i>Disminuciones</i></b>		
Disminución de inventarios	X	
Disminución de acreedores comerciales	X	
Intereses pagados	X	
Impuestos sobre las ganancias pagados	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación</b>		<b>xxxx</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
<b><i>Incrementos</i></b>		
Cobros por ventas de equipos	X	
Dividendos cobrados	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b><i>Disminuciones</i></b>		
Adquisición de la subsidiaria X, neta de las partidas líquidas	X	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		<b>xxxx</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
<b><i>Incrementos</i></b>		
Cobros por emisión de capital	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b><i>Disminuciones</i></b>		
Pago de pasivos derivados de arrendamientos financieros	X	
Dividendos pagados a los propietarios	X	
<b>Subtotal</b>		xxx
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiación</b>		<b>xxxx</b>
<b>Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>xxxx</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo		<b>xxxx</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		<b>xxxx</b>
<b>F. Gerente</b>	<b>F. Contadora</b>	

Nota. \* Se considera pérdidas en cambio, intereses y dividendos. Adaptado de Estupiñán Gaitán (2009)

## **Información sobre Flujos de Efectivo y otras Partidas**

### **Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación**

En el párrafo 7.4 de las NIIF para las PYMES (2015) las actividades de operación representan las principales fuentes de ingreso en las entidades, por lo tanto, los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación informan sobre las transacciones y otras partidas que determinan el resultado en un periodo, algunos ejemplos son:

- a) Cobros por las ventas de bienes y prestación de servicios.
- b) Cobros de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de las actividades operativas.
- c) Pagos a proveedores por la adquisición de bienes o servicios.
- d) Pagos a empleados.
- e) Pagos o devoluciones de impuestos clasificados en las actividades de operación a excepción de los impuestos identificados en otras actividades.
- f) Cobros y pagos de inversiones, préstamos y contratos mantenidos con propósito de intermediación, similares a los inventarios adquiridos para revender.

Según Ponce et al. (2019) señalan que los flujos de efectivo de las actividades de operación:

Son todas aquellas transacciones que correspondan a actividades relacionadas con el giro de la empresa. Por ende, corresponderían, en el caso de los ingresos a ventas al contado, cobranza de créditos por venta; y en el caso de los egresos a pagos de los costos de producción. (p. 30)

Según Andrade y Parrales (2019) “Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación” (p. 4).



Según la Universidad Técnica de Chile INACAP (2017) corresponde a movimientos de ingresos y egresos de efectivo relacionados, fundamentalmente, con el giro de la empresa.

Entre ellos se encontrar:

- a) Ingresos de efectivo por ventas de mercaderías.
- b) Egresos de efectivo por compras de mercaderías.
- c) Ingreso de efectivo por intereses ganados.
- d) Egresos de efectivo por intereses pagados.
- e) Egresos de efectivo por pago de documentos.
- f) Todos los egresos de efectivo por gastos de administración y ventas.
- g) Pagos de impuestos y otros similares del rubro de retenciones.
- h) Dividendos percibidos. (p. 6)

### **Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión**

De acuerdo al párrafo 7.5 de las NIIF para las PYMES (2015) las actividades de inversión representan la adquisición de activos a largo plazo o propiedad, planta y equipo; así como otras inversiones que no se incluyen en los equivalentes al efectivo. La información de los flujos de efectivo por actividades de inversión procede de:

- a) Cobros por ventas de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y todos los activos a largo plazo.
- b) Pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles y todos los activos a largo plazo.
- c) Cobros o pagos por la venta o compra de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por entidades y negocios conjuntos distintos de los cobros o pagos por instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo o mantenidos para intermediación.
- d) Anticipos y préstamos a terceros que impliquen salidas de efectivo.

- e) Reembolsos de anticipos y préstamos a terceros que impliquen entradas de efectivo.
- f) Cobros o pagos de contratos a futuro a término, opción y permuta financiera, excepto cuando los contratos sean para intermediación, negociar o cuando se categoricen los flujos de efectivo como actividades de financiamiento.

Según León Cedeño et al. (2018) los flujos de efectivo relacionados con actividades de inversión son:

- a) Las entradas de efectivo de la venta de valores de otras empresas
- b) Cobros por venta de activos productivos
- c) Los pagos por la compra de valores de otras empresas
- d) Los pagos en el momento de la compra para la adquisición de activos productivos. (p. 931)

### **Información sobre Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento**

Según Mendoza y Ortiz (2016) hacen referencia a la adquisición de recursos de terceros o de sus socios:

En las actividades de financiación se deben excluir los pasivos que corresponden a las actividades de operación, esto es, proveedores, pasivos laborales, impuestos, etc.

Básicamente corresponde a obligaciones financieras y a colocación de bonos. La capitalización de la empresa es una actividad de financiación, ya sea que se realice mediante nuevos aportes de los socios o mediante la incorporación de nuevos socios a través de la venta de acciones. (pp. 61-62)

Las actividades de financiamiento “Son todas aquellas transacciones relacionadas con la obtención de recursos financieros, ya sea mediante aportes de capital o utilizando fuentes de terceros, y con sus respectivos reembolsos” (Ponce et al., 2019, p. 31).

Como lo señala las NIIF para las PYMES (2015) las actividades de financiación son las actividades que dan lugar a cambios en el tamaño y composición de los capitales aportados y de los préstamos tomados de una entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- (a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- (b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- (c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otros préstamos a corto o largo plazo;
- (d) Reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y
- (e) Pagos realizados por un arrendatario para reducir la deuda pendiente relacionada con un arrendamiento financiero. (párrafo 7.6)

Las actividades de financiamiento están determinadas por “la obtención de recursos de los propietarios y el reembolso de rendimientos. Se consideran todos los cambios en los pasivos y patrimonio diferentes a las partidas operacionales” (Velásquez Peralta, 2019, p. 72).

Según la Dirección General de Contabilidad Gubernamental de República Dominicana (DIGECOG, 2019) el estado de flujos de efectivo por actividades de financiamiento está compuesto por:

#### Cobros

- a) Por incrementos de capital y transferencia de capital
- b) Por endeudamiento público
- c) Otros cobros por actividades de financiación

#### Pagos

- a) Por disminuciones del patrimonio que no afectan resultados
- b) Por amortizaciones de endeudamiento público
- c) Otros pagos por actividades de financiación. (p. 8)

## **Beneficios de la Información sobre Flujos de Efectivo**

De acuerdo al párrafo 1.20 del Marco Conceptual para la Información Financiera (2018) la información presentada sobre los flujos de efectivo durante el periodo reportado ayuda a los interesados a evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y a evaluar la administración de los recursos económicos, incluye información de entradas y salidas de efectivo que afectan la liquidez y solvencia de la entidad como préstamos, reembolso de deuda y dividendos etc.

Según Reategui e Hidalgo (2021) mencionan los siguientes beneficios de la información sobre flujos de efectivo:

- a) Cuando se utiliza con el resto de los estados financieros, el estado de flujo de efectivo proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluida su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar estos dos montos, así como las fechas de recepción y pago para adaptarse a la evolución de la situación y posibles oportunidades.
- b) La información sobre los flujos de efectivo se puede utilizar para evaluar la capacidad de las entidades para generar efectivo y equivalentes de efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para analizar y comparar el valor presente de los flujos de efectivo netos de diferentes entidades.
- c) De igual manera, mejora la comparabilidad de la información de desempeño operativo de diferentes entidades, porque elimina el impacto de usar diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y eventos económicos. (p.18)

De acuerdo a la Fundación IFRS (2011) “La información acerca de los flujos de efectivo históricos suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo” (p. 2).

### ***Flujo de Efectivo y Control Financiero***

Según Estupiñán Gaitán (2009) la administración de una empresa es responsable de controlar y proteger todos los activos que componen una organización apoyados por entidades de control de manera complementaria, considerando que el efectivo es el recurso más líquido en las empresas y por ende es el activo más fácil de sustraer ilícitamente por lo tanto es necesario un sistema de control interno adecuado para prevenir malversaciones de fondos. De acuerdo a Estupiñán Gaitán (2020) en otra de sus obras manifiesta que “Vale la pena resaltar que un eficiente sistema de control puede proporcionar un importante factor de tranquilidad en relación con la responsabilidad de los directivos, los propietarios, los accionistas y los terceros interesados” (Capítulo I).

### ***Flujo de Efectivo en la Toma de Decisiones***

Según Díaz Becerra et al. (2021) la elaboración del estado de flujo de efectivo y uso por parte de los responsables de la gestión de las empresas:

Constituye un aspecto importante al momento de tomar determinadas decisiones, que puedan comprometer la capacidad de la empresa para cumplir con el pago de las obligaciones en el corto y largo plazo, tanto en situaciones de contextos estables, como en situaciones de crisis económica y financiera. (p. 101)

Según León Cedeño et al. (2018) la principal fuente de información financiera en las organizaciones es el estado de flujos de efectivo. “Los gestores, inversores, acreedores y todo personal administrativo o societario necesitan información sobre el efectivo y los flujos de modo que puedan tomar decisiones” (p. 929).

Como lo señalan Rondi et al. (2017) una adecuada interpretación del estado de flujo de efectivo con el resto de estados financieros permite proyectar la evolución financiera de la empresa a futuro, comprobar la administración o gestión de fondos, determinar las causas de problemas financieros y dar respuesta con anticipación, constituye una herramienta de gestión,

su análisis alerta a los usuarios de la información sobre las variaciones relevantes de los activos o pasivos en la generación de fondos, que pueden poner en peligro las actividades de las organizaciones a corto o mediano plazo.

Como lo indica Trebejo y De la Cruz (2020) la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo “resulta beneficiosa para los encargados de la gestión de las compañías, debido a que permite una mejor interpretación de las actividades operativas de la empresa. Por consiguiente, posibilita realizar proyecciones que son de utilidad para la toma de decisiones” (p. 8).

### **Otra Información a Revelar**

Según la Fundación IFRS (2011) las entidades revelarán el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos que no estén disponibles para su uso, entre otras razones por controles de cambio de moneda extranjera o restricciones legales, conjuntamente con la información a revelar se añade un comentario de gerencia.

De acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas (2021) las entidades deben revelar otra información en: “Sus estados financieros acompañado por un comentario por parte de la administración de la entidad cualquier valor significativo de sus saldos de efectivo y equivalente del efectivo que no esté disponible para ser utilizado por la entidad” (p. 299).

### **Intereses y Dividendos**

Según la Fundación IFRS (2011) las entidades deben presentar por separado los flujos de efectivo de intereses y dividendos recibidos o pagados, clasificados por lo general en las actividades de operación cuando se incluyen en resultados, alternativamente puede clasificar los intereses cobrados, pagados y los dividendos recibidos en las actividades de inversión o financiamiento, si se relacionan directamente con la actividad al ser costos obtenidos con recursos de inversión o de financiamiento.

## **Impuesto a las Ganancias**

Según el Ministerio de Economía y Finanzas (2021) “Se presenta por separado y se clasifican como flujo de efectivo provenientes de actividades de operación, a menos que puedan asociarse específicamente con actividades de inversión y financiación” (p. 298).

## **Transacciones no Monetarias**

Según Velásquez Peralta (2019) las partidas que no representan un cobro o un pago de efectivo se encuentran en:

- a) Depreciación, amortización y agotamiento.
- b) Provisiones para protección de activos.
- c) Diferencias por fluctuaciones cambiarias.
- d) Utilidades o pérdidas en venta de propiedad, planta y equipo, inversiones u otros activos operacionales.
- e) Corrección monetaria del periodo de las cuentas del balance.
- f) Cambio en rubros operacionales tales como: aumento o disminuciones en cuentas por cobrar, inventarios, cuentas por pagar, pasivos estimados y provisiones. (p. 75)

De acuerdo al Ministerio de Economía y Finanzas (2021) “Las transacciones de inversión y financiación que no han requerido el uso de efectivo y equivalente de efectivo se excluirán del estado de flujo del efectivo” (p. 298).

## **Comparación entre Métodos de Presentación del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para las PYMES**

Según Crespo (2020) la diferencia entre los dos métodos “Radica únicamente en el procedimiento aplicado a las actividades de operación, puesto que el procedimiento aplicado a las actividades de inversión y financiación es exactamente igual en los dos métodos” (p. 64).

Según la Fundación IFRS (2011) el método directo presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación procedentes de cobros o pagos en términos brutos, por otro lado, el

método indirecto presenta los flujos de efectivo de las actividades de operación partiendo del resultado del ejercicio y realizando un ajuste de los ingresos y egresos que no representan entradas o salidas de efectivo, y por las partidas asociadas a los flujos de efectivo de las actividades de inversión o financiamiento. La elección del método influye en la presentación de los flujos de efectivo, para las pymes elaborar el estado por el método directo no requiere de mucha dificultad en tiempo y recursos, sin embargo, el método indirecto puede resultar más complejo en las entidades al realizar un ajuste del periodo por las partidas sin reflejo de efectivo.

Así lo señala Muzira (2020) hay dos métodos que se pueden utilizar para informar el flujo de efectivo de las actividades de operación: el método directo e indirecto, no hay un consenso de que método es mejor, aunque la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad mantienen que el método directo es el más recomendable para reportar los flujos de efectivos de las actividades de operación, a pesar de ello, la mayoría de empresas aún prefieren seguir utilizando el método indirecto.

Como lo indican Fajardo y Soto (2018) el método directo muestra detalladamente los flujos de efectivo de la actividad operacional para lo cual es esencial contar con información suficiente, caso contrario es difícil su elaboración, es el método más recomendado por la normativa internacional, por otro lado el método indirecto en las actividades de operación requieren de la conciliación del resultado del ejercicio, con ajuste de las partidas que no representan efectivo como depreciaciones, amortizaciones etc., después se incrementa o disminuye las partidas del activo y pasivo corriente. El método elegido dependerá de la organización, el que más se adecue a las actividades que realiza o el solicitado por las instituciones financieras que requieren información, según los autores la presentación es secundaria, lo importante es el análisis final que se lleva a cabo, de la información analizada



del estado de flujo de efectivo dependerá que un crédito sea aprobado o no por la institución financiera.

Según Horngren et al. (2010) los métodos directo e indirecto usan diferentes cálculos en las actividades de operación, pero producen los mismos resultados del flujo de efectivo, por otro lado, no tiene efecto sobre las actividades de inversión y financiamiento.

### **Guía del Estado de Flujo de Efectivo**

Según la Contaduría General de la Nación de Colombia (CGN, 2017) “Las Guías de Aplicación son documentos que no tienen carácter vinculante y que ejemplifican por medio de casos la aplicación de los criterios establecidos en las Normas para el Reconocimiento, Medición, Revelación y Presentación de los Hechos Económicos” (p. 4).

Por lo tanto, el documento constituye una guía de aplicación para la preparación de estados financieros entre ellos el estado de flujos de efectivo, compuesta por los siguientes elementos: introducción, planteamiento del caso, problemática, desarrollo y notas a los estados financieros.

La guía de Crespo (2020) organiza el estudio del estado de flujos de efectivo de la siguiente manera: definición, importancia, objetivos, componentes, métodos para elaborar el flujo de efectivo, y ejercicios prácticos con aplicación de NIIF.

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las instituciones, este identifica las fuentes de entrada de efectivo, las partidas de los desembolsos durante el período sobre el que se informa y el saldo a la fecha de presentación.

Además, provee información importante para los administradores de los recursos públicos y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de dichos recursos en un momento determinado. (DIGECOG, 2019, p. 1)

## **Procedimiento para Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo**

La guía del Estado de Flujo de Efectivo elaborada por la Dirección General de Contabilidad Gubernamental de República Dominicana (2019) presenta la siguiente estructura en el documento: portada, conceptos, objetivos, clasificación de las actividades de operación, inversión y financiamiento, documentación requerida para preparar el estado financiero, procedimiento y modelos de presentación del estado de flujos de efectivo.

El procedimiento realizado consiste en comparar el estado de situación financiera inicial y final en una hoja de trabajo, determinando las partidas con variación de efectivo, posteriormente se debe analizar los aumentos y disminuciones del balance y estado de resultados clasificando las partidas en actividades de operación, inversión y financiamiento, por último se presenta la variación de efectivo neto más el efectivo al principio del periodo, verificando el resultado con el efectivo obtenido al final del periodo.

Así lo expresa Barbosa et al. (2018) el procedimiento consiste en determinar el flujo de efectivo de las actividades de operación a partir de los incrementos o disminuciones de efectivo, para ello es necesario contar con el estado de situación financiera de los dos últimos años y el estado de resultados del último año, posteriormente se analizan las variaciones de efectivo de las actividades de inversión, y las variaciones de efectivo de las actividades de financiamiento a partir de la cuenta de capitalización, según corresponda los cobros o pagos, por último se consolida el estado financiero verificando el resultado con el saldo de las cuentas del efectivo al final del periodo.

Según Guamán-Zaldaña et al. (2020) la elaboración de una guía metodológica del estado de flujos de efectivo por el método directo está estructurada de la siguiente manera: alcance, objetivo, marco legal, identificación de variaciones y actividades, presentación del estado de flujos de efectivo y, flujo de efectivo en la toma de decisiones. El procedimiento consiste en elaborar una hoja de trabajo calculando la variación del flujo de efectivo entre las

cuentas del estado de situación financiera del año actual con respecto al año anterior, posteriormente se clasifica las cuentas según sus actividades hasta consolidar la información en el estado de flujos de efectivo, considerando que por el método directo, las partidas que no representan entradas y salidas de efectivo como depreciaciones ,amortizaciones y diferidos se excluyen de este estado financiero.

## 5. Metodología

En este capítulo se considera tres aspectos: área de estudio, procedimientos y procesamiento de datos detallados a continuación:

### **Área de Estudio**

La presente investigación se realizó en la Industria de Alimentos Cafrilosa S.A, en la provincia de Loja, cantón Loja, ubicada en la parroquia: El Valle; avenida Turunuma y Ganada; coordenadas geográficas: 2QFV+C92, Loja; es una empresa dedicada a la fabricación de productos alimenticios cárnicos, su objeto social es el establecimiento de un camal frigorífico y una planta de embutidos cárnicos.

La industria ha contribuido al desarrollo y progreso de la provincia de Loja ofreciendo fuentes de trabajo, servicios y productos de calidad desde 1965. Cafrilosa cuenta actualmente con profesionales calificados, sistemas competitivos de control de calidad, maquinaria y tecnología de última generación empleada en la fabricación de productos de calidad. Actualmente se ha posicionado en el mercado y está presente en diez provincias del Ecuador.

El proceso de investigación empezó en el mes de noviembre de 2021, con la aprobación del proyecto: Guía para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para PYMES: Método Directo e Indirecto. En la recolección de datos, se empleó la observación y revisión bibliográfica o documental.

Los equipos y materiales utilizados fueron: computador de escritorio, impresora, suministros de oficina, material bibliográfico y recursos de internet.

El enfoque aplicado fue de tipo cualitativo, basado en la teoría de Muñoz (2015) que define a la investigación cualitativa como una investigación que no demanda de medición numérica: La actividad indagatoria se centra en los hechos y su interpretación. Podemos decir que se encuentra literalmente cercana a la investigación documental en el sentido de que la

revisión de la literatura se realiza de modo permanente; es útil para plantear el problema y elaborar el reporte de la investigación. (p. 145)

## **Procedimientos**

En el cumplimiento de los objetivos planteados, se investigó la forma de cómo elaborar y presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES, posteriormente se aplicó el conocimiento teórico en un caso práctico. La investigación se realizó bajo los siguientes métodos y técnicas:

### **Métodos**

**Método Científico.** Facilitó el cumplimiento de los objetivos, mediante la observación, recolección y obtención de información de las distintas fuentes de investigación, relacionando los conocimientos teóricos: normativa aplicable, definiciones, procedimientos, estructura y metodología del estado de flujos de efectivo, para posteriormente aplicar las bases documentales de la investigación en un caso práctico.

**Método Inductivo.** Se utilizó en el estudio de cada uno de los elementos que conforman el estado de flujos del efectivo, la identificación de las fuentes y destino de los fondos, la clasificación de las cuentas contables según su naturaleza en actividades de operación, inversión y financiamiento hasta la presentación del estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES.

**Método Deductivo.** Se aplicó en el análisis de los referentes teóricos y en el caso práctico, con respecto a la preparación del estado de flujos de efectivo, sus componentes, métodos e importancia, con el propósito de llegar a conclusiones particulares, se empleó en el diseño de la guía del estado de flujos de efectivo, en la organización y descripción de procedimientos hasta la formulación de conclusiones y soluciones particulares.

**Método Comparativo.** Al elaborar el estado de flujos de efectivo por los dos métodos en la Industria de Alimentos Cafrilosa S.A., se realizó comparaciones entre el método directo e

indirecto, identificando las semejanzas y diferencias en la definición, presentación, complejidad y estructura del método de presentación del estado de flujos de efectivo. En el caso práctico se empleó el método, en la comparación del estado de situación financiera inicial y final determinando las variaciones del efectivo.

**Método Matemático.** Se utilizó al efectuar los cálculos relacionados en la elaboración del estado de flujos de efectivo en: las variaciones por las entradas y salidas de efectivo, operaciones en la conciliación de partidas no monetarias, al determinar los saldos netos y en el efecto de la variación de las partidas de los estados financieros.

**Método Sintético.** Facilitó la exposición de los aspectos más relevantes del proceso de investigación, el estudio de los fundamentos teóricos y en la formulación de conclusiones y recomendaciones referentes a la elaboración del estado de flujos de efectivo por el método directo e indirecto.

### ***Técnicas***

**Observación.** Se aplicó la observación directa con el objeto de conocer la perspectiva general y los procedimientos para la elaboración del estado de flujos de efectivo según NIIF para PYMES mediante la revisión de documentación teórica-práctica.

**Revisión Bibliográfica.** Se empleó en la consulta de fuentes documentales: primarias y secundarias fundamentadas teóricamente con base a libros, normas, manuales, guías y revistas de artículos científicos. La búsqueda y recolección de información bibliográfica fue de utilidad en todo el proceso de la investigación.

### ***Tipo de Diseño***

El diseño de la investigación fue de tipo no experimental con alcance exploratorio y descriptivo:

**Con Alcance Exploratorio.** La guía del estado de flujos de efectivo según NIIF para PYMES por el método directo e indirecto, se elaboró con el objeto de acortar la brecha

existente de la literatura y servir de base para futuras investigaciones, debido a que en los últimos años el estado de flujos de efectivo ha tomado relevancia por ser un documento que brinda información, sobre la capacidad que tiene la empresa para generar flujos de efectivo, útil en la toma de decisiones económicas.

**Con Alcance Descriptivo.** En el desarrollo de la investigación se describió la metodología para elaborar el estado de flujos de efectivo por el método directo e indirecto, la revisión de los métodos y, el análisis de los datos fueron aspectos claves para el diseño de una guía que facilite y agilice el proceso de elaboración y presentación de este reporte financiero.

### **Unidad de Estudio**

La unidad de estudio fue el sector de las pequeñas y medianas empresas-pymes, clasificadas según su tamaño en el Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción. Con base al ranking empresarial de la Superintendencia de Compañías, compuesto por los estados financieros de los años 2019-2020, se seleccionó por muestreo no probabilístico un caso de estudio para desarrollar la guía del estado de flujos de efectivo.

### **Muestra**

Se aplicó el muestreo no probabilístico por conveniencia, empleando los criterios de: proximidad, sector en el área de la industrial y valor de activos superior a los cuatro millones de dólares. Se seleccionó a la Industrial de Alimentos Cafrilosa S. A del sector industrial, clasificada como mediana empresa según el tamaño de las empresas en Ecuador.

### **Criterios de Inclusión**

Forman parte de este grupo, las pequeñas y medianas empresas, con base al ranking empresarial de la Superintendencia de compañía, con ingresos brutos anuales de hasta cinco millones de dólares y una nómina de hasta ciento noventa y nueve trabajadores.

## **Criterios de Exclusión**

No forman parte de este grupo, las unidades económicas clasificadas como grandes empresas, cuyos ingresos brutos anuales superan los cinco millones de dólares y mantienen una nómina superior a ciento noventa y nueve trabajadores. También se excluyen de este grupo, las Organizaciones no Gubernamentales, las organizaciones reguladas por la Superintendencia de Bancos y de Economía Popular y Solidaria.

## **Procesamiento de Datos**

El objetivo de la investigación fue el diseño de una guía que detalle el procedimiento para elaborar el estado de flujos de efectivo según NIIF en el sector de las PYMES, en la primera etapa, fue necesario obtener información de todas las compañías activas que cumplieron con la obligación de presentar sus estados financieros ante la Superintendencia de Compañías, seleccionadas con base al tamaño de las empresas y bajo los lineamientos del Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción.

Se analizó la estructura del ranking empresarial, compuesto por los estados financieros de los años 2019 -2020 de las compañías en estado activas y bajo los siguientes parámetros: posición, año, expediente, tipo de compañía, actividad económica, región, provincia, tamaño, sector y cantidad de empleados. Los datos oficiales fueron obtenidos del portal web de la Superintendencia de Compañías, con fecha de corte enero 2022.

En la segunda etapa se estableció los criterios de proximidad, sector en el área industrial y valor de activos superior a cuatro millones de dólares aplicados en la selección de la muestra no probabilística a conveniencia, por último, en una hoja de cálculo de Microsoft Excel, se procesó los datos del ranking empresarial con el uso filtros y tablas dinámicas.

La investigación se desarrolló en la Industria de Alimentos Cafrilosa S.A, bajo el criterio de proximidad en la provincia de Loja, cantón Loja; la empresa pertenece al sector de las pymes y cumple con el tercer criterio de poseer un valor de activos superior a los cuatro



millones de dólares. La industria es catalogada como mediana empresa por el monto de sus ingresos, fue seleccionada además de los criterios descritos, porque incluye de manera integral actividades de fabricación, comercialización y prestación local de servicios, lo que permitió realizar un estudio completo para la elaboración de la guía del estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES.

## 6. Resultados

### Cuentas contables de acuerdo a su naturaleza en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

En este acápite se considera un caso práctico: Industria de Alimentos Cafrilosa S.A, según la normativa NIIF para las PYMES, los flujos de efectivo deben ser categorizados en actividades de operación, inversión y financiamiento. A continuación, se detallan:

#### **Actividades de Operación**

Representan los flujos procedentes de las operaciones relacionadas con el giro normal del negocio y que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa, incluyen flujos de efectivo que no pueden ser clasificados en actividades de inversión o financiamiento.

Tabla 10. Flujos de efectivo de las actividades de operación

Cobros-Entradas-Incrementos	Pagos-Salidas-Disminuciones
Cobros en efectivo por la venta de bienes o prestación de servicios, incluye cuentas y documentos por cobrar a corto plazo.	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, incluye cuentas y documentos por pagar a corto plazo.
Cobros en efectivo por regalías, honorarios, cuotas, comisiones u otros ingresos clasificados en actividades de operación.	Pagos en efectivo por cuenta a empleados, beneficios del personal y todos los gastos relacionados a la operación del negocio.
Intereses ganados y dividendos recibidos.	Intereses pagados a acreedores comerciales y dividendos pagados.
Cobros de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o de negociación para revender.	Pagos de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o de negociación para revender.
Otros cobros en efectivo no clasificados en las categorías de inversión o financiamiento.	Pagos o devoluciones de impuestos y otros pagos en efectivo no clasificados en las categorías de inversión o financiamiento.

*Nota:* Los intereses y dividendos forman parte de las actividades de operación porque se incluyen en los resultados del periodo, alternatively estos rubros pueden ser clasificados de manera coherente en otras actividades. Adaptado de las NIIF para las PYMES, 2022.

**Análisis:** Las actividades de operación constituyen la principal fuente de ingresos y desembolsos de efectivo relacionadas con los resultados del periodo, comprenden cobros en efectivo provenientes de la venta de bienes o prestación de servicios incluyendo el recaudo de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar a corto plazo, entradas de efectivo por

comisiones, honorarios, primas de seguros, cobro de intereses etc. Las partidas del activo corriente por lo general se financian con los pasivos a corto plazo, además intervienen las cuentas del estado de resultados por desembolsos o pagos a: proveedores por la adquisición de bienes o contratación de servicios, por cuenta a empleados, intereses pagados y todos los gastos relacionados con las actividades operativas, existen casos especiales como inversiones, préstamos y otras transacciones con fines de comercialización o negociación cuyo objetivo es revender, estos deben ser clasificados coherentemente en razón de su función. Los pagos de impuestos se clasifican en actividades de operación a menos que puedan ser identificados en otras categorías. Las variaciones solo involucran efectivo de las actividades regulares de la empresa en forma de entradas o salidas presentadas por separado evidenciando si se está generando los suficientes recursos para cumplir con el pago a proveedores, pago de nómina y mantener la capacidad operativa en marcha. En las variaciones del efectivo un flujo positivo es un buen indicador, un flujo negativo refleja que no se está generando suficiente efectivo a través de sus actividades principales por lo que necesariamente recurre a fuentes de inversión o financiamiento.

### ***Actividades de Inversión***

Son todas las actividades relacionadas con las entradas o salidas de efectivo de propiedad, planta y equipo, inversiones inmobiliarias, así como los activos intangibles y la compra-venta de instrumentos de deuda o capital en otras sociedades. Representan movimientos de efectivo a largo plazo. En las variaciones de efectivo, si los flujos son negativos significa que la empresa incurrió en activos fijos o inversiones, si los flujos son positivos representan entradas de efectivo por la venta de instrumentos de inversión.

Tabla 11. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

<b>Cobros-Entradas-Incrementos</b>	<b>Pagos-Salidas-Disminuciones</b>
Venta de propiedad, planta y equipo.	Adquisición de propiedad, planta y equipo.
Cobros por la venta de activos intangibles y otros activos a largo plazo.	Pagos por la adquisición de activos intangibles y otros activos a largo plazo
Liquidación de inversiones o reembolsos de instrumentos de deuda o de patrimonio en otras sociedades.	Adquisición de instrumentos de deuda o de patrimonio en otras sociedades y participaciones en negocios conjuntos.
Cobros por anticipos a contratistas, préstamos otorgados a terceros distintos de las actividades de operación y financiación.	Pagos de préstamos otorgados a terceros distintos de las actividades de operación y financiación.
Cobros por contratos de futuros, opciones, forwards, permuta financiera y derivados.	Pagos por contratos de futuros, opciones, forwards, permuta financiera y derivados.
Otros cobros en efectivo no clasificados en las categorías de operación o financiamiento.	Otros pagos en efectivo no clasificados en las categorías de operación o financiamiento.

*Nota:* La compra-venta de instrumentos financieros en otras entidades, los contratos de futuros, opciones y permuta financiera forman parte de las actividades de inversión siempre que no sean mantenidos para intermediación o negociación. Adaptado de las NIIF para las PYMES, 2022.

**Análisis:** Comprende los flujos de efectivo relacionados con propiedad, planta y equipo, así como otros activos de larga duración y todas las adquisiciones diferentes a los inventarios y gastos relacionados con el proceso operativo de las empresas, activos intangibles, préstamos otorgados a terceros, inversiones permanentes y, la adquisición de instrumentos financieros en otras sociedades, al contar con excedentes de efectivo las empresas están en capacidad de invertir en títulos valores, administrando eficientemente sus recursos y, con el objetivo de generar nuevas fuentes de ingresos o beneficios económicos a futuro. Es importante señalar que las inversiones con alta liquidez convertibles rápidamente en efectivo en tres meses o menos, no forman parte de las actividades de inversión al ser consideradas como equivalentes al efectivo.

## **Actividades de Financiamiento**

Hace referencia a las actividades relacionadas con la obtención de recursos financieros, emisión de acciones y otros instrumentos de capital. En las variaciones si los flujos son positivos, la empresa genera entradas de efectivo por medio de la emisión de acciones o préstamos, si los flujos son negativos significa que se ha desembolsado efectivo para el pago de obligaciones financieras.

Tabla 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento

<b>Cobros-Entradas-Incrementos</b>	<b>Pagos-Salidas-Disminuciones</b>
Emisión de acciones, participaciones e instrumentos de capital.	Disminuciones de patrimonio, pagos para adquirir o rescatar acciones.
Cobros procedentes de la emisión de bonos, cédulas hipotecarias, pagarés, préstamos recibidos de las entidades a corto y largo plazo.	Pagos por obligaciones financieras a corto y largo plazo, bonos, cédulas hipotecarias y pagos derivados de arrendamientos financieros.
Intereses ganados y dividendos recibidos. Otros cobros en efectivo no clasificados en las categorías de operación e inversión.	Intereses y dividendos pagados. Otros pagos en efectivo no clasificados en las categorías de operación e inversión.

*Nota:* Las actividades de financiamiento están representadas por todas las partidas de los pasivos no corrientes y patrimonio. Los intereses y dividendos son clasificados en esta categoría porque provienen de la obtención de recursos financieros. Adaptado de las NIIF para las PYMES, 2022.

**Análisis:** Al existir un déficit de capital, surgen las necesidades de financiamiento, por lo tanto, todas las transacciones relacionadas con la obtención de capital por medio de las instituciones financieras o del mercado de valores a través de la emisión de acciones, incluyendo todos los pagos por reembolso a acreedores, son consideradas actividades de financiamiento. Se excluyen las obligaciones contraídas a corto plazo vinculadas con el proceso operativo. Básicamente comprende las aportaciones de socios, créditos financieros, cédulas hipotecarias, dividendos pagados, readquisición de acciones, arrendamientos financieros entre otras. Las actividades de financiamiento se diferencian de las actividades de inversión porque son recursos que suministran capital a las empresas para sustentar sus actividades y, se centran en cubrir una obligación de pago a largo plazo, a diferencia de las actividades de inversión cuyos recursos provienen de los excedentes de efectivo invertidos en

otras empresas. Generalmente incluye todas las partidas de los pasivos a largo plazo y las cuentas de patrimonio.

**Elaboración del estado de flujos de efectivo según NIIF para PYMES: método directo, informando los movimientos relacionados con cobros y pagos de efectivo para un eficiente control financiero.**

Por muestreo no probabilístico a conveniencia, se seleccionó la Industria de Alimentos Cafrilosa S.A, para elaborar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo. La Industria de Alimentos Cafrilosa S. A, ubicada en la provincia de Loja, cantón Loja, es una institución privada dedicada a la fabricación de productos cárnicos y a su comercialización a nivel nacional.

Para el desarrollo del caso práctico y como requisito previo a elaborar el estado de flujos de efectivo es necesario contar con los siguientes estados financieros:

- a) Estado de situación financiera al inicio del periodo.
- b) Estado de situación financiera al final del periodo.
- c) Estado de resultados del último periodo.

A continuación, se presentan los estados financieros de la Industria de Alimentos Cafrilosa S. A, tomados de la superintendencia de Compañías periodo 2019-2020 con base al ranking empresarial, fecha de corte enero 2022.

**Industrial de Alimentos Cafrilosa S.A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.729.692,42
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>350.767,16</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES</b>	<b>297.082,98</b>
<b>NO RELACIONADAS</b>	
Locales	363.779,19
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	<u>(66.696,21)</u>
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>53.684,18</b>
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>	
Locales	8,28
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>	
Locales	<u>53.675,90</u>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>56.055,79</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	3.882,15
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	<u>52.173,64</u>
<b>INVENTARIOS</b>	<b>460.957,19</b>
Inventario de materia prima (no para la construcción)	261.976,16
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	8.540,29
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	84.420,61
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	103.441,31
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	<u>2.578,82</u>
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)</b>	<b>628,92</b>
Primas de seguro pagadas por anticipado	<u>628,92</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.598.101,48</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.198.036,62</b>
<b>TERRENOS</b>	
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	12.825,27
Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	941.369,25
<b>EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)</b>	
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	56.648,16
<b>MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES</b>	
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	562.792,48
Equipo de Computación	8.551,75
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	391.440,17
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	<u>(775.590,46)</u>
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>	<b>288.117,00</b>

EN ASOCIADAS		
Costo	286.544,00	
EN NEGOCIOS CONJUNTOS		
Otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos	<u>1.573,00</u>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>	<b>2.164,00</b>	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>		
OTRAS NO RELACIONADAS		
Locales	<u>2.164,00</u>	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.488.317,62</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4.086.419,10</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>278.229,25</b>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>	<b>233.371,99</b>	
NO RELACIONADAS	-	
Locales	<u>233.371,99</u>	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>44.857,26</b>	
DIVIDENDOS POR PAGAR		
En efectivo	7.474,50	
OTRAS NO RELACIONADAS		
Locales	<u>37.382,76</u>	
<b>Impuesto a la renta por pagar del Ejercicio</b>	<b>95.851,14</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>119.439,83</b>	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	55.513,39	
Obligaciones con el IESS	16.009,96	
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	<u>47.916,48</u>	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>493.520,22</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>494.410,66</b>	
Jubilación Patronal	413.419,97	
Desahucio	<u>80.990,69</u>	
<b>PROVISIONES NO CORRIENTES</b>	<b>150.000,00</b>	
Otras	<u>150.000,00</u>	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>644.410,66</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.137.930,88</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y/o asignado	740.000,00	
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización	156.500,00	
<b>RESERVAS</b>	<b>369.826,70</b>	
Reserva legal	347.000,00	
Reserva facultativa	<u>22.826,70</u>	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>1.682.161,52</b>	
Reserva de capital	153.243,34	
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	538.658,41	
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	771.535,01	
Utilidad del ejercicio	<u>218.724,76</u>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.948.488,22</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4.086.419,10</u></b>



**Industrial de Alimentos Cafrilosa S.A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020**

**ACTIVO**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes de efectivo 1.797.041,80

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES 384.521,89**

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES 273.045,79**

**NO RELACIONADAS**

Locales 340.448,58

(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) (67.402,79)

**OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES 111.476,10**

**OTRAS RELACIONADAS**

Locales 830,98

**OTRAS NO RELACIONADAS**

Locales 39.553,21

Del exterior 71.091,91

**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 41.754,20**

Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD) 3.554,60

Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA) 2.172,52

Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta) 36.027,08

**INVENTARIOS 419.689,72**

Inventario de materia prima (no para la construcción) 253.103,52

Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta) 7.804,28

Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta) 52.684,74

Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción) 103.752,61

Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción 2.344,57

**GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS) 5.965,11**

Primas de seguro pagadas por anticipado 5.965,11

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 2.648.972,72**

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO 1.136.277,52**

**TERRENOS**

Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones 12.825,27

Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones 941.369,25

**EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)**

Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones 56.648,16

**MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES**

Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones 562.792,48

Equipo de Computación 8.551,75

Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil 391.440,17

(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones (837.349,56)

**INVERSIONES NO CORRIENTES 288.117,00**

**EN ASOCIADAS**

Costo 286.544,00

**EN NEGOCIOS CONJUNTOS**

Otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos	1.573,00	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>	<b>24.030,31</b>	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>		
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>		
Locales	24.030,31	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.448.424,83</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>4.097.397,55</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>193.858,56</b>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>	<b>158.385,12</b>	
<b>NO RELACIONADAS</b>	-	
Locales	158.385,12	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>35.473,44</b>	
<b>DIVIDENDOS POR PAGAR</b>		
En efectivo	8.134,50	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>		
Locales	27.338,94	
<b>Impuesto a la renta por pagar del ejercicio</b>	<b>64.548,48</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>104.351,82</b>	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	52.330,87	
Obligaciones con el IESS	11.666,59	
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	40.354,36	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>362.758,86</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>464.157,35</b>	
Jubilación Patronal	385.247,45	
Desahucio	78.909,90	
<b>PROVISIONES NO CORRIENTES</b>	<b>150.000,00</b>	
Otras	150.000,00	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>614.157,35</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>976.916,21</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y/o asignado	740.000,00	
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización	292.500,00	
<b>RESERVAS</b>	<b>392.551,46</b>	
Reserva legal	369.000,00	
Reserva facultativa	23.551,46	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>1.695.429,88</b>	
Reserva de capital	153.243,34	
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	538.658,41	
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	771.535,01	
Utilidad del ejercicio	231.993,12	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3.120.481,34</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>4.097.397,55</u></b>

**Industrial de Alimentos Cafrilosa S.A**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>INGRESOS</b>	\$	
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
VENTAS LOCALES DE BIENES		
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	470.472,18	
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	2.919.811,46	
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS		
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	178.744,93	
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	<u>356.890,10</u>	
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>3.925.918,67</b>	
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>67.959,15</b>	
<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>		
Jubilación patronal y desahucio	<u>67.907,73</u>	
<b>Otros</b>	51,42	
<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>86.356,18</b>	
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>79.213,62</b>	
<b>INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		
NO RELACIONADAS		
Locales	<u>79.213,62</u>	
<b>Otros</b>	<b>7.142,56</b>	
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>154.315,33</b>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>4.080.234,00</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
<b>COSTOS</b>		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>2.276.366,70</b>	
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	491,06	
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	124.803,56	
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	(1.043,11)	
Inventario inicial de materia prima	261.976,16	
Compras netas locales de materia prima	2.110.218,62	
(-) Inventario final de materia prima	(253.103,52)	
Inventario inicial de productos en proceso	8.540,29	
(-) Inventario final de productos en proceso	(7.804,28)	
Inventario inicial productos terminados	83.929,55	
(-) Inventario final de productos terminados	<u>(51.641,63)</u>	
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	<b>357.318,25</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	237.540,92	
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	42.661,13	
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	46.539,48	
Honorarios profesionales y dietas		
Jubilación patronal	25.760,17	
Desahucio	<u>4.816,55</u>	
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>33.980,67</b>	
DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	33.980,67	
No acelerada	<u>33.980,67</u>	
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>387.255,54</b>	
Consumo de combustibles y lubricantes	37.150,76	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	41.288,00	

Mantenimiento y reparaciones	33.647,21	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.284,02	
Impuestos, contribuciones y otros	8.311,40	
ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTARÍA Y SIMILARES RELACIONADAS	51.828,76	
Local	<u>51.828,76</u>	
IVA que se carga al costo o gasto	79.393,78	
Servicios públicos	92.712,91	
Otros	38.638,70	
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>3.054.921,16</b>	
<b>GASTOS HONORARIOS</b>	<b>395.807,87</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	270.851,43	
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	34.016,00	
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	54.432,95	
Honorarios profesionales y dietas	18.790,31	
Jubilación patronal	14.253,74	
Desahucio	<u>3.463,44</u>	
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>27.778,43</b>	
DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	27.778,43	
No acelerada	<u>27.778,43</u>	
<b>PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR</b>	<b>706,58</b>	
De activos financieros (de provisiones para créditos incobrables)	<u>706,58</u>	
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>250.694,04</b>	
Promoción y publicidad	11.704,26	
Transporte	2.932,21	
Consumo de combustibles y lubricantes	18.459,02	
Gastos de viaje	24.851,39	
Gastos de gestión	1.951,08	
Arrendamientos operativos	6.448,20	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	55.005,44	
Mantenimiento y reparaciones	15.206,39	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	12.387,74	
Impuestos, contribuciones y otros	47.348,06	
Servicios públicos	8230,88	
Otros	<u>46.169,37</u>	
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>1.453,45</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	1.453,45	
COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)	1.453,45	
NO RELACIONADAS		
Local	<u>1.453,45</u>	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>676.440,37</b>	
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b><u>3.731.361,53</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>348.872,47</b>
(-)15% Participación trabajadores		52.330,87
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>296.541,60</b>
(-)Impuesto a la Renta		64.548,48
<b>(=) Utilidad después del Impuesto a la Renta</b>		<b><u>231.993,12</u></b>

Con los estados financieros, año actual 2020 y base 2019, se preparó el estado de flujos de efectivo estableciendo las variaciones de las partidas de los balances, previo a aplicar el procedimiento, es necesario unificar los elementos de costos y gastos del estado de resultados del periodo 2020, que representan desembolsos de efectivo.

Tabla 13. Unificación de costos y gastos del estado de resultados

<b>Partidas</b>	<b>Costos</b>	<b>Gastos</b>	<b>Totales</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	2.276.366,70	-	2.276.366,70
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	<b>357.318,25</b>	<b>395.807,87</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	237.540,92	270.851,43	508.392,35
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	42.661,13	34.016,00	76.677,13
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	46.539,48	54.432,95	100.972,43
Honorarios profesionales y dietas	-	18.790,31	18.790,31
Jubilación patronal	25.760,17	14.253,74	40.013,91
Desahucio	4.816,55	3.463,44	8.279,99
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>33.980,67</b>	<b>27.778,43</b>	
<b>DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>33.980,67</b>	<b>27.778,43</b>	
No acelerada	33.980,67	27.778,43	61.759,10
<b>PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR</b>	-	<b>706,58</b>	
De activos financieros (de provisiones para créditos incobrables)	-	706,58	706,58
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>387.255,54</b>	<b>250.694,04</b>	
Promoción y publicidad	-	11.704,26	11.704,26
Transporte	-	2.932,21	2.932,21
Consumo de combustibles y lubricantes	37.150,76	18.459,02	55.609,78
Gastos de viaje	-	24.851,39	24.851,39
Gastos de gestión	-	1.951,08	1.951,08
Arrendamientos operativos	-	6.448,20	6.448,20
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	41.288,00	55.005,44	96.293,44
Mantenimiento y reparaciones	33.647,21	15.206,39	48.853,60
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.284,02	12.387,74	16.671,76
Impuestos, contribuciones y otros	8.311,40	47.348,06	55.659,46
<b>OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS. ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTARÍA Y SIMILARES</b>		-	-
<b>RELACIONADAS</b>		-	-
Local	51.828,76	-	51.828,76
IVA que se carga al costo o gasto	79.393,78	-	79.393,78
Servicios públicos	92.712,91	8230,88	100.943,79
Otros	38.638,70	46.169,37	84.808,07
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	-	<b>1.453,45</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-	<b>1.453,45</b>	
HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)	-	<b>1.453,45</b>	
<b>NO RELACIONADAS</b>	-	-	-
Local	-	1.453,45	1.453,45
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>3.054.921,16</b>	<b>676.440,37</b>	<b>3.731.361,53</b>

Nota. Los montos por concepto de costos y gastos representan desembolsos de efectivo.

El procedimiento consiste en consolidar la columna de costos y gastos, posteriormente trasladar los montos del estado de resultados a la hoja de trabajo, los desembolsos obedecen a salidas de efectivo; los costos por sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS, ascienden a \$ 237.540,92 y los gastos por el mismo concepto corresponden a \$ 270.851,43; por lo tanto las salidas de efectivo por sueldos, salarios y demás remuneraciones disminuyen el efectivo en \$ 508.392,55. Se aplica la misma metodología para todas las partidas del estado de resultados.

***Procedimiento para Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo***

- a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.
- b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.
- c) Realizar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.
- d) Calcular los saldos netos de las cuentas del balance y estado de resultados.
- e) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.
- f) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- g) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo.

A continuación, se describe el proceso para el desarrollo del método directo:

a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.

Tabla 14. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo

Industrial de Alimentos Cafrilosa S. A									
1. PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>ACTIVO</b>									
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.729.692,42	1.797.041,80	67.349,38			<b>67.349,38</b>			
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>									
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES</b>									
NO RELACIONADAS									
Locales	363.779,19	340.448,58	(23.330,61)			(23.330,61)	23.330,61		OPERATIVA
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	(66.696,21)	(67.402,79)	(706,58)	706,58		0,00			
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>									
OTRAS RELACIONADAS									
Locales	8,28	830,98	822,70			822,70		822,70	OPERATIVA
OTRAS NO RELACIONADAS									
Locales	53.675,90	39.553,21	(14.122,69)			(14.122,69)	14.122,69		OPERATIVA
Del exterior		71.091,91	71.091,91			71.091,91		71.091,91	OPERATIVA
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>									
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)		3.554,60	3.554,60			3.554,60		3.554,60	OPERATIVA
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	3.882,15	2.172,52	(1.709,63)			(1.709,63)	1.709,63		OPERATIVA
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	52.173,64	36.027,08	(16.146,56)			(16.146,56)	16.146,56		OPERATIVA
<b>INVENTARIOS</b>									
Inventario de materia prima (no para la construcción)	261.976,16	253.103,52	(8.872,64)			(8.872,64)	8.872,64		OPERATIVA
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	8.540,29	7.804,28	(736,01)			(736,01)	736,01		OPERATIVA
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	84.420,61	52.684,74	(31.735,87)			(31.735,87)	31.735,87		OPERATIVA
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	103.441,31	103.752,61	311,30			311,30		311,30	OPERATIVA
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	2.578,82	2.344,57	(234,25)			(234,25)	234,25		OPERATIVA

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)</b>									
Primas de seguro pagadas por anticipado	628,92	5.965,11	5.336,19			5.336,19		5.336,19	OPERATIVA
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.598.101,48</b>	<b>2.648.972,72</b>							
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>									
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>									
<b>TERRENOS</b>									
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	12.825,27	12.825,27	0,00						
Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	941.369,25	941.369,25	0,00						
<b>EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO TERRENOS)</b>									
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	56.648,16	56.648,16	0,00						
<b>MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES</b>									
Costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	562.792,48	562.792,48	0,00						
Equipo de Computación	8.551,75	8.551,75	0,00						
Vehículos, equipo de transporte y camión móvil	391.440,17	391.440,17	0,00						
<b>(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>									
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	(775.590,46)	(837.349,56)	(61.759,10)	61.759,10		0,00			
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>									
<b>EN ASOCIADAS</b>									
Costo	286.544,00	286.544,00	0,00						
<b>EN NEGOCIOS CONJUNTOS</b>									
Otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos	1.573,00	1.573,00	0,00						
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>									
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>									
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>									
Locales	2.164,00	24.030,31	21.866,31			21.866,31		21.866,31	INVERSIÓN



1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.488.317,62</b>	<b>1.448.424,83</b>							
<b>TOTAL ACTIVOS PASIVO</b>	<b>4.086.419,10</b>	<b>4.097.397,55</b>	<b>10.978,45</b>			<b>73.444,13</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>									
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>									
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>									
Locales	233.371,99	158.385,12	(74.986,87)			(74.986,87)	74.986,87		OPERATIVA
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>									
<b>DIVIDENDOS POR PAGAR</b>									
En efectivo	7.474,50	8.134,50	660,00	(60.000,00)		(59.340,00)	59.340,00		OPERATIVA
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>									
Locales	37.382,76	27.338,94	(10.043,82)			(10.043,82)	10.043,82		OPERATIVA
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	95.851,14	64.548,48	(31.302,66)	(64.548,48)		(95.851,14)	95.851,14		OPERATIVA
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>									
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	55.513,39	52.330,87	(3.182,52)	(52.330,87)		(55.513,39)	55.513,39		OPERATIVA
Obligaciones con el IESS	16.009,96	11.666,59	(4.343,37)			(4.343,37)	4.343,37		OPERATIVA
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	47.916,48	40.354,36	(7.562,12)			(7.562,12)	7.562,12		OPERATIVA
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>493.520,22</b>	<b>362.758,86</b>							
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>									
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>									
Jubilación patronal y desahucio	494.410,66	464.157,35	(30.253,31)	67.907,73	48.293,90	(10.639,48)	10.639,48		OPERATIVA
<b>PROVISIONES NO CORRIENTES</b>									
Otras	150.000,00	150.000,00	0,00						
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>644.410,66</b>	<b>614.157,35</b>							
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.137.930,88</b>	<b>976.916,21</b>							

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>PATRIMONIO</b>									
Capital suscrito y/o asignado	740.000,00	740.000,00	0,00						
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización	156.500,00	292.500,00	136.000,00	(136.000,00)		0,00			
<b>RESERVAS</b>									
Reserva legal	347.000,00	369.000,00	22.000,00	(22.000,00)		0,00			
Reserva facultativa	22.826,70	23.551,46	724,76	(724,76)		0,00			
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>									
Reserva de capital	153.243,34	153.243,34	0,00						
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	538.658,41	538.658,41	0,00						
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	771.535,01	771.535,01	0,00						
Utilidad del ejercicio	218.724,76		(218.724,76)	218.724,76		0,00			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.948.488,22</b>	<b>2.888.488,22</b>							
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.086.419,10</b>	<b>4.097.397,55</b>							
<b>INGRESOS</b>									
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>									
<b>VENTAS LOCALES DE BIENES</b>									
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA		470.472,18	470.472,18			470.472,18	470.472,18		OPERATIVA
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA		2.919.811,46	2.919.811,46			2.919.811,46	2.919.811,46		OPERATIVA
<b>PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS</b>									
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA		178.744,93	178.744,93			178.744,93	178.744,93		OPERATIVA
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA		356.890,10	356.890,10			356.890,10	356.890,10		OPERATIVA
<b>OTROS INGRESOS</b>									
<b>GANANCIAS NETAS POR REVERSIONES DE PASIVOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>									
Jubilación patronal y desahucio		67.907,73	67.907,73	(67.907,73)		0,00			
<b>Otros</b>		51,42	51,42			51,42	51,42		OPERATIVA

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>INGRESOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>									
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>									
<b>INTERESES CON INSTITUCIONES NO RELACIONADAS</b>									
Locales		79.213,62	79.213,62			79.213,62	79.213,62		INVERSIÓN
Otros		7.142,56	7.142,56			7.142,56	7.142,56		OPERATIVA
<b>COSTOS Y GASTOS</b>									
<b>COSTO DE VENTAS</b>									
		(2.276.366,70)	(2.276.366,70)			(2.276.366,70)		2.276.366,70	OPERATIVA
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>									
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS		(508.392,35)	(508.392,35)			(508.392,35)		508.392,35	OPERATIVA
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS		(76.677,13)	(76.677,13)			(76.677,13)		76.677,13	OPERATIVA
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)		(100.972,43)	(100.972,43)			(100.972,43)		100.972,43	OPERATIVA
Honorarios profesionales y dietas		(18.790,31)	(18.790,31)			(18.790,31)		18.790,31	OPERATIVA
Jubilación patronal		(40.013,91)	(40.013,91)		(40.013,91)	0,00			
Desahucio		(8.279,99)	(8.279,99)		(8.279,99)	0,00			
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES DEL COSTO HISTÓRICO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>									
No acelerada		(61.759,10)	(61.759,10)		(61.759,10)	0,00			
<b>PÉRDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR</b>									
De activos financieros (de provisiones para créditos incobrables)		(706,58)	(706,58)		(706,58)	0,00			
<b>OTROS GASTOS</b>									
Promoción y publicidad		(11.704,26)	(11.704,26)			(11.704,26)		11.704,26	OPERATIVA
Transporte		(2.932,21)	(2.932,21)			(2.932,21)		2.932,21	OPERATIVA
Consumo de combustibles y lubricantes		(55.609,78)	(55.609,78)			(55.609,78)		55.609,78	OPERATIVA

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE	3. AÑO ACTUAL	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
	2019	2020		S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
Gastos de viaje		(24.851,39)	(24.851,39)			(24.851,39)	24.851,39		OPERATIVA
Gastos de gestión		(1.951,08)	(1.951,08)			(1.951,08)	1.951,08		OPERATIVA
Arrendamientos operativos		(6.448,20)	(6.448,20)			(6.448,20)	6.448,20		OPERATIVA
Suministros, herramientas, materiales y repuestos		(96.293,44)	(96.293,44)			(96.293,44)	96.293,44		OPERATIVA
Mantenimiento y reparaciones		(48.853,60)	(48.853,60)			(48.853,60)	48.853,60		OPERATIVA
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		(16.671,76)	(16.671,76)			(16.671,76)	16.671,76		OPERATIVA
Impuestos, contribuciones y otros		(55.659,46)	(55.659,46)			(55.659,46)	55.659,46		OPERATIVA
TÉCNICOS. ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTARÍA Y SIMILARES									
RELACIONADAS									
Locales		(51.828,76)	(51.828,76)			(51.828,76)	51.828,76		OPERATIVA
IVA que se carga al costo o gasto		(79.393,78)	(79.393,78)			(79.393,78)	79.393,78		OPERATIVA
Servicios públicos		(100.943,79)	(100.943,79)			(100.943,79)	100.943,79		OPERATIVA
Otros		(84.808,07)	(84.808,07)			(84.808,07)	84.808,07		OPERATIVA
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>									
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>									
COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)									
NO RELACIONADAS									
Locales		(1.453,45)	(1.453,45)			(1.453,45)	1.453,45		OPERATIVA
(-)15% Participación trabajadores		(52.330,87)	(52.330,87)	52.330,87		0,00			
(-) Impuesto a la Renta		(64.548,48)	(64.548,48)	64.548,48		0,00			
<b>TOTAL</b>			<b>10.978,45</b>			<b>73.444,13</b>			
<b>Suman</b>				<b>62.465,68</b>	<b>(62.465,68)</b>		<b>4.109.214,53</b>	<b>4.041.865,15</b>	
							<b>Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>67.349,38</b>	

*Nota.* La partida de efectivo y equivalentes de efectivo por \$ 67.349,38, no se traslada a la columna 7 de los flujos de efectivo, la variación total de los ajustes o eliminaciones debe ser nula.

En esta sección, se prepara el estado de flujos de efectivo haciendo una comparación de los balances de situación financiera de los periodos 2019-2020 y el estado de resultados del periodo 2020, excluyendo el monto de la partida utilidad del ejercicio 2020 y ubicando en su lugar todas las partidas del estado de resultado del año 2020 de la siguiente manera: los ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos, representan flujos positivos al ser entradas de efectivo; los costos y gastos, representan flujos negativos al ser desembolsos de efectivo.

Como medida de comprobación, se debe verificar la equivalencia de las sumatorias de los elementos de los balances, base para desarrollar los siguientes pasos.

**b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.**

Como se observa en la columna 4 de la tabla 14, las variaciones resultan de la diferencia de los montos de las partidas del año 2 con respecto al año 1, excluyendo las sumatorias totales de los elementos de los balances; en este apartado, es necesario realizar la verificación de procedimiento para una correcta preparación del estado de flujos de efectivo; al sumar todas las variaciones del activo, el resultado refleja un valor total de \$ 10.978,45; al sumar todas las variaciones del pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos; el resultado fue equivalente a \$ 10.978,45.

**c) Realizar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.**

En la columna 5 de la tabla 14, se eliminaron las partidas que no representan entradas o salidas de efectivo, reversando con su respectiva contrapartida; en el caso de las pérdidas netas por deterioro en el valor de los activos financieros (provisión para créditos incobrables) \$ (706,58) derivado de la columna variación, la cuenta de naturaleza deudora, se reversó con su contrapartida deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad, al respecto, la variación más los saldos deudores y menos los saldos acreedores, anulan completamente la transacción, por otro lado, la variación del gasto

por depreciaciones de propiedades, planta y equipo por \$ (61.759,10) fue compensada, con su contra cuenta depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo. El gasto por provisiones de jubilación patronal y desahucio fue reversado con su contra cuenta del pasivo por un monto total de \$ (48.293,90). Existen algunas formas de colocar los ajustes o eliminaciones de las partidas en la hoja de trabajo, sin embargo, el objetivo es el mismo, reversar las partidas que no representan entradas o salidas de efectivo y verificar que los saldos sean eliminados cuando corresponda.

En el caso del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio y participación trabajadores por pagar, el tratamiento es diferente, los montos fueron cancelados en el año posterior a su registro; en el periodo 2019, el Impuesto a la Renta por pagar fue de \$ 95.851,14 y de participación de trabajadores por pagar del ejercicio \$ 55.513,39; estos valores realmente representaron desembolsos de efectivo en el año 2020, montos reflejados en la columna 6 de saldos netos.

En las partidas del patrimonio, al observar la utilidad del ejercicio del año base por \$ 218.724,76; el monto fue distribuido en aportes para futura capitalización, reservas y por dividendos; al sumar todas las variaciones del patrimonio del periodo actual, el flujo negativo de \$ (60.000,00) representa el valor de las utilidades a ser repartidas como dividendos, considerando la variación de \$ 660,00; los dividendos pagados del periodo actual, representan un desembolso de efectivo de \$ 59.340,00 dólares.

**d) Calcular los saldos netos de las cuentas del balance y estado de resultados.**

Con se aprecia en la columna 6 de la tabla 14 los saldos netos resultan de las variaciones después de realizar los ajustes o eliminaciones: el monto de las variaciones se adiciona con los ajustes de la columna deudora y restados de los ajustes de la columna acreedora, de esta manera se determina los nuevos saldos. Así mismo se observa como las transacciones no monetarias se anulan.

**e) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.**

Con los saldos netos, se aplicó el efecto de la variación; es decir todas las cuentas del activo con saldo positivo, representan salidas de efectivo y todas las cuentas del activo con saldo negativo, representan entradas de efectivo. Por ejemplo, se adquirió nuevo inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales, incrementando los activos en \$ 311,30 y disminuyendo los recursos monetarios en \$311,30; es decir, el efecto es contrario a la naturaleza del activo en términos de efectivo.

Tabla 15. Efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados.

<b>(+) Entradas de Efectivo</b>	<b>(-) Salidas de Efectivo</b>
Disminución de activos.	Aumentos de activos.
Incrementos de pasivos y patrimonio.	Disminución de pasivos y patrimonio.
Ingresos ordinarios y otros ingresos.	Costos y Gastos, pago de dividendos o reparto de utilidades.

*Nota.* Al elaborar el estado de flujos de efectivo por el método indirecto, las cuentas de patrimonio: la utilidad o pérdida del ejercicio, mantienen su signo positivo por la utilidad y signo negativo por la pérdida del ejercicio; por el método directo, estas cuentas no se ubican en la estructura del estado de flujos de efectivo.

En las cuentas del pasivo y patrimonio los saldos positivos representan entradas de efectivo y, las disminuciones representan salidas de efectivo, por ejemplo, al cancelar una porción de cuentas y documentos por pagar comerciales disminuyeron los pasivos en \$ 74.986,87; del mismo modo disminuyó el efectivo en \$ 74.986,87.

**f) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.**

Los flujos netos se clasificaron de acuerdo a su naturaleza en actividades de operación, inversión o financiamiento como se observa en la columna 8. Por lo general todas las cuentas de resultados están relacionadas con las actividades operativas, exceptuando aquellas que puedan ser clasificadas en actividades de operación o financiamiento.

**g) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo.**

Con los flujos netos de las partidas se procedió a elaborar el estado financiero bajo la estructura del método directo clasificando sus partidas en cobros y pagos, como se detalla a continuación:

***Flujos de las Actividades de Operación***

Tabla 16. Cobros en efectivo a clientes por la venta de bienes y prestación de servicios

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
VENTAS LOCALES DE BIENES		
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	470.472,18	
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	2.919.811,46	
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS		
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	178.744,93	
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	356.890,10	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES</b>		
NO RELACIONADAS		
Locales	23.330,61	
OTRAS NO RELACIONADAS		
Locales	14.122,69	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>		
OTRAS RELACIONADAS		
Locales		822,70
OTRAS NO RELACIONADAS		
Del exterior		71.091,91
<b>Subtotal</b>	<b>3.963.371,97</b>	<b>71.914,61</b>
<b>Total</b>	<b>3.891.457,36</b>	

*Nota.* Los ingresos de actividades ordinarias representan entradas de efectivo, las variaciones de la partida cuentas y documentos por cobrar corrientes, representan entradas o salidas de efectivo.

Los cobros en efectivo por cuenta a clientes, proceden de los ingresos de actividades ordinarias por la venta de bienes y prestación de servicios, las variaciones por la recaudación en efectivo de cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes, así como otras cuentas y documentos por cobrar corrientes.



Tabla 17. Otros cobros por actividades de operación

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>	
Otros	51,42
<b>Otras partidas</b>	
Otros	7.142,56
<b>Total</b>	<b>7.193,98</b>

*Nota.* Otros ingresos representan entradas de recursos monetarios.

Se clasificaron todas las partidas que no corresponden a las principales categorías de actividades de operación, distintos a los ingresos en efectivo por la venta de bienes o prestación de servicios, pago a proveedores e impuestos.

Tabla 18. Pago a proveedores

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	1.709,63	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	16.146,56	
<b>INVENTARIOS</b>		
Inventario de materia prima (no para la construcción)	8.872,64	
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	736,01	
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	31.735,87	
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	234,25	
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)		3.554,60
<b>INVENTARIOS</b>		
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)		311,30
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)</b>		
Primas de seguro pagadas por anticipado		5.336,19
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>		
<b>NO RELACIONADAS</b>		
Locales		74.986,87
<b>CORRIENTES</b>		
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>		
Locales		10.043,82

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		2.276.366,70
<b>OTROS GASTOS</b>		
Promoción y publicidad		11.704,26
Transporte		2.932,21
Consumo de combustibles y lubricantes		55.609,78
Gastos de viaje		24.851,39
Gastos de gestión		1.951,08
Arrendamientos operativos		6.448,20
Suministros, herramientas, materiales y repuestos		96.293,44
Mantenimiento y reparaciones		48.853,60
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		16.671,76
Impuestos, contribuciones y otros		55.659,46
<b>OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTARÍA Y SIMILARES RELACIONADAS</b>		
Local		51.828,76
IVA que se carga al costo o gasto		79.393,78
Servicios públicos		100.943,79
Otros		84.808,07
<b>COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS) NO RELACIONADAS</b>		
Local		1.453,45
<b>Subtotal</b>	59.434,96	3.010.002,51
<b>Total</b>		<b>2.950.567,55</b>

*Nota.* Pago a proveedores resume todas las transacciones realizadas en el periodo por actividades operacionales.

Este flujo representa las salidas de efectivo en la adquisición de inventarios, gastos pagados por anticipado, así como todos los desembolsos ocasionados en las actividades operacionales de la empresa, entre ellos: costo de ventas, promoción y publicidad, transporte, combustibles y lubricantes, gastos de viaje, gastos de gestión, arrendamientos, suministros, mantenimiento y reparaciones, servicios públicos etc.

Tabla 19. Pagos por cuenta a empleados

<b>Partidas</b>	<b>Pagos</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	55.513,39
Obligaciones con el IESS	4.343,37
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	7.562,12
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	
Jubilación patronal y desahucio	10.639,48
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	508.392,35
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	76.677,13
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	100.972,43
Honorarios profesionales y dietas	18.790,31
<b>Total</b>	<b>782.890,58</b>

*Nota.* En el estado de flujos de efectivo, pago por cuenta a empleados resume todas las transacciones relacionadas con desembolsos por beneficios a trabajadores.

La empresa desembolsó en el periodo 2020 un monto total de \$ 782.890,58 en: remuneraciones, aporte a la seguridad social, fondos de reserva, honorarios profesionales, y otras cuentas relacionadas con desembolsos de efectivo por beneficios a los empleados.

Tabla 20. Dividendos pagados

<b>Partidas</b>	<b>Pagos</b>
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	
<b>DIVIDENDOS POR PAGAR</b>	
En efectivo	59.340,00
<b>Total</b>	<b>59.340,00</b>

*Nota.* La empresa canceló en el año 2020 \$ 59.340,00 por concepto de dividendos. Las utilidades repartidas como dividendos representan una salida de efectivo.

Al sumar las variaciones del patrimonio del periodo 2020, por los aportes para futura capitalización, reservas y utilidad del ejercicio, el resultado evidenció que \$ (60.000,00) del

valor de las utilidades fueron distribuidos como dividendos, al determinar el saldo neto, considerando la variación de la partida por \$ 660,00; se canceló efectivamente por concepto de dividendos \$ 59.340,00 dólares.

Tabla 21. Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio

<b>Partidas</b>	<b>Pagos</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	95.851,14
<b>Total</b>	<b>95.851,14</b>

*Nota.* La empresa canceló en el año 2020 un valor de \$ 95.851,14 por concepto de impuestos. El monto representa una salida de recursos monetarios.

En el año 2019 el monto del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio fue de \$95.854,14, valor que generó un desembolso de efectivo en el año 2020. Así mismo el Impuesto a la Renta del año 2020 por \$ 64.548,48 se canceló en el año 2021, periodo en el que se desembolsó realmente el efectivo.

#### **Flujos de las Actividades de Inversión**

Tabla 22. Actividades de inversión

<b>Actividades de Inversión</b>		
<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>		
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>		
OTRAS NO RELACIONADAS		
Locales		21.866,31
<b>INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>		
NO RELACIONADAS		
Locales	79.213,62	
Subtotal	79.213,62	21.866,31
<b>Total</b>	<b>57.347,31</b>	

*Nota.* En este caso, el flujo total representa una entrada de efectivo.

La empresa colocó inversiones recaudando en el año 2020, un monto de \$ 79.213,62 por concepto de intereses de instituciones financieras, además realizó un anticipo a terceros por \$21.866,31; al final del ejercicio, el monto de efectivo generado por actividades de inversión asciende a \$ 57.347,31 dólares.

**Industria de Alimentos Cafrilosa S.A**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2020**  
**Método Directo**

**Flujos de efectivo por actividades de operación**

***Incrementos***

Cobros en efectivo a clientes por la venta de bienes y prestación de servicios 3.891.457,36

Otros cobros por actividades de operación 7.193,98

**Subtotal 3.898.651,34**

***Disminuciones***

Pago a proveedores 2.950.567,55

Pago por cuenta a empleados 782.890,58

Dividendos pagados 59.340,00

Pago impuestos 95.851,14

**Subtotal 3.888.649,27**

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación 10.002,07**

**Flujos de efectivo por actividades de inversión**

***Incrementos***

Intereses recibidos 79.213,62

**Subtotal 79.213,62**

***Disminuciones***

Anticipos efectuados a terceros 21.866,31

**Subtotal 21.866,31**

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión 57.347,31**

**Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo 67.349,38**

Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo 1.729.692,42

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo **1.797.041,80**

El efectivo neto de las actividades de operación indican que la empresa generó suficientes recursos monetarios para cubrir con las operaciones comerciales, más un monto adicional de \$ 10.002,07 dólares; en las actividades de inversión, los flujos positivos indican que se colocó inversiones por excedentes de efectivo y recaudó un monto de \$ 57.347,31, no existieron flujos por actividades de financiamiento, la variación neta representó recursos monetarios para la empresa por un monto de \$ 67.349,38 en el año 2020.

**Elaboración del estado de flujos de efectivo según NIIF para PYMES: método indirecto, informando de manera separada las partidas conciliatorias.**

El procedimiento para preparar el estado de flujos de efectivo es muy parecido al método directo, adaptando la hoja de trabajo por el método directo se realizó el método indirecto con los siguientes ajustes: las partidas del estado de resultados fueron excluidas de la hoja de trabajo; en el Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio y participación trabajadores por pagar, se ubicó la variación neta, a diferencia del método directo en donde el tratamiento fue especial; en el caso del patrimonio se trasladó la variación de \$ 60.000,00 a dividendos por pagar, sustraídos del saldo de \$ 660,00 del flujo de la misma cuenta, se deduce de esta manera que los dividendos pagados fueron de \$ 59,340.00 por actividades de operación.

***Procedimiento por el Método Indirecto***

- a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.
- b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.
- c) Identificar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.
- d) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.
- e) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- f) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo.

a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.

Tabla 23. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto

1. PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. FLUJOS DE EFECTIVO		6. ACTIVIDAD	7. PARTIDA NO MONETARIA
				ENTRADAS	SALIDAS		
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.729.692,42	1.797.041,80	<b>67.349,38</b>				
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>							
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>							
Locales	363.779,19	340.448,58	(23.330,61)	23.330,61		OPERATIVA	
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	(66.696,21)	(67.402,79)	(706,58)				706,58
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>							
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>							
Locales	8,28	830,98	822,70		822,70	OPERATIVA	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>							
Locales	53.675,90	39.553,21	(14.122,69)	14.122,69		OPERATIVA	
Del exterior		71.091,91	71.091,91		71.091,91	OPERATIVA	
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>							
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)		3.554,60	3.554,60		3.554,60	OPERATIVA	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	3.882,15	2.172,52	(1.709,63)	1.709,63		OPERATIVA	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	52.173,64	36.027,08	(16.146,56)	16.146,56		OPERATIVA	
<b>INVENTARIOS</b>							
Inventario de materia prima (no para la construcción)	261.976,16	253.103,52	(8.872,64)	8.872,64		OPERATIVA	
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	8.540,29	7.804,28	(736,01)	736,01		OPERATIVA	
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	84.420,61	52.684,74	(31.735,87)	31.735,87		OPERATIVA	
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	103.441,31	103.752,61	311,30		311,30	OPERATIVA	

1. PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. FLUJOS DE EFECTIVO		6. ACTIVIDAD	7. PARTIDA NO MONETARIA
				ENTRADAS	SALIDAS		
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	2.578,82	2.344,57	(234,25)	234,25		OPERATIVA	
<b>GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (PREPAGADOS)</b>							
Primas de seguro pagadas por anticipado	628,92	5.965,11	5.336,19		5.336,19	OPERATIVA	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.598.101,48</b>	<b>2.648.972,72</b>					
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>							
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>							
TERRENOS							
Costo histórico antes de reexpresiones o Ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	12.825,27	12.825,27	-				
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES (EXCEPTO	941.369,25	941.369,25	-				
Costo histórico antes de reexpresiones o	56.648,16	56.648,16	-				
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES							
Costo histórico antes de reexpresiones o	562.792,48	562.792,48	-				
Equipo de Computación	8.551,75	8.551,75	-				
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	391.440,17	391.440,17	-				
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO							
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	(775.590,46)	(837.349,56)	(61.759,10)				61.759,10
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>							
EN ASOCIADAS							
Costo	286.544,00	286.544,00	-				
EN NEGOCIOS CONJUNTOS							
Otros Derechos Representativos de Capital en Sociedades que no son Subsidiarias, ni Asociadas, ni Negocios Conjuntos	1.573,00	1.573,00	-				



1. PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. FLUJOS DE EFECTIVO		6. ACTIVIDAD	7. PARTIDA NO MONETARIA
				ENTRADAS	SALIDAS		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>							
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES</b>							
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>							
Locales	2.164,00	24.030,31	21.866,31		21.866,31	INVERSIÓN	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.488.317,62</b>	<b>1.448.424,83</b>					
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.086.419,10</b>	<b>4.097.397,55</b>	<b>10.978,45</b>				
<b>PASIVO</b>							
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>							
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>							
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>							
<b>NO RELACIONADAS</b>							
Locales	233.371,99	158.385,12	(74.986,87)		74.986,87	OPERATIVA	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>							
<b>DIVIDENDOS POR PAGAR</b>							
En efectivo	7.474,50	8.134,50	660,00	660,00		OPERATIVA	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>							
Locales	37.382,76	27.338,94	(10.043,82)		10.043,82	OPERATIVA	
<b>Impuesto a la renta por pagar del ejercicio</b>	95.851,14	64.548,48	(31.302,66)		31.302,66	OPERATIVA	
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>							
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	55.513,39	52.330,87	(3.182,52)		3.182,52	OPERATIVA	
Obligaciones con el IESS	16.009,96	11.666,59	(4.343,37)		4.343,37	OPERATIVA	
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	47.916,48	40.354,36	(7.562,12)		7.562,12	OPERATIVA	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>493.520,22</b>	<b>362.758,86</b>					

1. PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. FLUJOS DE EFECTIVO		6. ACTIVIDAD	7. PARTIDA NO MONETARIA
				ENTRADAS	SALIDAS		
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>							
<b>PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>							
Jubilación patronal y desahucio	494.410,66	464.157,35	(30.253,31)		30.253,31	OPERATIVA	
<b>PROVISIONES NO CORRIENTES</b>							
Otras	150.000,00	150.000,00	-				
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>644.410,66</b>	<b>614.157,35</b>					
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.137.930,88</b>	<b>976.916,21</b>					
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital suscrito y/o asignado	740.000,00	740.000,00	-				
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización	156.500,00	292.500,00	136.000,00	136.000,00			
<b>RESERVAS</b>							
Reserva legal	347.000,00	369.000,00	22.000,00	22.000,00			
Reserva facultativa	22.826,70	23.551,46	724,76	724,76			
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>							
Reserva de capital	153.243,34	153.243,34	-				
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	538.658,41	538.658,41	-				
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	771.535,01	771.535,01	-				
Utilidad del ejercicio	218.724,76	231.993,12	13.268,36	13.268,36			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.948.488,22</b>	<b>3.120.481,34</b>					
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.086.419,10</b>	<b>4.097.397,55</b>	<b>10.978,45</b>				
<b>SUMAN</b>				<b>269.541,38</b>	<b>264.657,68</b>		<b>62.465,68</b>
			<b>Variación del Flujo de Efectivo</b>	4.883,70			
			<b>Partidas no Monetarias</b>	62.465,68			
			<b>= Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>67.349,38</b>			

*Nota.* Los dividendos pagados forman parte de las actividades de operación porque se cancelaron con flujos de efectivo operativos, alternativamente pueden ser clasificados como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

Se excluyen todas las partidas del estado de resultados del año 2020, al trasladar las cuentas, las sumatorias de los balances deben cuadrar, puesto que es la base para desarrollar los siguientes pasos.

**b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.**

Como se aprecia en la tabla 23 de la columna 4, se realizó la sustracción de los montos del año 2 con respecto año 1 de todas las partidas, sin trasladar las sumatorias totales de los elementos del estado de situación financiera y se verificó que la sumatoria del activo sea equivalente al pasivo y patrimonio por un monto total de \$ 10 .978,45.

**c) Identificar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.**

El deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad; la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo al costo histórico son partidas no monetarias que representan flujos positivos por \$ 62.465,68; valores que fueron trasladados al estado de flujos de efectivo por el método indirecto de acuerdo a su estructura de presentación.

**d) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.**

El efecto de la variación es la misma que en el método directo; los flujos positivos de los activos representan salidas de efectivo, los flujos negativos de los activos representan entradas de efectivo; los flujos del pasivos y patrimonio que incrementan, aumentan el efectivo y, si por el contrario disminuyen también reducen el efectivo; los ingresos son flujos positivos, los costos y gastos son flujos negativos, las partidas no monetarias como las provisiones, deterioros y depreciaciones son flujos positivos ubicados en la conciliación del estado de flujos de efectivo.

**e) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.**

Las partidas relacionadas con el giro normal del negocio se clasifican en actividades de operación, como: las cuentas y documentos por cobrar corrientes, activos por impuestos corrientes, inventarios, gastos pagados por anticipado, cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes, pasivos por beneficios a empleados e Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio; entre las actividades de inversión se identificó a otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes locales e ingresos financieros por inversiones.

**f) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método indirecto.**

Con los flujos netos de las partidas se procedió a elaborar el estado financiero bajo la estructura del método indirecto y clasificando sus actividades en operación, inversión y financiamiento.

El estado de flujos de efectivo evalúa la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo a través de sus actividades, la variación de efectivo de las actividades de operación indican que el efectivo fue suficiente para cubrir con todos los desembolsos operacionales del negocio, más un monto adicional de \$ 10.002,07; en las actividades de inversión, los flujos de efectivo fueron suficientes para cubrir las salidas de efectivo bajo la expectativa de generar un beneficio adicional a la empresa, recaudó un monto de \$ 57.347,31 en inversiones producto de los intereses recibidos de instituciones financieras, no fue necesario acudir a capital externo por actividades de financiamiento, por lo tanto la empresa en el periodo 2020, generó un valor total de efectivo de \$ 67.349,38

**Industrial de Alimentos Cafrilosa S.A**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2020**  
**Método Indirecto**

<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	\$	
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuestos		348.872,47
Ingresos Financieros		(79.213,62)
		(67.907,73)
<b>Ajustes por:</b>		
<b>Incrementos</b>		
Gasto depreciaciones y amortizaciones		61.759,10
Gasto por deterioro(reversiones por deterioro)		706,58
<b>Subtotal</b>		<b>62.465,68</b>
<b>Disminuciones</b>		
Ajustes por gasto impuesto a la renta		(64.548,48)
Ajustes por participación a trabajadores		(52.330,87)
<b>Subtotal</b>		<b>(116.879,35)</b>
<b>Ganancia ordinaria antes de cambios en el capital de trabajo:</b>		<b>215.245,18</b>
<b>Incrementos</b>		
Incremento en cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes		(34.461,31)
Incremento en gastos prepagados		(5.336,19)
<b>Subtotal</b>		<b>(39.797,50)</b>
<b>Disminuciones</b>		
Disminución en cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes		(74.986,87)
Disminución en inventarios		41.267,47
Disminución en activos por impuestos corrientes		14.301,59
Disminución en otra cuentas y documentos por pagar corrientes		(41.346,48)
Disminución por beneficios a empleados		(15.088,01)
Disminución en otros pasivos por beneficios a empleados		(30.253,31)
Dividendos pagados		(59.340,00)
<b>Subtotal</b>		<b>(165.445,61)</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación</b>		<b>10.002,07</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
<b>Incrementos</b>		
Intereses recibidos		79.213,62
Incremento anticipos efectuados a terceros		(21.866,31)
<b>Subtotal</b>		<b>57.347,31</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		<b>57.347,31</b>
 <b>Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		 <b>67.349,38</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo		<u>1.729.692,42</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		1.797.041,80

**Semejanzas y diferencias entre los métodos, presentación del estado de flujos de efectivo para una adecuada toma de decisiones en la administración del efectivo de las pequeñas y medianas empresas.**

En este acápite se compara los métodos para elaborar el estado de flujos de efectivo estableciendo las semejanzas y diferencias evidenciadas en el proceso de investigación.

Tabla 24. Semejanzas entre el método directo e indirecto del estado de flujos de efectivo

Método Directo e Indirecto del Estado de Flujos de Efectivo	
Semejanzas	Ambos métodos presentan por separado los flujos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento, informando que fuentes y aplicaciones de efectivo se realizaron en el periodo.
	Aunque el formato del método directo e indirecto difiere en presentación y cálculos, al elaborar este reporte financiero, el resultado obtenido de las variaciones netas de efectivo debe ser igual a la diferencia del efectivo y equivalentes del efectivo al inicio y final del periodo.
	En los dos métodos es posible evaluar los flujos de efectivo y conocer como la empresa ha invertido sus recursos monetarios, si es capaz de cumplir con el pago a proveedores, así como sus obligaciones financieras.
	En los dos métodos, antes de elaborar el estado de flujos de efectivo, es necesario contar los balances generales de periodos consecutivos y el estado de resultados del último periodo.
	En el método directo e indirecto se identifican las partidas que no requieren uso de efectivo como: depreciaciones, provisiones, diferencias por fluctuaciones cambiarias, correcciones monetarias, etc. En el método directo se realizan los ajustes o eliminaciones de estas partidas sin reflejo de efectivo, en el método indirecto se ubica la conciliación o los ajustes al principio del cuerpo del estado de flujos de efectivo.

*Nota.* Los ajustes de las partidas sin uso de efectivo no forman parte en la presentación del estado de flujos de efectivo por el método directo.

**Análisis.** Los métodos directo e indirecto son empleados para realizar el estado de flujos de efectivo, ambos métodos cumplen con su objetivo de brindar información valiosa a las empresas evaluando si es necesario incrementar el volumen de ventas, diversificar actividades para obtener fuentes de ingresos adicionales, reducir costos, invertir en activos, o mejorar las políticas de inversión y financiamiento. Al tener flujos positivos es posible invertir por el excedente de efectivo, los flujos negativos indican insuficiencia de recursos monetarios por lo que es necesario buscar nuevas fuentes de financiamiento.

Tabla 25. Diferencia entre el método directo e indirecto del estado de flujos de efectivo

Variables	Método Directo	Método Indirecto
Definiciones	Es un reporte completo que detalla las fuentes directas de ingresos y egresos de efectivo, identificando que tipo de recursos generaron entradas o salidas de efectivo.	Es un reporte general que requiere menos detalle que el método directo señala los flujos de efectivo en términos netos.
Punto de Partida	Las actividades de operación, inversión y financiamiento se clasifican según sus cobros y pagos en términos brutos.	Parte del estado de resultados, con la utilidad o pérdida neta, más los ajustes de las partidas sin reflejo de efectivo.
Presentación	Es un método preferido por los analistas financieros porque presenta los rubros de manera detallada identificando que partidas ingresaron y que tipo desembolso o pagos se realizaron.	Es un método preferido por las empresas por la rapidez en su elaboración, presenta los rubros de manera general identificando los aumentos o disminuciones de las cuentas del estado de situación financiera.
Complejidad	Su cálculo es más complejo que el método indirecto por lo general las empresas requieren un registro completo de transacciones.	Se caracteriza por la facilidad de su elaboración, las variaciones de efectivo son clasificadas según orígenes o aplicaciones.
Transacciones no monetarias	Se realiza ajustes o eliminaciones de las partidas que no representan entradas y salidas de efectivo. Los ajustes no se presentan en el estado de flujos de efectivo.	Incluye la conciliación de las partidas virtuales como depreciaciones, amortizaciones y provisiones presentadas en la parte inicial del estado de flujos de efectivo.
Estructura de los flujos de efectivo de las actividades de operación	<p><b>Estructura</b> Actividades de Operación</p> <p><b>(+) Cobros</b> Cobros de clientes Cobro de intereses Dividendos recibidos</p> <p><b>Subtotal</b></p> <p><b>(-) Pagos</b> Proveedores Desembolsos a empleados Pago gastos</p> <p><b>Subtotal</b> <b>Total</b></p>	<p><b>Estructura</b> Resultado del Ejercicio</p> <p>(+) Ajustes de las partidas sin reflejo de efectivo</p> <p><b>Actividades de Operación</b></p> <p><b>(+ -) Incrementos o Disminuciones</b> Cuentas por cobrar Inventarios Anticipo proveedores Acreedores varios Impuestos por pagar</p> <p><b>Total</b></p>

*Nota.* La diferencia entre los formatos presentación del estado de flujos de efectivo se localiza únicamente las actividades de operación, no existe cambios en la presentación del resto de actividades.

**Análisis:** Al elaborar el estado de flujos de efectivo por el método directo es posible identificar que recursos han incrementado el efectivo y que utilización se les ha dado en términos brutos, su elaboración es recomendada por la facilidad de su análisis e interpretación. Por otro lado, el método indirecto es un reporte general que presenta los aumentos o disminuciones de las cuentas del estado de situación financiera en términos netos, no se

conoce específicamente que sucedió con la gestión de efectivo en cuanto a las partidas del estado de resultados, pero si permite identificar si los flujos de efectivo han sido autosuficientes para atender los requerimientos de cada actividad, su elaboración es recomendada por la facilidad y rapidez del procedimiento.

## **Propuesta**

### **Guía para la Elaboración del Estado de Flujo de Efectivo según NIIF para PYMES: Método**

#### **Directo e Indirecto**

##### ***Presentación***

Una guía del estado de flujos de efectivo constituye un instrumento que apoya al contador en la presentación de la información financiera, considerando los procedimientos aplicables según la normativa vigente para las pequeñas y medianas empresas.

En la actualidad , el estado de flujos de efectivo se ha convertido en un reporte necesario para la toma de decisiones financieras, los socios propietarios y gerentes emplean los estados financieros habituales como base para ratificar las acciones tomadas en las pequeñas y medianas empresas, estos son por lo general el estado de situación financiera y el estado de resultados, solicitados periódicamente para evaluar la situación financiera y económica de la empresa, sin embargo, para una buena toma de decisiones se requiere además analizar el estado de flujos de efectivo, compuesto por los flujos netos de efectivo de las actividades de operación, inversión y financiamiento. En muchas ocasiones el Estado de flujo de efectivo, solamente es presentado con el objeto de cumplir la obligación societaria en la Superintendencia de Compañías, por lo que es elaborado una vez al año, a diferencia de los otros estados financieros cuya práctica es frecuente; al respecto es conveniente elaborar un documento guía para la preparación del estado de flujos de efectivo en las empresas.

La presente guía ha sido desarrollada bajo el marco de la NIIF para las PYMES, expone un caso de aplicación que puede ser tomado como referencia o como fuente de información, la



guía brinda orientaciones y el procedimiento para la construcción del estado de flujos de efectivo. Está estructurada de la siguiente manera: presentación, objetivos, desarrollo, conclusiones y recomendaciones.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Proporcionar a los usuarios de la información financiera un documento guía para la preparar el estado de flujos de efectivo por el método directo e indirecto, de acuerdo a la NIIF para las PYMES.

### **Objetivos Específicos**

- a) Aplicar la metodología base para la preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo.
- b) Aplicar la metodología base para la preparación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto.
- c) Analizar los resultados obtenidos al elaborar el estado de flujos de efectivo en la Agroindustria: El Macareñito S.A.

## Desarrollo

### Requisitos para elaborar el estado de flujos de efectivo

Antes de empezar a elaborar el estado de flujos de efectivo es necesario contar con los siguientes requisitos:

- a) Estado de situación financiera al inicio y final del periodo, o dos estados de situación financiera de periodos consecutivos.
- b) Estado de resultados del último año.

### Base para la preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo.

Por muestreo no probabilístico a conveniencia, se seleccionó la Agroindustria: El Macareñito S.A, para elaborar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo. Está ubicada en la provincia de Loja, cantón Macará, dirección principal: General Eloy Alfaro y Panamericana Norte, es una institución privada dedicada a producción de arroz descascarillado, molienda y pilado de arroz.

Para el desarrollo del caso práctico y como requisito previo a elaborar el estado de flujos de efectivo es necesario contar con los siguientes estados financieros:

- a) Estado de situación financiera, año base.
- b) Estado de situación financiera, año actual.
- c) Estado de resultados, año actual.

A continuación, se presentan los estados financieros de la Agroindustria: El Macareñito S. A, tomados de la superintendencia de Compañías periodo 2019-2020 con base al ranking empresarial, fecha de corte enero 2022.

**Agroindustria El Macareño S.A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2019**

<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	136.507,07	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>457.088,10</b>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES NO RELACIONADAS</b>	<b>304.315,22</b>	
Locales	304.315,22	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>152.772,88</b>	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>	<b>152.772,88</b>	
Locales	152.772,88	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>593.595,17</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>668,75</b>	
Otros	1.250,00	
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	(581,25)	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>668,75</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>594.263,92</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>403.545,10</b>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO RELACIONADAS</b>	<b>309.341,74</b>	
Locales	309.341,74	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>94.203,36</b>	
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>	<b>92.256,79</b>	
Locales	92.256,79	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>	<b>1.946,57</b>	
Locales	1.946,57	
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES</b>	<b>65.727,17</b>	
<b>NO RELACIONADAS</b>	<b>65.727,17</b>	
Locales	65.727,17	
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>	<b>7.689,18</b>	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	7.689,18	
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>18.898,31</b>	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	17.742,32	
Obligaciones con el IESS	327,98	
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	828,01	
<b>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>	<b>9.905,12</b>	
Anticipos de clientes	9.905,12	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>505.764,88</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>505.764,88</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y/o asignado	800,00	
<b>RESERVAS</b>	<b>5.637,95</b>	
Reserva legal	5.637,95	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>82.061,09</b>	
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	11.442,10	
Utilidad del ejercicio	70.618,99	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>88.499,04</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>594.263,92</b>

**Agroindustria El Macareñito S.A**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020**

<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	133.016,45	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>551.675,34</b>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>	<b>377.642,36</b>	
Locales	377.642,36	
<b>CORRIENTES</b>	<b>174.032,98</b>	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>	<b>174.032,98</b>	
Locales	174.032,98	
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>316.493,66</b>	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	13.024,61	
Inventario de materia prima (no para la construcción)	53.373,05	
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	250.096,00	
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.001.185,45</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>		
Otros	1.250,00	
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	(806,25)	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>443,75</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.001.629,20</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>701.135,07</b>	
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>	<b>592.747,24</b>	
Locales	592.747,24	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>	<b>108.387,83</b>	
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>	<b>92.179,15</b>	
Locales	92.179,15	
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>	<b>16.208,68</b>	
Locales	16.208,68	
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>	<b>61.370,14</b>	
Locales	61.370,14	
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>4.693,49</b>	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	3.989,49	
Obligaciones con el IESS	420,03	
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	283,97	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>767.198,70</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>	<b>129.492,60</b>	
Locales	129.492,60	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>129.492,60</b>	
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>896.691,30</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y/o asignado	800,00	
<b>RESERVAS</b>	<b>5.637,95</b>	
Reserva legal	5.637,95	
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>98.499,95</b>	
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	82.061,09	
Utilidad del ejercicio	16.438,86	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>104.937,90</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.001.629,20</b>

**Agroindustria El Macareñito S.A**  
**Estado de Resultados**  
**Al 31 de diciembre de 2020**

**INGRESOS**

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

VENTAS LOCALES DE BIENES

Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA

3.565.857,73

**TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

**3.565.857,73**

**TOTAL INGRESOS**

**3.565.857,73**

**COSTOS Y GASTOS**

**COSTO DE VENTAS**

**3.239.531,99**

Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo

Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo

3.542.663,04

Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo

-

(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo

(250.096,00)

Inventario final de materia prima

(53.035,05)

**GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS**

-

Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS

22.191,00

Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS

2.879,11

Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)

3.315,93

Honorarios profesionales y dietas

1.975,91

**GASTOS POR AMORTIZACIONES**

**225,00**

Del costo histórico de Activos Intangibles

225,00

**OTROS GASTOS**

**262.216,53**

Transporte

15.807,90

Impuestos, contribuciones y otros

2.520,54

IVA que se carga al costo o gasto

340,78

Otros

243.547,31

**GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES**

-

**COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)**

**269,73**

**NO RELACIONADAS**

269,73

Local

269,73

**INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

**NO RELACIONADAS**

**6.436,94**

Local

6.436,94

**INTERESES PAGADOS A TERCEROS**

**218,96**

**NO RELACIONADAS**

218,96

Local

218,96

**TOTAL COSTOS Y GASTOS**

**3.539.261,10**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

**26.596,63**

(-)15% Participación trabajadores

3.989,49

**Utilidad antes de impuestos**

**22.607,14**

(-)Impuesto a la Renta

6.168,28

**(=) Utilidad después del Impuesto a la Renta**

**16.438,86**

**Metodología base para la preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo**

- a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.
- b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.
- c) Realizar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.
- d) Calcular los saldos netos de las cuentas del balance y estado de resultados.
- e) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.
- f) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- g) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo.

A continuación, se describe el proceso para el desarrollo del método directo:

a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.

Tabla 26. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo

Agroindustria El Macareño S.A.									
1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>ACTIVO</b>									
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	136.507,07	133.016,45	(3.490,62)			(3.490,62)			
<b>CORRIENTES</b>									
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES</b>									
<b>CORRIENTES</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Locales	304.315,22	377.642,36	73.327,14			73.327,14		73.327,14	OPERATIVA
<b>CORRIENTES</b>									
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>									
Locales	152.772,88	174.032,98	21.260,10			21.260,10		21.260,10	OPERATIVA
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>									
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)		13.024,61	13.024,61			13.024,61		13.024,61	OPERATIVA
Inventario de materia prima (no para la construcción)		53.373,05	53.373,05			53.373,05		53.373,05	OPERATIVA
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)		250.096,00	250.096,00			250.096,00		250.096,00	OPERATIVA
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>593.595,17</b>	<b>1.001.185,45</b>							
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>									
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>									
Otros	1.250,00	1.250,00	-						
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	(581,25)	(806,25)	(225,00)	225,00		-			
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>668,75</b>	<b>443,75</b>							
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>594.263,92</b>	<b>1.001.629,20</b>	<b>407.365,28</b>			<b>407.590,28</b>			
<b>PASIVO</b>									
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>									
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>									
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES</b>									
<b>CORRIENTES</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Locales	309.341,74	592.747,24	283.405,50			283.405,50	283.405,50		OPERATIVA

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>									
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>									
Locales	92.256,79	92.179,15	(77,64)			(77,64)		77,64	OPERATIVA
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>									
Locales	1.946,57	16.208,68	14.262,11			14.262,11	14.262,11		OPERATIVA
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Locales	65.727,17	61.370,14	(4.357,03)			(4.357,03)		4.357,03	FINANCIAMIENTO
<b>OTROS PASIVOS</b>									
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	7.689,18		(7.689,18)			(7.689,18)		7.689,18	OPERATIVA
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>									
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	17.742,32	3.989,49	(13.752,83)	(3.989,49)		(17.742,32)		17.742,32	OPERATIVA
Obligaciones con el IESS	327,98	420,03	92,05			92,05	92,05		OPERATIVA
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	828,01	283,97	(544,04)			(544,04)		544,04	OPERATIVA
<b>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>									
Anticipos de clientes	9.905,12		(9.905,12)			(9.905,12)		9.905,12	OPERATIVA
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>505.764,88</b>	<b>767.198,70</b>							
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>									
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Locales		129.492,60	129.492,60			129.492,60	129.492,60		FINANCIAMIENTO
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>129.492,60</b>							
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>505.764,88</b>	<b>896.691,30</b>							
<b>PATRIMONIO</b>									
Capital suscrito y/o asignado	800,00	800,00	-						



1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>RESERVAS</b>									
Reserva legal	5.637,95	5.637,95	-						
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>									
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	11.442,10	82.061,09	-						
Utilidad del ejercicio	70.618,99								
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>88.499,04</b>	<b>88.499,04</b>							
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>594.263,92</b>	<b>1.001.629,20</b>							
<b>INGRESOS</b>									
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS									
VENTAS LOCALES DE BIENES									
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA		3.565.857,73	3.565.857,73			3.565.857,73	3.565.857,73		OPERATIVA
<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>3.565.857,73</b>							
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>3.565.857,73</b>							
<b>COSTOS Y GASTOS</b>									
<b>COSTOS</b>									
COSTO DE VENTAS		(3.239.531,99)	(3.239.531,99)			(3.239.531,99)		3.239.531,99	OPERATIVA
<b>GASTOS</b>									
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>									
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS		(22.191,00)	(22.191,00)			(22.191,00)		22.191,00	OPERATIVA
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS		(2.879,11)	(2.879,11)			(2.879,11)		2.879,11	OPERATIVA
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)		(3.315,93)	(3.315,93)			(3.315,93)		3.315,93	OPERATIVA
Honorarios profesionales y dietas		(1.975,91)	(1.975,91)			(1.975,91)		1.975,91	OPERATIVA
<b>GASTOS POR AMORTIZACIONES</b>									
Del costo histórico de Activos Intangibles		(225,00)	(225,00)		(225,00)	-			

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. AJUSTES O ELIMINACIONES		6. SALDOS NETOS	7. FLUJOS DE EFECTIVO		8. ACTIVIDAD
				S.DEUDOR	S.ACREEDOR		ENTRADAS	SALIDAS	
<b>OTROS GASTOS</b>									
Transporte		(15.807,90)	(15.807,90)			(15.807,90)		15.807,90	OPERATIVA
Impuestos, contribuciones y otros		(2.520,54)	(2.520,54)			(2.520,54)		2.520,54	OPERATIVA
IVA que se carga al costo o gasto		(340,78)	(340,78)			(340,78)		340,78	OPERATIVA
Otros		(243.547,31)	(243.547,31)			(243.547,31)		243.547,31	OPERATIVA
<b>OPERACIONALES</b>									
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>									
<b>BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Local		(269,73)	(269,73)			(269,73)		269,73	OPERATIVA
<b>INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Local		(6.436,94)	(6.436,94)			(6.436,94)		6.436,94	FINANCIAMIENTO
<b>INTERESES PAGADOS A TERCEROS</b>									
<b>NO RELACIONADAS</b>									
Local		(218,96)	(218,96)			(218,96)		218,96	OPERATIVA
<b>TOTAL COSTOS OPERACIONALES</b>									
<b>TOTAL GASTOS</b>									
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>									
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(3.989,49)	(3.989,49)	3.989,49		-			
IMPUESTO A LA RENTA		(6.168,28)	(6.168,28)			(6.168,28)		6.168,28	OPERATIVA
<b>Total</b>			<b>407.365,28</b>			<b>407.590,28</b>			
<b>Suman</b>				<b>225,00</b>	<b>(225,00)</b>		<b>3.993.109,99</b>	<b>3.996.600,61</b>	
							<b>Flujo Neto de Efectivo</b>	<b>(3.490,62)</b>	

Nota. la variación total de los ajustes o eliminaciones debe ser nula.

En este paso, se realiza una comparación de los balances de situación financiera del año actual y año base, con el estado de resultados del periodo actual, excluyendo el monto de la partida utilidad del ejercicio del año 2020 y ubicando en su lugar todas las partidas del estado de resultado del año 2020 de la siguiente manera: los ingresos de actividades ordinarias, se trasladan con signo positivo al ser entradas de efectivo, los costos y gastos se trasladan con signo negativo, al representar desembolsos de recursos monetarios. En esta sección es importante revisar el cuadro de los balances para poder desarrollar los siguientes pasos.

**b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.**

Prácticamente es el balance comparativo de los periodos de estudio, en la columna 4 de variaciones, se ubicó la diferencia de los montos de las partidas, excluyendo las sumatorias totales de los elementos de los balances, así mismo verificando el procedimiento para un correcto desarrollo del estado de flujos de efectivo, al sumar todas las variaciones del activo, el resultado obtenido fue de \$ 407.365,28; al sumar todas las variaciones del pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos; el resultado fue equivalente.

**c) Realizar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.**

Como se observa en la tabla 26 de la columna 5, las cuentas que no representan entradas o salidas de efectivo se reversaron; el gasto por amortizaciones se eliminó con su contrapartida amortización acumulada de activos intangibles \$(225,00), al sumar el monto de la variación más los saldos deudores y menos los saldos acreedores, la cuenta queda completamente anulada. En el caso del impuesto a la renta por pagar del ejercicio y participación trabajadores por pagar, el tratamiento es diferente porque los montos fueron cancelados en el año posterior a su registro; en el periodo 2019, el impuesto a la renta por pagar fue de \$ 7.689,18; este monto realmente representó un desembolso de efectivo en el año 2020. En el caso del 15% participación trabajadores por \$ (3.989,49); el resultado se ajustó con la contrapartida

participación trabajadores por pagar del ejercicio, considerando que el 15% participación trabajadores 2019 fue cancelado el año 2020 por un monto de \$ (17.742,32).

**d) Calcular los saldos netos de las cuentas del balance y estado de resultados.**

Los saldos netos reflejan el valor de las variaciones después de realizar los ajustes de las transacciones no monetarias, la columna 6 de la tabla 26 muestra el resultado neto de las partidas de los balances, en su cálculo, las variaciones fueron adicionadas a los ajustes con saldo deudor y restadas del saldo acreedor determinando los nuevos saldos.

**e) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.**

En la tabla 15, se muestra el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.

Con los saldos netos, se aplicó el efecto de la variación, es decir todas las cuentas del activo con flujos positivos representan salidas de efectivo y todas las cuentas del activo con flujos negativos representan entradas de efectivo. Por ejemplo, se adquirió nuevo inventario de materia prima incrementando los activos en \$ 53.373,05; y disminuyendo los recursos monetarios por el mismo monto, el efecto es contrario a la naturaleza del activo. En las cuentas del pasivo y patrimonio los flujos positivos representan entradas de efectivo y las disminuciones representan salidas de efectivo, por ejemplo, al cancelar una porción de otras cuentas y documentos por pagar corrientes relacionadas, disminuyeron los pasivos en \$ 77,64; y disminuyó el efectivo por el mismo monto.

**f) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.**

Los flujos netos se clasificaron de acuerdo a su naturaleza en actividades de operación, inversión o financiamiento. Por lo general todas las cuentas de resultados están relacionadas

con las actividades operativas, a menos que pueden ser clasificadas en actividades de operación o financiamiento.

**g) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo.**

Con los flujos netos de las partidas se procedió a elaborar el estado financiero bajo la estructura del método directo clasificando sus partidas en cobros y pagos, como se detalla a continuación:

Tabla 27. Cobros en efectivo a clientes por la venta de bienes y prestación de servicios

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>		
Locales		73.327,14
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS NO RELACIONADAS</b>		
Locales		21.260,10
<b>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>		
Anticipos de clientes		9.905,12
<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		
<b>VENTAS LOCALES DE BIENES</b>		
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	3.565.857,73	
<b>Subtotal</b>	<b>3.565.857,73</b>	<b>104.492,36</b>
<b>Total</b>	<b>3.461.365,37</b>	

*Nota.* Los ingresos de actividades ordinarias representan entradas de efectivo.

Los cobros en efectivo por cuenta a clientes, proceden de los ingresos de actividades ordinarias por la venta de bienes y prestación de servicios, las variaciones por la recaudación en efectivo de cuentas o documentos por cobrar comerciales corrientes y anticipo de clientes.

Tabla 28. Pago a proveedores

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>		
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)		13.024,61
Inventario de materia prima (no para la construcción)		53.373,05
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)		250.096,00
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>		
<b>NO RELACIONADAS</b>		
Locales	283.405,50	
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>		
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>		
Locales		77,64
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>		
Locales	14.262,11	
COSTO DE VENTAS		3.239.531,99
<b>OTROS GASTOS</b>		
Transporte		15.807,90
Impuestos, contribuciones y otros		2.520,54
IVA que se carga al costo o gasto		340,78
Otros		243.547,31
<b>COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)</b>		
<b>NO RELACIONADAS</b>		
Local		269,73
<b>INTERESES PAGADOS A TERCEROS</b>		
<b>NO RELACIONADAS</b>		
Local		218,96
Otros activos por impuestos corrientes		6.168,28
<b>Subtotal</b>	<b>297.667,61</b>	<b>3.824.976,79</b>
<b>Total</b>		<b>(3.527.309,18)</b>

*Nota.* Pago a proveedores resume todas las transacciones realizadas en el periodo por actividades operacionales.

Este flujo representa las salidas de efectivo en la adquisición de inventarios, desembolsos ocasionados en las actividades operacionales de la empresa, entre ellos: costo de ventas, transporte, impuestos, contribuciones y otros.

Tabla 29. Pago por cuenta a empleados

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>		
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		17.742,32
Obligaciones con el IESS	92,05	
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados		544,04
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS		22.191,00
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS		2.879,11
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)		3.315,93
Honorarios profesionales y dietas		1.975,91
<b>Subtotal</b>	92,05	48.648,31
<b>Total</b>		<b>(48.556,26)</b>

*Nota.* Este grupo resume todas las transacciones relacionadas con desembolsos por beneficios a los trabajadores.

La empresa desembolsó en el periodo 2020 un monto total de \$ 48.556,26 en: remuneraciones, aporte a la seguridad social, fondos de reserva, honorarios profesionales, y otras cuentas relacionadas con desembolsos de efectivo por beneficios a los empleados.

Tabla 30. Actividades de financiamiento

<b>Partidas</b>	<b>Cobros</b>	<b>Pagos</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>		
Locales		4.357,03
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES NO RELACIONADAS</b>		
Locales	129.492,60	
Local		6.436,94
<b>Subtotal</b>	129.492,60	10.793,97
<b>Total</b>	118.698,63	

Este grupo está conformado por obligaciones con instituciones financieras por créditos y pago de intereses, en este caso la empresa recurrió a capital externo para financiar sus operaciones obteniendo un valor total de \$ 118.698,63.

Tabla 31. Pago de impuestos

<b>Partidas</b>	<b>Pagos</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	7.689,18
<b>Total</b>	<b>(7.689,18)</b>

*Nota.* El monto representa una salida de recursos monetarios.

En el año 2019 el monto del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio fue de \$ 7.689,18 valor que generó un desembolso de efectivo en el año 2020.

**Agroindustria El Macareño S.A**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2020**  
**Método Directo**

**Flujos de efectivo por actividades de operación**

***Incrementos***

Cobros en efectivo a clientes por la venta de bienes y prestación de servicios 3.461.365,37

**Subtotal** 3.461.365,37

***Disminuciones***

Pago a proveedores 3.527.309,18

Pago por cuenta a empleados 48.556,26

Pago impuestos 7.689,18

**Subtotal** 3.583.554,62

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** (122.189,25)

**Flujos de efectivo por actividades de financiamiento**

***Incrementos***

Préstamos a largo plazo 129.492,60

**Subtotal** 129.492,60

***Disminuciones***

Préstamos pagados 4.357,03

Intereses pagados 6.436,94

**Subtotal** 10.793,97

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento** 118.698,63

**Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo** (3.490,62)

Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo 136.507,07

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo 133.016,45



### ***Metodología base para la preparación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto***

Empleando la misma hoja de trabajo del método directo fue posible realizar el método indirecto con los siguientes ajustes: las partidas del estado de resultados fueron excluidas de la hoja de trabajo; no se consideran las partidas de patrimonio a menos que exista variación de efectivo, se excluye gasto por amortizaciones; la variación de participación trabajadores por pagar del ejercicio \$ 13.752,83 se sumó directamente a obligaciones con el IESS y otros pasivos corrientes por beneficios a empleados, puesto que el monto de \$ 3.989,49 de participación de trabajadores se ubicó directamente en la conciliación. El resto de partidas del balance se calculan tal como se muestra en la hoja de trabajo por el método directo.

#### **Procedimiento por el Método Indirecto**

- a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.
- b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.
- c) Identificar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.
- d) Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.
- e) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- f) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método directo.

A continuación, se describe el proceso para el desarrollo del método indirecto:

a) Comparar los estados de situación financiera de periodos consecutivos y el estado de resultado del último periodo.

Tabla 32. Preparación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto

<b>Agroindustria: El Macareño S.A.</b>						
1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. FLUJOS DE EFECTIVO		7. PARTIDA NO MONETARIA
				ENTRADAS	SALIDAS	
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	136.507,07	133.016,45	(3.490,62)			
<b>CORRIENTES</b>						
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES CORRIENTES</b>						
<b>NO RELACIONADAS</b>						
Locales	304.315,22	377.642,36	73.327,14		<b>73.327,14</b>	OPERATIVA
<b>CORRIENTES</b>						
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>						
Locales	152.772,88	174.032,98	21.260,10		<b>21.260,10</b>	OPERATIVA
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>						
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)		13.024,61	13.024,61		13.024,61	OPERATIVA
Inventario de materia prima (no para la construcción)		53.373,05	53.373,05		<b>53.373,05</b>	OPERATIVA
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)		250.096,00	250.096,00		<b>250.096,00</b>	OPERATIVA
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>593.595,17</b>	<b>1.001.185,45</b>				
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>						
Otros	1.250,00	1.250,00	-			
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	(581,25)	(806,25)	(225,00)			225,00
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>668,75</b>	<b>443,75</b>				
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>594.263,92</b>	<b>1.001.629,20</b>	<b>407.365,28</b>			
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>						
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>						
<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES CORRIENTES</b>						
<b>NO RELACIONADAS</b>						
Locales	309.341,74	592.747,24	283.405,50	<b>283.405,50</b>		OPERATIVA
<b>OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES</b>						
<b>OTRAS RELACIONADAS</b>						
Locales	92.256,79	92.179,15	(77,64)		<b>77,64</b>	OPERATIVA
<b>OTRAS NO RELACIONADAS</b>						
Locales	1.946,57	16.208,68	14.262,11	<b>14.262,11</b>		OPERATIVA

1.PARTIDAS	2. AÑO BASE 2019	3. AÑO ACTUAL 2020	4. VARIACIONES	5. FLUJOS DE EFECTIVO		6. ACTIVIDAD	7. PARTIDA NO MONETARIA
				ENTRADAS	SALIDAS		
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES</b>							
<b>NO RELACIONADAS</b>							
Locales	65.727,17	61.370,14	(4.357,03)		4.357,03	FINANCIAMIENTO	
<b>OTROS PASIVOS</b>							
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	7.689,18		(7.689,18)		7.689,18	OPERATIVA	
<b>PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>							
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	17.742,32	3.989,49	(13.752,83)		13.752,83	OPERATIVA	
Obligaciones con el IESS	327,98	420,03	92,05	92,05		OPERATIVA	
Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	828,01	283,97	(544,04)		544,04	OPERATIVA	
<b>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</b>							
Anticipos de clientes	9.905,12		(9.905,12)		9.905,12	OPERATIVA	
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>505.764,88</b>	<b>767.198,70</b>					
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>							
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES</b>							
<b>NO RELACIONADAS</b>							
Locales		129.492,60	129.492,60	129.492,60		FINANCIAMIENTO	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>-</b>	<b>129.492,60</b>					
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>505.764,88</b>	<b>896.691,30</b>					
<b>PATRIMONIO</b>							
Capital suscrito y/o asignado	800,00	800,00	-				
<b>RESERVAS</b>							
Reserva legal	5.637,95	5.637,95	-				
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>							
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	11.442,10	82.061,09	70.618,99		(70.618,99)		
Utilidad del ejercicio	70.618,99	16.438,86	(54.180,13)		54.180,13		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>88.499,04</b>	<b>104.937,90</b>					
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>594.263,92</b>	<b>1.001.629,20</b>					
<b>Total</b>			<b>407.365,28</b>				
<b>Suman</b>				<b>427.252,26</b>	<b>430.967,88</b>		<b>225,00</b>
<b>Variación del Flujo de Efectivo</b>					(3.715,62)		
<b>Partidas no Monetarias</b>					225,00		
<b>= Flujo Neto de Efectivo</b>					<b>(3.490,62)</b>		

Como se aprecia en la tabla 32 el procedimiento aplicado es parecido al método directo con la diferencia de excluir todas las partidas del estado de resultados del año 2020, al trasladar las cuentas, las sumatorias de los balances deben cuadrar para desarrollar los siguientes pasos.

**b) Determinar las variaciones de los balances año actual y año base.**

Con los balances comparativos, en la columna 4 de variaciones, se calcula la diferencia de los montos del año 2020 con respecto al 2019 para todas las partidas, sin trasladar las sumatorias totales de los elementos del estado de situación financiera; del mismo modo, antes de continuar con el siguiente paso, se verificó la igualdad contable por \$ 407,365.28.

**c) Identificar los ajustes y eliminaciones de las transacciones que no representan entradas y salidas de efectivo.**

En el caso práctico, gasto por amortizaciones por un monto de \$ 225,00; al ser una partida no monetaria, se suma a las ganancias antes de participación e impuestos, monto ubicado en la conciliación del estado de flujos de efectivo.

**d) . Determinar el efecto de la variación de las partidas del estado de situación financiera y estado de resultados.**

El efecto de la variación es la misma que en el método directo; los flujos positivos de los activos representan salidas de efectivo, los flujos negativos de los activos representan entradas de efectivo; los flujos del pasivos y patrimonio que incrementan, aumentan el efectivo y, si por el contrario disminuyen también reducen el efectivo.

**e) Clasificar los flujos netos de efectivo de acuerdo a las actividades de operación, inversión y financiamiento.**

Las partidas relacionadas con el giro normal del negocio se clasifican en actividades de operación, como: las cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes, activos por impuestos corrientes, inventarios, cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes,

pasivos por beneficios a empleados; entre las actividades de financiamiento, préstamos a largo plazo no relacionados locales y pago de intereses.

**f) Presentar el estado de flujos de efectivo según NIIF para las PYMES por el método indirecto.**

Con los flujos netos de las partidas se procedió a elaborar el estado financiero bajo la estructura del método indirecto y clasificando sus actividades en operación, inversión y financiamiento.

**Agroindustria El Macareñito S.A**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2020**  
**Método Indirecto**

<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>	\$	
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuestos	26.596,63	
Gastos Financieros	6.436,94	
<b>Ajustes por:</b>		
<b>Incrementos</b>		
Gasto depreciaciones y amortizaciones	225,00	
<b>Subtotal</b>	<u>225,00</u>	
<b>Disminuciones</b>		
Ajustes por gasto impuesto a la renta	(6.168,28)	
Ajustes por participación a trabajadores	(3.989,49)	
<b>Subtotal</b>	<u>(10.157,77)</u>	
<b>Ganancia ordinaria antes de cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>23.100,80</b>	
<b>Incrementos</b>		
Incremento en cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	(104.492,36)	
Incremento en inventarios	(303.469,05)	
Incremento en activos por impuestos corrientes	(13.024,61)	
Incremento en cuentas y documentos por pagar corrientes	283.405,50	
Incremento en otras cuentas y documentos por pagar corrientes	6.495,29	
<b>Subtotal</b>	<u>(131.085,23)</u>	
<b>Disminuciones</b>		
Disminución por beneficios a empleados	(14.204,82)	
<b>Subtotal</b>	<u>(14.204,82)</u>	
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación</b>		<b>(122.189,25)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
<b>Incrementos</b>		
Préstamos a largo plazo	129.492,60	
<b>Subtotal</b>	<u>129.492,60</u>	
<b>Disminuciones</b>		
Préstamos pagados	(4.357,03)	
Intereses pagados	(6.436,94)	
<b>Subtotal</b>	<u>(10.793,97)</u>	
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>118.698,63</b>
<b>Variación Neta del Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		<b>(3.490,62)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo		<u>136.507,07</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		<b>133.016,45</b>

### ***Análisis de los resultados obtenidos al elaborar el estado de flujos de efectivo en la Agroindustria El Macareñito S.A***

Al interpretar los resultados obtenidos del estado de flujos del efectivo por el método directo e indirecto, es necesario considerar que la información suministrada por el método directo, es más comprensible que el método indirecto, debido a su estructura de presentación en términos brutos y en el detalle de resultados que proporciona a gerencia.

A los socios accionistas, les interesa conocer cuanto efectivo realmente ha generado la empresa, producto de sus actividades operacionales e independientemente de la utilidad que suministra el estado de resultados, indudablemente esta información está disponible en el estado de flujos de efectivo por el método directo. En este caso la empresa ha recaudado un monto de \$ 3.461.365,37; por la venta de sus productos, comparando con los desembolsos realizados en el periodo a proveedores, empleados e impuestos por un total de \$ 3.583.554,62; se determinó que el efectivo generado por la Agroindustria: El Macareñito S.A; no fue suficiente para cubrir con todas las obligaciones y compromisos de pago, el flujo neto operativo de \$ (122.189,25), pone en manifiesto la falta de liquidez y el peligro de incumplir con el pago a proveedores; por este motivo, fue evidente incurrir en financiamiento, sin embargo, el resultado neto reflejó un saldo negativo, disminuyendo los activos en \$ (3.490,62). Al respecto, es necesario minimizar el riesgo de ocurrencia, aplicando estrategias como el control eficiente de gastos operativos, una adecuada planificación sobre el manejo y uso de efectivo, diversificación de actividades, etc.

Al presentar este reporte financiero a la gerencia, rápidamente puede tomar decisiones para evitar problemas económicos futuros, por otra parte, si la gerencia no es consciente de los resultados del efectivo obtenidos en el periodo, la empresa pone en peligro su estabilidad económica.

La interpretación del estado de flujos de efectivo por el método indirecto, no es tan comprensible para los administradores de la información; en el caso práctico, el incremento en cuentas y documentos por cobrar, evidenció que la empresa ha dejado de recaudar efectivo por un monto \$ (104.492,36); el incremento en inventarios implica una salida de efectivo por la adquisición de materia prima y productos terminados \$ (303.469,05); un incremento en cuentas y documentos por pagar corrientes por \$ 283.405,50 significa que la empresa ha incurrido en obligaciones pendientes a cancelar en un futuro próximo, por lo tanto, representó una entrada de efectivo y existirá una salida de recursos monetarios cuando se cancelen efectivamente las obligaciones corrientes; la disminución de beneficios a empleados, señaló que la empresa ha cancelado en efectivo por este concepto \$ 14.204,82 se observó un flujo neto operacional de \$ (122.189,25); y, en las actividades de financiamiento un flujo neto de efectivo por \$ (118.698,63); la variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo reflejó una disminución de activos por \$ (3.490,62). Al comparar resultados, es evidente que los flujos netos de efectivo por el método directo e indirecto son iguales, sin embargo, existe diferencia en el detalle de los flujos de efectivo de las actividades de operación que incluye por el método directo, las partidas del estado de resultados.

## Conclusiones

Al aplicar la metodología del estado de flujos de efectivo por el método directo, es preciso calcular las variaciones de las partidas del balance comparativo: año actual y año base, con los ajustes o eliminaciones de las transacciones no monetarias se obtienen los saldos netos, posteriormente se determina el efecto de la variación, la clasificación de las partidas y, finalmente la presentación del estado de flujos de efectivo.

El procedimiento a seguir para preparar el estado de flujos de efectivo por el método indirecto, es similar a la metodología anterior, pero sin considerar el detalle de las partidas del estado de resultados; en la conciliación se identifican las partidas que no representan entradas o salidas de efectivo, con el saldo neto, se procede a determinar el efecto de la variación, clasificación y presentación de los flujos netos de efectivo.

En la Agroindustria: El Macareñito S.A., la información que suministra el estado de flujos de efectivo permite evaluar la capacidad que tiene la empresa de generar efectivo a través de sus actividades de operación y financiamiento; la variación neta de efectivo de las actividades de operación, revela que los recursos monetarios no fueron suficientes para cubrir con todos los desembolsos operativos; por el déficit operacional de \$122.189,25, necesariamente incurrió en financiamiento por un monto de \$ 129.492,60; los desembolsos por pago de préstamos e intereses a instituciones financieras disminuyeron el efectivo en \$ 10.793,97, representando una disminución neta de efectivo de \$ 3.490,62.



## **Recomendaciones**

La apropiada elaboración del estado de flujos por el método directo, al respecto se debe calcular las variaciones de efectivo, ajustando los saldos y eliminando las partidas que no representan entradas o salidas de efectivo, aplicar el efecto de la variación y clasificar los cobros o pagos en términos brutos, según su estructura de presentación en actividades de operación, inversión y financiamiento.

La mejor forma de preparar el estado de flujos de efectivo por el método indirecto es determinando las variaciones de las cuentas de balance, al comparar periodo actual y año base, sin considerar las transacciones no monetarias, posteriormente con los saldos netos, se aplica el efecto de la variación, revelando información sobre los incrementos o disminuciones del efectivo en términos netos.

Al analizar la información que proporciona el estado de flujos de efectivo, aplicar estrategias destinadas a incrementar los niveles de rentabilidad, productividad y enfocadas en garantizar la continuidad de la empresa de acuerdo a su actividad económica, asimismo tomar decisiones oportunas, orientadas a solucionar problemas económicos, ocasionados por la iliquidez e incapacidad de cumplir a tiempo con sus obligaciones y compromisos de pago.

## 7. Discusión

En el contexto nacional e internacional, el estado de flujos de efectivo ha tomado relevancia en la toma de decisiones financieras, al evaluar las entradas y salidas de efectivo.

Bajo la perspectiva de Serrat et al. (2015) el estado de flujos de efectivo aporta información valiosa para el análisis empresarial y contribuye a identificar las etapas del ciclo de vida del negocio, los resultados de este estudio comprobaron que se requiere de los estados financieros convencionales y el estado de flujos de efectivo para conocer realmente la situación financiera de las empresas de los sectores: industrial, comercial y de servicios; similar al estudio de Castro-Ponce et al.(2020) los investigadores coinciden en la importancia del estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones empresariales, en el estudio se evaluó los flujos de efectivo de una microempresa del sector agrícola, suministrando información a los administradores para la gestión eficiente de los recursos.

En cuanto al método para preparar el estado de flujos de efectivo, Guamán-Zaldaña et al. (2020) en las estaciones de servicio, diseñaron una guía metodológica para la elaboración del estado de flujo de efectivo por el método directo según NIIF para PYMES, los resultados evidenciaron que los administradores requieren de una herramienta de evaluación del efectivo, que facilite el análisis de la información financiera para gestionar los recursos e identificar las necesidades de liquidez de las empresas proveedoras de combustibles.

Barbosa et al. (2018) en el sector empresarial, corroboraron que la preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo proporciona información fácil de interpretar en términos de cobros y pagos de efectivo, presentaron una forma apropiada de elaborar este reporte financiero al determinar el flujo de efectivo de las actividades de operación por el recaudo de clientes, pagos a proveedores, gastos, desembolsos laborales e impuestos; al calcular el flujo de efectivo de las actividades de inversión por las variaciones de las cuentas del activo fijo, inversiones en acciones; y, en los flujos de las actividades de financiamiento, por

la emisión de acciones y obligaciones financieras. En el estudio de Saavedra y Loé Uribe (2018) realizado en las empresas del sector automotor y de las tecnologías de la información, los investigadores han propuesto un modelo estratégico empleando los flujos de efectivo para la toma de decisiones, se comprobó que la herramienta de flujos de efectivo es de utilidad para el control de los recursos monetarios, detección de amenazas y en la adopción de estrategias relacionadas con la liquidez, rentabilidad y en el ciclo de conversión del efectivo de las pequeñas y medianas empresas.

Similar a investigaciones previas, los resultados obtenidos son los esperados; en el cumplimiento del primer objetivo se realizó un caso práctico de la industria de alimentos Cafrilosa S.A., describiendo e identificando los elementos del estado de flujo de efectivo, en el análisis de la información, las variaciones de efectivo de las actividades de operación indican que la industria fue capaz de cumplir con sus obligaciones y compromisos de pago; producto de la colocación de inversiones, la empresa generó nuevas fuentes de efectivo, y no recurrió a fuentes de financiamiento externo. En el cumplimiento del segundo y tercer objetivo, se describió el procedimiento para elaborar el estado de flujos de efectivo por el método directo e indirecto, se evidenció que ambos métodos son útiles para evaluar las fuentes de generación de recursos, y cumplen con el objetivo de proporcionar información financiera para que la empresa opere correctamente. Contrastando los métodos de elaboración del estado de flujos de efectivo, ninguno es mejor que el otro, sin embargo, se debe analizar que método se adecúa a las necesidades empresariales, a la consecución de objetivos planteados y los recursos disponibles. Además, se corroboró que el método directo requiere de mayor complejidad y conocimiento de las operaciones que realiza la empresa, el método indirecto no requiere de mayor detalle, en este caso, se evaluó los aumentos o disminuciones de efectivo en términos netos partiendo del resultado del ejercicio.

Con respecto a la pregunta de investigación planteada:

**¿Cómo incide la elaboración del estado de flujo de efectivo según NIIF para PYMES en la administración del efectivo, planificación y control financiero, para una correcta toma de decisiones?**

El estado de flujos de efectivo proporciona información valiosa para una buena administración del efectivo, en el caso práctico desarrollado en la industria de alimentos Cafrilosa S.A; los flujos netos operativos con signo positivo, indican que la empresa tiene la capacidad suficiente para cumplir con sus compromisos de pago más un excedente de efectivo, estos recursos monetarios pueden ser reinvertidos o utilizados para mejorar los procesos en el control y calidad de la producción, adquisición de inventarios o contratación de nuevo personal.

El estado de flujos de efectivo incide en la planificación y control financiero canalizando de mejor manera los recursos financieros, en el caso práctico, la variación neta de las actividades de inversión fue positiva, es decir, la empresa ha generado recursos monetarios de otras fuentes distinta a las actividades de operación, con estos fondos es posible la planificación de proyectos de infraestructura, inversión en maquinaria, tecnología, e inversiones en otras empresas. Al analizar el estado de flujos del efectivo se crean varios escenarios y estrategias a aplicar, entre ellas: invertir cuando hay excedentes de efectivo, afrontar situaciones cuando hay insuficiencia de fondos, detectar necesidades de liquidez y, aplicar controles eficientes en las salidas de efectivo.

Por otro lado, en la sección siete de la NIIF para las PYMES, se revela información sobre los flujos de efectivo, sus componentes y tratamientos, pero no existe un procedimiento específico a seguir, sugerido por la normativa para elaborar el estado de flujos de efectivo, por este motivo, se propone para futuras investigaciones el estudio de las metodologías para preparar este reporte financiero.

## 8. Conclusiones

La información financiera que suministra el estado de flujos de efectivo es clave para la gestión eficiente de los recursos monetarios, el análisis de los flujos operativos, permite conocer si el efectivo generado es suficiente para cubrir con todos los compromisos de pago; en las actividades de inversión, los flujos proporcionan información sobre los activos que otorgarán un beneficio económico futuro a la empresa.

Al elaborar el estado de flujos de efectivo, las pymes adquieren una ventaja competitiva que les permite actuar de manera oportuna ante determinados escenarios, aprovechando oportunidades de inversión y aplicando medidas correctivas conforme se analiza la información financiera. Sin el estado de flujos de efectivo, las empresas asumen el riesgo de perder su liquidez y no cumplir a tiempo con sus compromisos de pago; sin la información sobre la falta de efectivo, la gerencia asume decisiones arriesgando su estabilidad económica y financiera.

La preparación del estado de flujos de efectivo por el método directo requiere de mayor detalle transaccional, sin embargo, su interpretación es fácil y comprensible para los usuarios de la información; la preparación del estado de flujo de efectivo por el método indirecto no incluye mayor detalle del resultado del ejercicio, por lo que su elaboración es más rápida y menos compleja que el método directo.

Los dos métodos de presentación del estado de flujos de efectivo suministran información para evaluar la estructura financiera de la empresa, sin embargo, se diferencian en el análisis de la información en términos brutos o netos y en su estructura de presentación, así mismo la elección del método depende de la situación de la empresa, los recursos disponibles y que modelo se adapta mejor al requerimiento de las pymes.

## **9. Recomendaciones**

A la gerencia de las pequeñas y medianas empresas, analizar periódicamente el estado de flujos de efectivo con el objetivo de tomar decisiones estratégicas para incrementar su productividad y rentabilidad, haciendo uso de la información financiera preparada bajo estándares de calidad.

A los preparadores de la información, elaborar el estado de flujos de efectivo suministrando a la gerencia, información valiosa sobre la procedencia y uso de efectivo, particularmente para reducir el riesgo y la incertidumbre empresarial.

A los usuarios en futuras investigaciones, el estudio de metodologías para elaborar el estado de flujos de efectivo, dado que la NIIF para las PYMES proporciona la estructura de presentación de los flujos de efectivo por los dos métodos, pero no existe un procedimiento específico guiado por la normativa para su elaboración.

El procedimiento empleado para elaborar el estado de flujos de efectivo por el método directo e indirecto debe ser desarrollado de manera adecuada, por tanto, las sumatorias de los elementos del estado de situación financiera y de resultados deben mostrar la igualdad de la ecuación contable, además considerar que el balance comparativo es el punto de partida para continuar adecuadamente con la preparación de los flujos de efectivo.

## 10. Bibliografía

- Andrade, P. P., y Parrales, M. (2019). El Estado de Flujo de Efectivo, Herramienta de Gestión para Evaluar la Capacidad de los Administradores. *Revista Pertinencia Académica*.  
<https://doi.org/10.5281/ZENODO.3338611>
- Angulo Guiza, U. (2018). *Contabilidad para la Toma de Decisiones. Correlacionado con NIIF*. Ediciones de la U.
- Angulo Guiza, U. G. (2017). *Contabilidad Financiera: Para Educación Media - Incluye NIIF*. Ediciones de la U.
- Angulo Guiza, U. G. (2020). *Contabilidad de Activos con NIIF: Aplica Matemáticas Financieras y Excel*. Ediciones de la U. <https://es.scribd.com/book/493248260/Contabilidad-de-activos-con-NIIF-Aplica-matematicas-financieras-y-Excel>
- Barbosa Martínez, D. J., Castañeda, J. O. V., y Paul Cantor, N. E. (2018). Como elaborar un estado de flujo de efectivo por el método directo. *Revista Geón (Gestión, Organizaciones y Negocios)*, 5(1), 6-14. <https://doi.org/10.22579/23463910.3>
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Pearson.
- Bhandari, S. B., y Adams, M. T. (2017). On the Definition, Measurement, and Use of the Free Cash Flow Concept in Financial Reporting and Analysis: A Review and Recommendations. [ Sobre la definición, medición y uso del concepto de flujo de caja libre en la información y el análisis financieros: Una revisión y recomendaciones]. *Journal of Accounting and Finance*.  
[https://www.researchgate.net/publication/318887928\\_On\\_Definition\\_Measurement\\_and\\_Use\\_of\\_the\\_Free\\_Cash\\_Flow\\_Concept\\_in\\_Financial\\_Reporting\\_and\\_Analysis\\_A\\_Review\\_and\\_recommendations](https://www.researchgate.net/publication/318887928_On_Definition_Measurement_and_Use_of_the_Free_Cash_Flow_Concept_in_Financial_Reporting_and_Analysis_A_Review_and_recommendations)

- Castro Ponce, H. D. C., Mejía Montalván, M. M., Villamar Tutivén, K. J., y Vizueta Bajaña, J. J. (2020). Importancia del Estado de Flujo de Efectivo en una Microempresa Agrícola. *Revista científica Aristas*, 15.  
[https://revistacientificaistjba.edu.ec/images/home/documentos/Mayo\\_2020/3.pdf](https://revistacientificaistjba.edu.ec/images/home/documentos/Mayo_2020/3.pdf)
- Contaduría General de la Nación. (2017). *Guía de Aplicación No. 002. Presentación de Estados Financieros*. Minhacienda.
- Crespo Ayala, P. (2020). *Guía de Estudio. Contabilidad Intermedia*. Instituto Superior Tecnológico Ismael Pérez Pazmiño.
- Delgado, D. D., y Chávez Granizo, G. P. (2018). Las Pymes en el Ecuador y sus Fuentes de Financiamiento. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.  
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/pymes-ecuador-financiamiento.html>
- Díaz Becerra, O. A. D., Talla, J. H. C., y Moreno, L. E. S. (2021). Impactos de la COVID-19 en la información contenida en el estado de flujos de efectivo de las empresas del índice S&P/BVL Perú general en el periodo 2020. *Contabilidad y Auditoría*, 54, 97-126.  
<https://ojs.econ.uba.ar/index.php/Contyaudit/article/view/2149>
- Dirección General de Contabilidad Gubernamental. (2019). *Guía de Elaboración de Estado de Flujo de Efectivo*. Ministerio de Hacienda.
- Directorio de Empresas. (2020). *Empresas según Participación Nacional (Universo DICE) por Tamaño de Empresa*. <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/directoriodeempresas/>
- El Marco Conceptual para la Información Financiera. (2018). Emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en septiembre de 2010. Revisado en marzo de 2018.
- Encalada-Encarnación, V. R., Ruíz-Quesada, S. C., y Encarnación-Merchán, O. M. (2018a). *La Contabilidad financiera una disciplina maestra como fuente de información de las actividades económicas y cambio social sostenible*. Ercofán.



Encalada-Encarnación, V. R., Ruíz-Quesada, S. C., y Encarnación-Merchán, O. M. (2018b).

Norma Internacional de Información Financiera: Diseño e Implementación en las Pequeñas y Medianas Empresas. *RIIT. Revista Internacional de Investigación e Innovación Tecnológica*, 6(35).

[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S2007-97532018000500001&lng=es&nrm=iso&tlng=es](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2007-97532018000500001&lng=es&nrm=iso&tlng=es)

Estupiñán Gaitán, R. (2009). *Estado de Flujos de Efectivo y de Otros Flujos de Fondos*. Ecoe Ediciones.

Estupiñán Gaitán, R. (2017). *Estados Financieros Básicos Bajo NIC-NIIF*. Ecoe Ediciones.

Estupiñán Gaitán, R. (2018). *Estado de Flujos de Efectivo. Otros Flujos de Fondos*. Ecoe Ediciones. <https://www.tagusbooks.com/leer?isbn=9789587716610&li=1&idsource=3001>

Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis Financiero y de Gestión*. Ecoe Ediciones.

Fajardo Ortiz, M., y Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Editorial Utmach.

Fundación IFRS. (2011). Material de Formación sobre la NIIF para las PYMES.

Fundación IFRS. (2017). Novedades de la Norma NIIF para las PYMES. IFRS for SMEs.

Gómez Villegas, M. (2017). NIIF y MIPYMES: Retos de la contabilidad para el contexto y la productividad. *Cuadernos de Administración*, 29(53).

<https://doi.org/10.11144/Javeriana.cao29-53.nmrc>

Guajardo Cantú, G., y Andrade De Guajardo, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. Mcgraw-Hill Interamericana.

Guamán-Zaldaña, C. E., Bonilla-Vintimilla, S. B., y Moreno-Narváez, V. P. (2020). Incidencia del flujo de efectivo en las decisiones empresariales de las estaciones de servicio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(4), 357. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i4.963>

- Herz Gherzi, J. (2018). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Hornngren, C., Harrison, W., y M. Suzanne, O. (2010). *Contabilidad*. Pearson Educación.  
<https://www.studocu.com/en-us/document/uth-florida-university/ciencia/contabilidad-8edi-hornngren/16698521>
- León Cedeño, P. U., Jara Niveló, J. J., y Luna Yerovi, G. A. (2018). Propuesta de flujo efectivo con financiamiento utilizando bono o acciones para la empresa de fertilizante. *Recimundo*, 2 (Esp), 924-941. <https://doi.org/10.26820/recimundo/2.esp.2018.924-941>
- López Malpica, P. A. (2018). Estado de flujos de efectivo bajo la NIIF para las Pymes 2015. Metodología práctica. *Revista Internacional Legis de Contabilidad y Auditoría N° 73*.  
[https://xperta.legis.co/visor/rcontador/rcontador\\_51ac9c7af9aa4a2784db2e5039779afc/revista-internacional-legis-de-contabilidad-y-auditoria/estado-de-flujos-de-efectivo-bajo-la-niif-para-las-pymes-2015.-metodologia-practica](https://xperta.legis.co/visor/rcontador/rcontador_51ac9c7af9aa4a2784db2e5039779afc/revista-internacional-legis-de-contabilidad-y-auditoria/estado-de-flujos-de-efectivo-bajo-la-niif-para-las-pymes-2015.-metodologia-practica)
- Magueyal Salas, J. L. (2018). *Estado de Flujos de Efectivo, un Misterio Resuelto*. Editorial Digital del Tecnológico de Monterrey.
- Mayor García, I. C. M., y Saldarriaga Gómez, C. A. (2016). El Flujo de Efectivo como Herramienta de Planeación Financiera para la Empresa X. *Colección Académica de Ciencias Estratégicas*, 3, 20.  
[https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9346/Flujo\\_efectivo\\_herramienta.pdf?sequence=1](https://repository.upb.edu.co/bitstream/handle/20.500.11912/9346/Flujo_efectivo_herramienta.pdf?sequence=1)
- Mendoza Roca, C., y Ortiz Tovar, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración*. Universidad del Norte.
- Meza Orozco, J. de J. (2018). *Valoración de Instrumentos Financieros y Arrendamientos en NIIF Para Pymes*. Ediciones de la U.

- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). Acuerdo N° 103. Normativa Técnica del Sistema Nacional de las Finanzas Públicas. SINFIIP.
- Muñoz Cabrera, J. (2019). *Análisis contable*. Editorial Elearning, S.L.
- Muñoz Rocha, C. (2015). Metodología de la Investigación. Editorial Progreso S.A de C. V
- Muzira, D. R. (2020). Which is a Better Method for Reporting Cash Flows from Operating Activities-Direct or Indirect Method? [¿Cuál es el mejor método para informar los flujos de efectivo de las actividades operativas?: ¿Método directo o indirecto?]. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*. 10.9734/ajeba/2020/v16i130228
- Norma Internacional de Información Financiera para Pequeña y Medianas Entidades. NIIF para las PYMES. (2015). IFRS for SMEs.
- Ortíz Anaya, H. (2018). *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF*. Universidad Externado.
- Ortíz Anaya, H., y Ortíz Niño, D. A. (2018). *Flujo de Caja y Proyecciones Financieras con Análisis de Riesgo*. Universidad Externado.
- Pacheco Ortiz, D. M., y Sánchez Campo, S. E. (2020). *Tomando Apuntes. Lógica Contable*. Fondo Editorial ITM.
- Pinda Guanolema, B., y Vega Falcón, V. (2019). *Contabilidad Financiera al Alcance de Todos*. Editorial Jurídica del Ecuador.
- Ponce Cedeño, O. S., Morejón Santistevan, M. E., Salazar Pin, G. E., y Baque Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las Finanzas*. Editorial Economía, Organización y Ciencias Sociales. <https://doi.org/10.17993/EcoOrgyCso.2019.50>
- Ramírez Rosales, M. L. (2018). *Manual de Contabilidad NIIF: NIIF para las PYMES*. <https://www.ccpn.org.ni/sites/default/files/2020-07/Manual%20de%20Contabilidad%20NIIF%20FINAL%20%281%29.pdf>
- Reategui, M. L., e Hidalgo, R. H. (2021). *Contabilidad Gerencial. Enfoque Teórico y Práctico*. Depósito Legal en la Biblioteca Nacional del Perú.

Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

(2018). Por Mandato de la Disposición General Séptima del Decreto Ejecutivo Nro. .617.

Promulgado en Registro Oficial Suplemento 392 de 20 de diciembre del 2018.

Román Fuentes, J. C. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017: Proceso de Elaboración y Reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.

Rondi, G. R., Casal, M. del C., Galante, M. J., y Gómez, M. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *Revista Ciencias Económicas*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6213243>

Saavedra García, M. L., y Loé Uribe, J. (2018). Flujo de efectivo para las pymes: Una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 287-308.

<https://doi.org/10.14718/revfinanzpolitecon.2018.10.2.3>

Sánchez, E. R. (2019). *Introducción a las Finanzas*. Editorial Economía, Organización y Ciencias Sociales. <https://doi.org/10.17993/EcoOrgyCso.2019.50>

Serrat, N. A., Moya Gutiérrez, S., y Viladecans Riera, C. (2015). Utilidad del Estado de Flujos de Efectivo para el análisis empresarial. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 20, 23. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5250483>

Superintendencia de Compañías. (14 de febrero de 2022). *Ranking de empresas según su tamaño. Sector societario*.

<https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/rankingCias.zul?id=11&tipo=2>

Trebejo, D., y De la Cruz, L. F. (2020). Importancia del Estado de Flujos de Efectivo como Herramienta para la Toma de Decisiones Gerenciales ante el Covid-1. *Revista Lidera*.

<https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/23659>

- Universidad Técnica de Chile INACAP. (2017). *Guía de Aprendizaje. Estados Financieros Básicos*. [http://www.inacap.cl/web/material-apoyo-cedem/alumno/Contabilidad/Contabilidad-Basica%20CCCB01/CCPR03\\_U6\\_GA.pdf](http://www.inacap.cl/web/material-apoyo-cedem/alumno/Contabilidad/Contabilidad-Basica%20CCCB01/CCPR03_U6_GA.pdf)
- Velásquez Peralta, N. R. (2019). *Contabilidad Gerencial*. Utex.
- Villamar Varado, I. J., Guerrero Cortez, V. A., y Hablich Sánchez, F. C. (2018). Universalizar las Pymes: Un Proyecto Importante en Materia de Comercio Internacional. *Recimundo*, 2 (Esp.), 971-985. <https://doi.org/10.26820/recimundo/2.esp.2018.971-985>
- Yance Carvajal, C., Solís Granda, L., Burgos Villamar, I., y Hermida Hermida, L. (2017). La Importancia de las Pymes en el Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 17. <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/pymes-ecuador.html>

## 11. Anexos

### Anexo 1. Oficio de Aprobación y Designación de Director del Trabajo de Titulación



UNL

Universidad  
Nacional  
de Loja

SECRETARIA GENERAL  
FACULTAD JURIDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

Presentada el día de hoy cuatro de febrero de dos mil veintidós, a las diez horas. Lo certifica, la Secretaria Abogada de la Facultad Jurídica Social y Administrativa de la UNL.

ENA REGINA  
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ  
SORIA  
Fecha: 2022.02.04  
12:12:55 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria Mg. Sc  
**SECRETARIA ABOGADA DE LA  
FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 04 de febrero de 2022, a las 10H10. Atendiendo la petición que antecede, de conformidad a lo establecido en el **Art. 228 Dirección del trabajo de integración curricular o de titulación**, del Reglamento de Régimen Académico de la UNL vigente; una vez emitido el informe favorable de estructura, coherencia y pertinencia del proyecto, se designa a la **LIC. YENNY DE JESÚS MORENO SALAZAR Mg.Sc.** Directora de Posgrado, Maestría de Contabilidad y Finanzas de la Facultad Jurídica Social y Administrativa, como **DIRECTORA del Trabajo de Integración Curricular o Titulación**, titulado: **"GUÍA PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEGÚN NIIF PARA PYMES: MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO"** de autoría de la Sra./Srta. **DAYANNA KATHERINE ROMAN URBANO**. Se le recuerda que conforme lo establecido en el Art. 228 antes mencionado, usted en su calidad de director del trabajo de integración curricular o de titulación *"será responsable de asesorar y monitorear con pertinencia y rigurosidad científico-técnica la ejecución del proyecto y de revisar oportunamente los informes de avance, los cuales serán devueltos al aspirante con las observaciones, sugerencias y recomendaciones necesarias para asegurar la calidad de la investigación. Cuando sea necesario, visitará y monitoreará el escenario donde se desarrolle el trabajo de integración curricular o de titulación"*. **NOTIFÍQUESE para que surta efecto legal.**

ELVIA MARICELA  
ZHAPA AMAY

Firmado digitalmente por  
ELVIA MARICELA ZHAPA AMAY  
Fecha: 2022.02.07 18:19:04  
-05'00'

Dra. Elvia Maricela Zhapa Amay Mg. Sc.  
**DECANA DE LA FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**

Loja, 04 de febrero de 2022, a las 10H20. Notifiqué con el decreto que antecede a la Lic. Yenny De Jesús Moreno Salazar Mg.Sc. para constancia suscriben:



Firmado electrónicamente por:  
YENNY DE JESUS  
MORENO SALAZAR

Lic. Yenny De Jesús Moreno Salazar Mg.Sc.  
**DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

ENA REGINA  
PELAEZ SORIA

Firmado digitalmente por  
ENA REGINA PELAEZ  
SORIA  
Fecha: 2022.02.04  
12:13:06 -05'00'

Dra. Ena Regina Peláez Soria,  
**SECRETARIA ABOGADA**



Firmado electrónicamente por:  
RUBIELA NATALY  
MENDOZA PATIÑO

Elaborado por: Ing. Rubiela Nataly Mendoza Patiño  
ASISTENTE DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA EN POSGRADOS DE LA UNL

C.C. Sra./Srta. DAYANNA KATHERINE ROMAN URBANO  
Expediente De Estudiante

C. TLF. 072545114  
Ciudad Universitaria "Guillermo" y "Guillermo"  
Casilla letra "S", Sector La Argelia - Loja - Ecuador

## Anexo 2. Certificación de Traducción del Abstract

# English Speak Up Center

Nosotros "*English Speak Up Center*"

CERTIFICAMOS que

La traducción del resumen de tesis titulada "GUÍA PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEGÚN NIIF PARA PYMES: MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO." documento adjunto solicitado por la señorita Dayanna Katherine Román Urbano con cédula de ciudadanía número 1150028049 ha sido realizada por el Centro Particular de Enseñanza de Idiomas "*English Speak Up Center*"

Esta es una traducción textual del documento adjunto. El traductor es competente y autorizado para realizar traducciones.

Loja, 18 de mayo de 2022

*Elizabeth Sánchez de Vélez*  
Mg. Sc. Elizabeth Sánchez Burneo

DIRECTORA ACADÉMICA

DIRECCION: SUCRE 207-46 ENTRE AZUAY Y MIGUEL RIOFRIO

TELÉFONO: 099 5263 264

### Anexo 3. Número de Empresas por Tamaño y Sector Económico

Figura 1. Número de empresas por su tamaño

		Número de empresas por Tamaño de empresa y Tamaño de empresa				
		Grande empresa	Mediana empresa	Mediana empresa	Microem.	Pequeña empresa
		Fuente: Directorio de Empresas 2019.				
2019	Grande empresa	4.312				
	Mediana empresa "A"		8.544			
	Mediana empresa "B"			5.798		
	Microempresa				802.353	
	Pequeña empresa					61.759
<b>Total</b>		<b>4.312</b>	<b>8.544</b>	<b>5.798</b>	<b>802.353</b>	<b>61.759</b>

Nota. Directorio de Empresas (INEC) 2019. Ecuador.

Figura 2. Número de empresas por su tamaño y sector económico

		Número de empresas por Tamaño de empresa y Sector económico					
		Agricultura, ganad.	Comercio	Construc.	Explotación de Minas	Industrias Manufact.	Servicios
		Fuente: Directorio de Empresas 2019.					
2019	Grande empresa	363	1.589	140	79	681	1.460
	Mediana empresa "A"	781	3.370	408	62	719	3.204
	Mediana empresa "B"	656	2.537	255	52	544	1.754
	Microempresa	78.353	270.718	25.158	1.344	67.526	359.254
	Pequeña empresa	4.387	21.017	3.672	287	4.795	27.601
<b>Total</b>		<b>84.540</b>	<b>299.231</b>	<b>29.633</b>	<b>1.824</b>	<b>74.265</b>	<b>393.273</b>

Nota. Directorio de Empresas (INEC) 2019. Ecuador.