



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PERFIL DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA

TEMA

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA LUDERSON S.A. UBICADA EN
GUAYAQUIL, PERÍODO 2022.

AUTOR

FLAVIO ELIAN SANTILLÁN QUIJANO

DOCENTE TUTOR

CPA. WASHINGTON ALFREDO CAMACHO VILLOTA

PERÍODO ACADÉMICO

2023

DEDICATORIA

Este proyecto de investigación está dedicado a:

A Dios por ser la luz que guía mi camino en esta apasionante y misteriosa vida, quien me ha dado fuerzas para seguir adelante a pesar de las adversidades.

A los seres encantadores que me trajeron a este mundo, mi padre y mi madre, quienes con esfuerzo me han brindado lo necesario para hacerme un hombre de bien, apoyándome y dándome ánimos a lo largo de mi vida.

A mi abuelo que en paz descanse, quien desde que yo era un niño me llevaba a la escuela, alegrándose de cada anécdota que le contaba.

A mi abuela que siempre me esperaba con un plato de comida caliente cuando yo regresaba de estudiar y me daba su tierno cariño.

Elían Santillán

AGRADECIMIENTO

En agradecimiento especial a:

A Dios por haber iluminado el sendero de mi camino y darme la oportunidad de vivir plenamente en este mundo.

A mi padre y mi madre por su amor y apoyo incondicional a lo largo de mi vida académica, logrando darme un ejemplo de superación y que con esfuerzo se pueden cumplir las metas propuestas.

A mis compañeros con los que nos aventuramos a realizar trabajos complicados, sin embargo, aprendimos que con paciencia y constancia se pueden lograr grandes cosas.

A mi tutor por su seguimiento y enseñanza en este proceso.

A la empresa LUDERSON S.A. y a sus empleados por la disposición y amabilidad que me brindaron al dejarme realizar mi proyecto con ellos.

Elian Santillán

AUTORIZACIÓN DE LA AUTORÍA INTELECTUAL

Yo, **SANTILLÁN QUIJANO FLAVIO ELIAN** en calidad de autor del trabajo del Proyecto de Integración Curricular con el tema “**EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA LUDERSON S.A. UBICADA EN GUAYAQUIL, PERÍODO 2022**”, mediante la presente autorizo a la **UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**, utilizar todos los materiales que me corresponden o una porción de los que forman parte de este estudio, con fines académicos.

Babahoyo, 27 de septiembre del 2023



SANTILLÁN QUIJANO FLAVIO ELIAN

C.I. 120796049-1

Correo electrónico: fsantillan491@fafi.utb.edu.ec

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

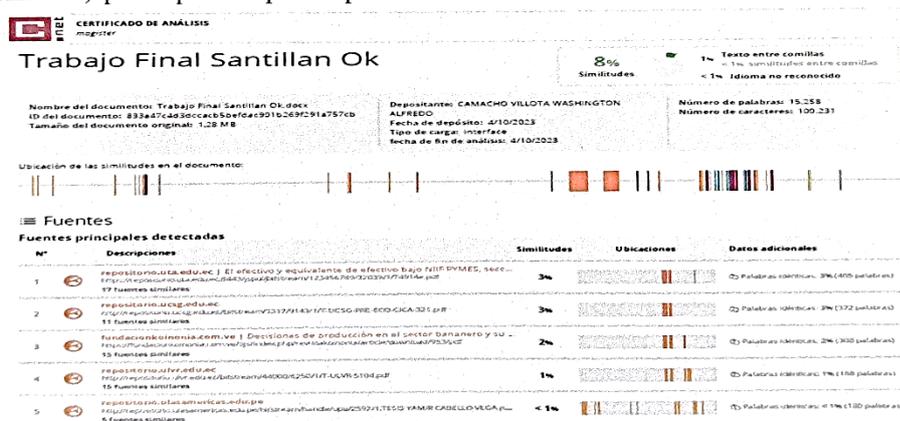


Babahoyo, 4 de octubre del 2023

CERTIFICACIÓN DE PORCENTAJE DE SIMILITUD CON OTRAS FUENTES EN EL SISTEMA DE ANTIPLAGIO

En mi calidad de Tutor del Trabajo de la Investigación del Sr. **SANTILLÁN QUIJANO FLAVIO ELIAN**, cuyo tema es: **EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA LUDERSON S.A. UBICADA EN GUAYAQUIL, PERÍODO 2022**, certifico que este trabajo investigativo fue analizado por el Sistema Anti plagio Compilatio, obteniendo como porcentaje de similitud de [**8%**], resultados que evidenciaron las fuentes principales y secundarias que se deben considerar para ser citadas y referenciadas de acuerdo a las normas de redacción adoptadas por la institución y Facultad.

Considerando que, en el Informe Final el porcentaje máximo permitido es el 10% de similitud, queda aprobado para su publicación.



Por lo que se adjunta una captura de pantalla donde se muestra el resultado del porcentaje indicado.


CPA. WASHINGTON ALFREDO CAMACHO VILLOTA
DOCENTE DE LA FAFI

ACTA DE CALIFICACIÓN DEL TIC

INFORME FINAL DEL SISTEMA ANTIPLAGIO

 **CERTIFICADO DE ANÁLISIS**
magister

Trabajo Final Santillan Ok

8% Similitudes
1% Texto entre comillas
 < 1% similitudes entre comillas
 < 1% Idioma no reconocido

Nombre del documento: Trabajo Final Santillan Ok.docx
 ID del documento: 833a47c4d3dcccac5b5bfdac901b269f291a757cb
 Tamaño del documento original: 1,28 MB

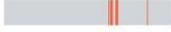
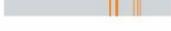
Depositante: CAMACHO VILLOTA WASHINGTON ALFREDO
 Fecha de depósito: 4/10/2023
 Tipo de carga: interface
 fecha de fin de análisis: 4/10/2023

Número de palabras: 15.258
 Número de caracteres: 100.231

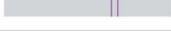
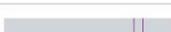
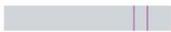
Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 repositorio.uta.edu.ec El efectivo y equivalente de efectivo bajo NIIF PYMES, secc... https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/bitstream/129456789/32039/1/T4914e.pdf 17 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (405 palabras)
2	 repositorio.ucsg.edu.ec http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/9143/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-321.pdf 11 fuentes similares	3%		Palabras idénticas: 3% (372 palabras)
3	 fundacionkoinonia.com.ve Decisiones de producción en el sector bananero y su ... https://fundacionkoinonia.com.ve/ojs/index.php/revistakoinonia/article/download/953/pdf 15 fuentes similares	2%		Palabras idénticas: 2% (308 palabras)
4	 repositorio.ulvr.edu.ec http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/6250/1/T-ULVR-5104.pdf 15 fuentes similares	1%		Palabras idénticas: 1% (188 palabras)
5	 repositorio.ulasamericas.edu.pe http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/2592/1.TESIS YAMIR CABELLO VEGA.p... 5 fuentes similares	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (180 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 dspace.uniandes.edu.ec Proceso contable para el análisis financiero de la empre... https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/14417/1/AUSD-CYAL-PDI-023-2021.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
2	 dspace.uazuay.edu.ec Análisis de la gestión de liquidez y actividad de las socied... http://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/9542/3/15176.pdf.txt	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (36 palabras)
3	 Documento de otro usuario #ec3c07 El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (32 palabras)
4	 www.eumed.net Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión https://www.eumed.net/rev/oe/2019/04/flujos-efectivo-ecuador.html	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (26 palabras)
5	 core.ac.uk https://core.ac.uk/download/pdf/234159613.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (28 palabras)

Fuente ignorada Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 Trabajo Final Santillan Ok.docx Trabajo Final Santillan Ok #6fb634 El documento proviene de mi biblioteca de referencias	100%		Palabras idénticas: 100% (15.258 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

-  <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-7-statement-of-cash-flows.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/english/2023/issued/ias7/>
-  <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/11>
-  <https://economipedia.com/definiciones/efectivo.html>
-  https://www.academia.edu/39259046/Conceptos_básicos_de_tesorería
-  <http://repository>

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
AUTORIZACIÓN DE LA AUTORÍA INTELECTUAL	4
CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	5
ACTA DE CALIFICACIÓN DEL TIC	6
INFORME FINAL DEL SISTEMA ANTIPLAGIO.....	7
RESUMEN	13
ABSTRACT.....	14
CAPÍTULO I	15
1 INTRODUCCIÓN.....	15
1.1 CONTEXTUALIZACIÓN DE LA SITUACIÓN PROBLEMÁTICA	17
1.1.1 Contexto Internacional.....	17
1.1.2 Contexto Nacional	18
1.1.3 Contexto Local.....	19
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	19
1.2.1 Delimitación de Contenido de la investigación	19
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	20
1.4 OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	21
1.4.1 Objetivo general.....	21
1.4.2 Objetivos específicos	21
1.5 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	21
1.6 ARTICULACIÓN DEL TEMA.....	21
CAPÍTULO II.....	22
2 MARCO TEÓRICO	22
2.1 Antecedentes	22
2.2 Bases teóricas	24
2.2.1 Efectivo	24
2.2.2 Estado de flujo de efectivo.....	24
2.2.3 Actividades de operación.....	25
2.2.4 Actividades de financiamiento.....	26
2.2.5 Actividades de inversión.....	27
2.2.6 Métodos para la presentación del estado de flujo de efectivo	28
2.2.7 Indicadores financieros	29
2.2.8 Liquidez	30

2.2.9	Exceso de liquidez	31
2.2.10	Rentabilidad	31
2.2.11	Riesgo	32
2.2.12	Eficiencia operativa	32
2.2.13	Toma de decisiones financieras	32
CAPÍTULO III.....		34
3	METODOLOGÍA.....	34
3.1	Tipo y Diseño de Investigación.....	34
3.1.1	Según el propósito:	34
3.1.2	Según el lugar:	34
3.1.3	Según el nivel de estudio:	34
3.1.4	Según la dimensión temporal:.....	35
3.1.5	Método de investigación	35
3.2	Operacionalización de variables.....	35
3.2.1	Variable independiente: Estado de flujo de efectivo	35
3.2.2	Definición conceptual	35
3.2.3	Definición operacional.....	35
3.2.4	Dimensiones e Indicadores	36
3.2.5	Variable dependiente: Toma de decisiones financieras	36
3.2.6	Definición conceptual	36
3.2.7	Definición operacional.....	36
3.2.8	Dimensiones e Indicadores	36
3.2.9	Instrumentos: La guía de observación directa y la encuesta.....	37
3.3	Población y muestra de la investigación	37
3.3.1	Población.....	37
3.3.2	Muestra	37
3.4	Técnicas e instrumentos de medición.....	37
3.4.1	Técnicas	37
3.4.2	Instrumentos.....	38
3.5	Recursos	38
3.5.1	Recursos humanos	38
3.5.2	Recursos económicos.....	39
3.6	Plan de tabulación y análisis	40
3.6.1	Bases de datos	40
3.6.2	Procesamiento y análisis de datos.....	41

3.7 Aspectos éticos.....	41
CAPÍTULO IV.....	43
4 RESULTADOS Y DISCUSIÓN	43
4.1 Resultados	43
Análisis e interpretación de datos:.....	44
4.2 Discusión.....	60
CAPÍTULO V.....	62
5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	62
5.1 Conclusiones	62
5.2 Recomendaciones.....	63
REFERENCIAS.....	64
ANEXOS	68

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Muestra	37
Tabla 2 Recursos económicos.....	39
Tabla 3 Cuestionario Capacidad para generar flujo de efectivo	43
Tabla 4 Cuestionario Implementación de estrategias operativas	44
Tabla 5 Cuestionario Empleo del exceso de liquidez en actividades de inversión.....	45
Tabla 6 Cuestionario Inversiones a largo plazo	46
Tabla 7 Cuestionario Fuentes de financiamiento para gestionar el exceso de liquidez.....	47
Tabla 8 Cuestionario Evaluar los riesgos de recurrir a fuentes financieras	48
Tabla 9 Cuestionario Exceso de liquidez contribuye a la rentabilidad	49
Tabla 10 Cuestionario Implementación de estrategias rentables	50
Tabla 11 Cuestionario Riesgo por mantener exceso de liquidez	52
Tabla 12 Cuestionario Medidas para diversificar los activos	53
Tabla 13 Cuestionario Exceso de liquidez afecta la eficiencia operativa.....	54
Tabla 14 Cuestionario Aplicación de medidas para mejorar la eficiencia operativa.....	55
Tabla 15 Estado de Flujo de Efectivo de la empresa Luderson S.A. del período 2022.....	57
Tabla 16 Comparación de los flujos de efectivo de los períodos 2021 y 2022.....	58

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Figura 1	Tabulación Capacidad para generar flujo de efectivo	43
Figura 2	Tabulación Implementación de estrategias operativas	45
Figura 3	Tabulación Empleo de exceso de liquidez en actividades de inversión.....	46
Figura 4	Tabulación Inversiones a largo plazo	47
Figura 5	Tabulación Fuentes de financiamiento para gestionar el exceso de liquidez.....	48
Figura 6	Tabulación Evaluar los riesgos de recurrir a fuentes financieras	49
Figura 7	Tabulación Exceso de liquidez contribuye a la rentabilidad	50
Figura 8	Tabulación Implementación de estrategias rentables	51
Figura 9	Tabulación Riesgo por mantener exceso de liquidez	52
Figura 10	Tabulación Medidas para diversificar los activos	53
Figura 11	Tabulación Exceso de liquidez afecta la eficiencia operativa.....	54
Figura 12	Tabulación Aplicación de medidas para mejorar la eficiencia operativa.....	55

RESUMEN

El proyecto de investigación estructura El estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en Guayaquil, período 2022, ésta se dedica al cultivo de banano y plátanos y venta al por mayor de frutas, la cual es su principal fuente de ingresos económicos, sin embargo, presenta un exceso liquidez en el ejercicio fiscal antes mencionado, lo que genera un problema de coste de oportunidad que puede afectar a la rentabilidad en el transcurso del tiempo, por lo que el objetivo del estudio fue determinar la incidencia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa, debido a que esta herramienta brinda información importante acerca de la situación financiera de la entidad, con la finalidad de tomar decisiones que contribuyan al mejoramiento de la actividad empresarial, de esta manera se pudieron verificar datos relevantes mediante los instrumentos, métodos y técnicas de investigación utilizados.

Palabras claves: Estado de flujo de efectivo, liquidez, exceso de liquidez, toma de decisiones.

ABSTRACT

The research project structures the cash flow statement and its impact on the financial decision making of the company Luderson S.A., located in Guayaquil, period 2022. located in Guayaquil, period 2022, this is dedicated to the cultivation of bananas and plantains and wholesale of fruits, which is its main source of economic income, however, presents an excess liquidity in the fiscal year mentioned above, which generates a problem of opportunity cost that may affect profitability over time, Therefore, the objective of the study was to determine the incidence of the cash flow statement in the financial decision making of the company, because this tool provides important information about the financial situation of the entity, with the purpose of making decisions that contribute to the improvement of the business activity, in this way it was possible to verify relevant data through the instruments, methods and research techniques used.

Key words: Cash flow statement, liquidity, excess liquidity, decision making.

CAPÍTULO I

1 INTRODUCCIÓN

El presente trabajo investigativo con el título “Estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A., ubicada en Guayaquil, período 2022”, busca determinar cómo el estado de flujo de efectivo puede brindar información oportuna acerca de la liquidez de una empresa, el cual revela los flujos de efectivo líquidos en un período determinado, dando paso al análisis de sus resultados, los cuales pueden ser flujos positivos o negativos, y mediante ese estudio los gerentes puedan tomar decisiones financieras adecuadas para mejorar la productividad de la empresa.

La investigación se dirigirá a la identificación de las causas del excedente de liquidez, mediante el análisis del estado de flujo de efectivo para tomar decisiones financieras apropiadas a tiempo, desglosando cada una de las tres partes que lo conforman para reconocer dónde se encuentra el exceso de efectivo, con el fin de establecer cuáles son sus consecuencias negativas, y que la empresa tome medidas correctivas para fortalecer su actividad económica y mejorar en el ámbito competitivo del mercado bananero. Los resultados que se obtengan de la investigación favorecerán a la empresa Luderson S.A., en el control y manejo de su efectivo.

Para llevar a cabo el desarrollo del estudio, se han estructurado capítulos donde primero se abarcará la contextualización de la situación problemática, es decir se redactará la explicación del problema apoyándose en la clasificación de los contextos: internacional, nacional y local. Se presentará el planteamiento del problema, y se desglosará la delimitación de la misma, para plasmar la justificación correspondiente. Concluyendo con los objetivos de la investigación, los cuales se detallan en general y específicos, y la debida hipótesis que respalda el estudio.

Luego mediante la fundamentación teórica, se abordarán temas importantes sobre los términos primordiales que contribuirán al desarrollo del proyecto, los cuales estarán basados en información de carácter referencial sobre libros, artículos de revista, sitios web y tesis relacionadas con el tema, esto con la finalidad de ofrecer información relevante.

Por consiguiente, se establecerá la metodología de investigación utilizada, la cual será de carácter descriptivo para poder analizar los flujos de efectivo y detallar sus componentes, también se establece un enfoque mixto mediante el cual se recopilará información de ambas naturalezas, mediante técnicas e instrumentos tales como la observación directa y la encuesta con la finalidad de obtener datos relevantes y veraces.

Concluyendo con el apartado donde se dejó plasmado los resultados obtenidos y su debida discusión, con la intención de darle análisis al desarrollo de cada uno de los objetivos, y comprobar el cumplimiento de la hipótesis planteada. Lo cual ocasionó el establecimiento de las debidas conclusiones y recomendaciones pertinentes del estudio de investigación.

1.1 CONTEXTUALIZACIÓN DE LA SITUACIÓN PROBLEMÁTICA

1.1.1 Contexto Internacional

El estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros fundamentales a nivel mundial, dado que sirve para identificar la situación económica y financiera de una empresa, desde su análisis se pueden reconocer cuales son las falencias que se presentan en los principales rubros que lo conforman, por actividades que generan el efectivo.

La relevancia de los flujos de efectivo es indispensable gracias a la utilidad que estos poseen, ya que presentan información tanto para: los dueños y los socios accionistas de la empresa con la finalidad de tomar decisiones financieras que le permitan mejorar la productividad en el mercado, como para los usuarios de la información de carácter externo que quieran conocer la situación real de la misma.

En el campo internacional, delimitando específicamente en Lima-Perú se presentan problemas en el instituto privado de Lima Metropolitana por el factor de exceso de liquidez debido a que no se realizan los análisis pertinentes a la gestión financiera sobre la información que reportan en sus actividades generadoras de flujos de efectivo, lo cual origina consecuencias desfavorables, tales como tener costos financieros excesivos que implica disminuir la utilidad. Quispe et al. (2020)

Destacando la problemática anterior y las consecuencias que ésta podría generar a futuro, realizar un estudio financiero es vital para el mando directivo de cualquier institución, debido a que está sujeto a un grupo de normas y procedimientos oficiales destinados al área contable, la cual una vez examinada, se aprovechará para la toma de decisiones de inversión, financiación, diseño y administración con mayor comodidad y significancia, además posibilita contrastar los efectos producidos por una entidad en un período de tiempo específico. Ochoa et al. (2018)

1.1.2 Contexto Nacional

En la actualidad, a nivel nacional el sector empresarial ecuatoriano se encuentra inmerso en la búsqueda constante de un equilibrio eficiente en cuanto a la liquidez que se genera, no obstante, sufren una desatención de la situación económica – financiera. Esto no permite que se desarrollen adecuados controles al momento en el que surgen inconvenientes por no emplear indicadores financieros que posibiliten el análisis, y la interpretación, para posteriormente tomar decisiones financieras apropiadas. (Andrade & Holguin, 2020)

En lo que concierne al desarrollo del presente proyecto de investigación, se tiene como base el estudio realizado por Cordonez (2021) en el cual se detalla que la compañía Farmacéutica S.A. en el año 2019 no tuvo una recuperación de su cartera por las circunstancias negativas que se presentaron por la pandemia del COVID-19 debido a que sus clientes no pagaron a tiempo, sin embargo en el período del 2020 la compañía estableció mejores políticas de cobro y pudo recuperar la mayor parte de sus cuentas por cobrar, por lo que al cierre de ese mismo año obtuvo un incremento considerable de su efectivo a relación del período anterior. Por lo tanto, la compañía presentaba un exceso de liquidez en el año 2020 y no generó ningún tipo de inversión financiera u operativa.

Por lo que se puede identificar en el estudio ya desarrollado, la problemática tuvo lugar el manejo del efectivo que poseía la compañía, y que no realizaba uso de esa liquidez para mejorar las debilidades que tenía la misma, ya que podía investigar cuales de sus gestiones financieras se podía enriquecer dentro del proceso económico para sostener un adecuado equilibrio empresarial y competitividad en el mercado.

1.1.3 Contexto Local

La empresa Luderson S.A. ubicada en la ciudad de Guayaquil, dedicada al cultivo de banano y plátanos y venta al por mayor de frutas, tiene ingresos de efectivo favorables en el período 2022 pero esto no garantiza que se encuentre bien financieramente, debido a que presenta un exceso de liquidez que puede llegar a afectar a la empresa, ya que al poseer tanto activo líquido durante un período considerable de tiempo causaría problemas financieros, y no tendrá los rendimientos esperados y adecuados para mantener una sostenibilidad económica favorable, es por esa razón que se realiza el estudio pertinente para averiguar su repercusión (Andrade, 2012).

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Cómo incide el estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en Guayaquil, período 2022?

1.2.1 Delimitación de Contenido de la investigación

Ámbito: Contabilidad y Auditoría

Área: Área Contable y Financiera

Característica: Flujo de Efectivo

Espacial: La investigación se realizará en la empresa Luderson S.A. del Sr. Gonzalo Antonio Coello Guin, ubicada en la ciudad de Guayaquil.

Temporal: El período para desarrollar el presente estudio es desde el mes Junio hasta Octubre del 2023, para lo cual se analizará información financiera del período 2022.

1.3 JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación se realiza con la finalidad de identificar como incide el estado de movimientos del efectivo como base para la planificación de elecciones administrativas de los recursos financieros de la empresa Luderson S.A. El motivo por el cual se establece este tema, es porque la empresa muestra un exceso de liquidez durante dicho período económico, lo cual puede ocasionar ciertas desventajas en su situación financiera, ya que ese excedente de activos líquidos representa dinero ocioso que no se está aprovechando y puede generar problemas de rentabilidad a largo plazo. Por esto se considera factible indagar sobre este inconveniente para conocer cómo afecta financieramente a la empresa.

El exceso de liquidez suele pasar desapercibido por muchas empresas, ya que al tener mucho dinero suelen confiarse de que todo está en correcto funcionamiento, sin embargo, no conocer las consecuencias de esto puede conducir a perjuicios en la estabilidad empresarial, es por eso que se establece el estado de flujo de efectivo como herramienta clave para evaluar la liquidez.

Para todas las empresas es crucial mantener sus finanzas libres de cualquiera posible riesgo que pueda generar problemas futuros y seguir funcionando con regularidad en el mercado.

Esta investigación sobresale por su aportación metodológica en el análisis detallado de las fuentes de efectivo y liquidez, y como surgen sus excesos, además que permitirá la toma de decisiones estratégicas para la gestión financiera y asignación de recursos.

1.4 OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN

1.4.1 *Objetivo general*

Determinar la incidencia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en la ciudad de Guayaquil, período 2022.

1.4.2 *Objetivos específicos*

- Analizar el estado de flujo de efectivo en la empresa Luderson S.A., en el período 2022, con el propósito de conocer su situación financiera.
- Identificar los movimientos del efectivo en las actividades generadoras para distinguir los aumentos o disminuciones en los flujos de efectivo.
- Evaluar la incidencia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. en el período 2022, para establecer conclusiones y recomendaciones oportunas.

1.5 HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

El análisis del estado flujo de efectivo producirá una mejora en la toma de decisiones financieras en la empresa Luderson S.A.

1.6 ARTICULACIÓN DEL TEMA

En el marco de esta investigación denominada “El Estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A., ubicada en Guayaquil, período 2022”, se basa en la articulación con el tema relacionado a las prácticas preprofesionales el cual fue establecido como “Aplicación de procesos contables, financieros, y tributarios en el sector público y privado bajo supervisión docente”. Porque para el desarrollo del estudio se necesita aplicar los conocimientos que se han obtenido a lo largo del período universitario, en las distintas áreas de contabilidad, así mismo como la experiencia obtenida en las prácticas preprofesionales. Todos estos conocimientos serán esenciales por causa de que se

realizarán cálculos contables y análisis financieros, con la finalidad de determinar como el estado de flujo de efectivo incide en la toma de decisiones financieras en la empresa Luderson S.A.

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

Con la finalidad de respaldar el presente proyecto de investigación de manera teórica, es indispensable basarse en estudios que ya han sido realizados, relacionados con la temática planteada, estos se pueden encontrar en artículos, libros, tesis, entre otros documentos académicos. Por lo tanto, es importante recopilar información de trabajos sobre el informe de movimientos del efectivo y su influencia en la toma de decisiones financieras, a continuación, se detallan algunos:

Haciendo énfasis en el trabajo de Miranda (2014) el cual se desarrolló con el objetivo determinar de qué manera incide del flujo de efectivo como instrumento para identificar la liquidez de la empresa INCUBANDINA, debido a que por medio de esta herramienta se puede verificar si la liquidez es adecuada o inadecuada en el período estudiado. Mediante los resultados obtenidos estadísticamente, declara que, en efecto el flujo de efectivo incide significativamente en la liquidez de la empresa, porque en su análisis se pudo identificar las deficiencias que se generaban por la falta de atención que la gerencia le daba a esta herramienta financiera. Se concluyó que, es importante que se aplique el flujo de efectivo en la empresa, puesto que resultaría un instrumento útil para conocer y administrar los recursos económicos y mejorar la liquidez. Cabe destacar que estos resultados fueron obtenidos por medio de la encuesta realizada al personal que labora en la empresa.

Por su parte Sandoval (2022) en su trabajo de investigación se basó en indicar como el flujo de efectivo tiene una influencia en la comprensión de la liquidez de las empresas de inspección de medidores eléctricos, Lima Sur. Por medio de los resultados estadísticos que se obtuvieron, se destaca que, el flujo de efectivo incide directamente en la liquidez de las empresas de inspección de medidores eléctricos, debido a que afecta en la manera de cómo se utilizan los fondos disponibles en la administración. Se concluyó que, tener conocimiento detallado de los ingresos y salidas de efectivo incide positivamente en el control del flujo para mejorar la liquidez de la empresa y así afrontar sus obligaciones comerciales. Se debe destacar que el instrumento de recolección de datos que se utilizó fue la encuesta dirigida hacia los empleados de las empresas.

En la investigación antes mencionada será de utilidad por su aportación en la parte de los resultados obtenidos, y el instrumento de recolección de datos, puesto que son en cierta medida similares a los nuestros, esto con el fin de abordar el tema de manera correcta.

En lo referente a la investigación realizada por Escobar & Rodríguez (2023) con el objetivo de determinar la incidencia que tiene el flujo de dinero en la disponibilidad de activos líquidos y en el proceso de decidir alternativas financieras de la empresa de servicios Navieros SERLOJAAM S.A.; se obtuvieron resultados, en los que señala que el flujo de efectivo permite mejorar la liquidez de la empresa SERLOJAAM S.A. y por lo tanto beneficia a la toma de decisiones por parte de la gerencia. En conclusión, se detalla que el flujo tiene incidencia particular en la solvencia de la empresa, debido a que cuando incrementa, se obtiene mejores resultados en los indicadores financieros de liquidez y endeudamiento, que permiten tener una base para tomar decisiones a tiempo.

Del trabajo de investigación antes mencionado se tomará como base la parte metodológica, por la razón de que las variables del tema tienen relación a las nuestras, de la

misma manera se tomará como referencia las preguntas que se realizaron en el cuestionario para poder elaborar nuestras preguntas y obtener resultados más convincentes.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Efectivo

Según Galán (2021) el efectivo es el estado en el que se encuentra el dinero en el ámbito económico dentro del mercado legal, el cual está disponible para cumplir con las diferentes obligaciones a corto plazo.

Por lo que, el efectivo es muy valorado como medio para realizar pagos a la mayoría de los comercios y utilizarlo para financiar los costos comunes, además de ser usado a diario, tiene una relevancia capital para cuidar la fluidez de los negocios. Es indispensable reconocer que su uso es fundamental para mantener una sociedad económica estable y segura, lo cual permitirá respaldar la fiabilidad y la agilidad de los movimientos monetarios. Además, existen autoridades fiscales y gubernamentales que regulan el uso del efectivo para evitar que se lleven a cabo actividades ilícitas como la evasión fiscal o el lavado de dinero.

2.2.2 Estado de flujo de efectivo

Se trata de un estado contable fundamental en el cual se presenta el efectivo que se ha generado y utilizado en una entidad, específicamente en las actividades de operación, inversión y financiación en un período determinado, con el objetivo de mostrar información confiable, real y verídica sobre los flujos de los activos líquidos. Andrade & Parrales, (2019).

Para Magueyal (2018) el estado de flujo de efectivo es un informe financiero esencial que evalúa numéricamente el impacto del efectivo en los registros contables (activo, pasivo, capital contable, ingresos y egresos) a través de diferentes actividades generadoras, en dos períodos específicos.

El Estado de Flujo de Efectivo es un elemento valioso para evaluar la salud financiera, proporcionando información sobre la disposición de los fondos de una compañía durante un lapso de tiempo específico, resumiendo la manera en que se genera y utiliza el dinero en las operaciones comerciales, de inversión y de financiación. Es importante su análisis, debido a que se pueden realizar comparaciones con períodos anteriores, y proyectar flujos futuros, para que la gerencia pueda tomar decisiones estratégicas que ayuden a la planificación de inversiones o la gestión del capital propio.

2.2.3 Actividades de operación

Se refieren a las operaciones principales que representan la principal fuente de ingresos corrientes de la entidad, además de otras actividades diferentes que no son catalogadas como de inversión o financiamiento, mismas que están directamente relacionadas con las ventas y compras de bienes o servicios que forman parte del giro de la empresa. Castro et al. (2020).

Las actividades operativas son el resultado de transacciones y otros eventos que tienen un impacto en la realización de una ganancia o pérdida.

Según (NIC 7, 2019) establece que algunos ejemplos de actividades operativas que conforman el flujo de efectivo son las siguientes:

- Recibos de efectivos por la venta de bienes y prestación de servicios;
- Recibos de efectivo de regalías, tarifas, comisiones y otros ingresos;
- Pagos en efectivo a proveedores por bienes y servicios;
- Pagos en efectivo a nombre de los empleados;
- Pagos en efectivo o devoluciones de impuestos sobre la renta a menos que puedan identificarse específicamente como actividades de financiación e inversión;
- Cobros y pagos de efectivo de contratos celebrados con fines comerciales.

- Pagos en efectivo para fabricar o adquirir activos mantenidos para alquilar a otros y posteriormente mantenidos para la venta;
- Los cobros de efectivo por alquileres y ventas posteriores de dichos activos;
- Compra y venta de valores de negociación; y
- Anticipos de efectivo y los préstamos realizados por instituciones financieras.

2.2.4 Actividades de financiamiento

Estas actividades se definen como las acciones que provocan modificaciones en la magnitud y estructura de los recursos propios y los préstamos adquiridos por parte de la entidad, es decir, aquellas acciones que permiten obtener desembolsos de los recursos financieros necesarios para que una empresa opere, crezca y sea sostenible a través del tiempo, y que incrementen el capital a corto, mediano y/o largo plazo. Calizaya & De la Cruz , (2020).

Estas actividades implican obtener efectivo de origen externo, así como la devolución de los fondos que se han tomado prestados o a su vez el pago de beneficios a los inversores.

Detallando lo descrito en la (NIC 7, 2019) los ejemplos de flujo de efectivo por estas actividades son los siguientes:

- Entradas de efectivo derivadas de la emisión de acciones u otros instrumentos de patrimonio;
- Desembolsos de efectivo a los accionistas para la compra o recompra de acciones de la empresa;
- Ingresos de efectivo provenientes de la emisión de deuda, ya sea en forma de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas u otros préstamos a corto o largo plazo;
- Reembolsos en efectivo de cantidades prestadas; y

- Pagos en efectivo por parte de un arrendatario para la reducción del pasivo pendiente relacionado con un arrendamiento.

2.2.5 Actividades de inversión

Son las adquisiciones y disposición de activos de largo plazo que una empresa realiza, es decir, comprar, mantener o vender activos duraderos con el objetivo de generar ingresos en el futuro, mejorar la eficiencia operativa o ampliar las oportunidades comerciales. Estas actividades son parte integral de la gestión financiera y estratégica de una empresa. También incluyen diversas inversiones adicionales que no se encuentran dentro de la categoría de efectivo y sus equivalentes. Sánchez et al. (2019).

conforme lo dicta la (NIC 7, 2019) las actividades que se consideran como inversión, son las siguientes:

- Pagos en efectivo para adquirir propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros recursos de largo plazo;
- Recaudación de efectivo derivada de la enajenación de activos de largo plazo, como propiedades, instalaciones, intangibles y otros recursos similares;
- Desembolso de efectivo para la adquisición de acciones o deudas de otras entidades, así como para participaciones en empresas conjuntas (excepto los pagos relacionados con instrumentos considerados equivalentes al efectivo o aquellos que se mantienen con fines comerciales);
- Recaudación de efectivo por la venta de instrumentos de capital o deuda emitidos por entidades ajenas, así como la participación en asociaciones comerciales conjuntas (excepto los ingresos relacionados con los instrumentos considerados equivalentes de efectivo o aquellos mantenidos con propósitos comerciales);

- Anticipos de efectivo y préstamos hechos a otras partes (excluyendo adelantos y créditos proporcionados por una entidad bancaria);
- Ingresos de efectivo provenientes de la devolución de anticipos y préstamos otorgados a terceros (que no sean anticipos y préstamos de una institución financiera);
- Pagos en efectivo por contratos de futuros, contratos a plazo, contratos de opciones y contratos de permuta, excepto cuando los contratos se mantengan con fines comerciales, o los pagos se clasifiquen como actividades de financiación; y
- Recibos de efectivo de contratos futuros, contratos a plazo, contratos de opciones y contratos de permuta, salvo en el caso de contratos destinados a la negociación o cuando los ingresos se categoricen como actividades de financiamiento.

2.2.6 Métodos para la presentación del estado de flujo de efectivo

2.2.6.1 Método directo

Citando a Rodríguez (2015) el método directo presenta la circulación del efectivo de manera ordenada según las clases primordiales de cobros y pagos, es decir de las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes enfocando en que su lectura y comprensión sean sencillas para los usuarios de la información, esto con la finalidad de hacer proyecciones financieras.

Este método es una manera espontánea de presentar la información referente a los movimientos del dinero y sus variaciones en los períodos en los que va a ser analizado, mostrando de forma sencilla todo que tiene que ver con ingresos y pagos en las actividades de operación, financiamiento y de inversión.

La NIC 7 recomienda a las empresas que van a elaborar el estado de flujo de efectivo a que lo hagan siguiendo las pautas del método directo, con la finalidad de tener información que sea sencilla y fácil de comprender para los usuarios de la información y para valerse por las políticas contables establecidas en cada país.

2.2.6.2 Método indirecto

Por lo otro lado, según Rondi (2017) el método indirecto se divide en el resultado del período segregado ordinario y extraordinario, tal como se presenta la información en el estado de resultados, sumando o restando las partidas de ajuste o conciliación, dando como resultado el flujo de efectivo operativo.

Es un método donde se toma en cuenta desde el resultado neto del período pasado, o también denominada utilidad del ejercicio, ya sea una pérdida o ganancia, y se establecen las entradas y salidas de efectivo en el flujo operativo.

2.2.7 Indicadores financieros

Son técnicas de análisis e interpretación de estados financieros donde se realizan operaciones aritméticas de las cuales se comparan cifras de reportes financieros como el Estado de Posición Financiera o popularmente llamado Balance, el Estado de Resultado Integral, y el de Flujos de dinero, vinculando varias partidas y montos con el fin de derivar una cifra particular que luego se contrasta con las obtenidas en períodos previos, lo que nos permitirá saber cómo se encuentra la empresa en lo que respecta al sector que analiza dicho indicador (Ortiz, 2021).

De acuerdo con Imaicela et al. (2019) los indicadores financieros son herramientas esenciales que tratan de analizar el estado de una empresa desde un punto de vista individual, los cuales se basan en información obtenida de fuentes financieras pertinentes a ciclos económicos pasados, y son utilizados para señalar las conexiones que se establecen entre las

distintas partidas de los estados financieros; también, se emplean para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad, y eficiencia en la operación, lo que permite ofrecer información valiosa a los inversores, analistas financieros, gerentes y otras partes interesadas en la toma de decisiones acertadas para la empresa.

2.2.8 *Liquidez*

Para Mantilla & Huanca (2020) la liquidez consiste en la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo mediante sus operaciones diarias, con el fin de cubrir sus obligaciones en el corto plazo, lo más rápido posible sin intervenir en la economía general de la entidad, además, de cumplir con las metas y objetivos planificados en el transcurso del ejercicio fiscal.

La liquidez es un concepto muy amplio y relevante en el campo de la economía y las finanzas, que se refiere a la capacidad y facilidad de convertir activos o instrumentos financieros en efectivo u otros activos líquidos sin pérdida significativa de valor. Es importante medir la eficiencia y la eficacia de un negocio, ya sea de una empresa, banco, un mercado local, o toda una economía.

Citando a Nava, (2009 citado por Sáenz 2019) sostiene que, la liquidez de una empresa se determina por la mayor proporción de sus activos totales que se clasifican como activos circulantes. Estos activos circulantes abarcan todo el efectivo disponible al momento de preparar el balance general de la empresa, incluyendo el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar a corto plazo y las inversiones próximas a su vencimiento.

La liquidez es importante para las empresas a nivel microeconómico, en comparación con una empresa con baja liquidez, lo que puede generar problemas de solvencia y dificultades para cumplir con las obligaciones, una empresa con alta liquidez tiene mayor flexibilidad para invertir en nuevos proyectos, responder a emergencias o enfrentar crisis económicas.

2.2.9 Exceso de liquidez

Como señala SLNE (2012) el exceso de liquidez en una empresa figura un coste de oportunidad, es decir pierde ganancias monetarias en el pasar del tiempo, esto se debe a que los rendimientos que da el dinero en caja o en una cuenta corriente son muy bajos a comparación de otras opciones que sirven para invertir el excedente de dinero.

La forma de utilizar el exceso de dinero puede ser:

- Abonar deudas con entidades bancarias para así poder obtener el descuento de pago pronto el cual disminuirá el interés del crédito que se tenga, esta estrategia permitirá acceder a préstamos de corto o largo plazo de montos mayores, por la razón de que, si se pudo cumplir con esa obligación con anterioridad, se podrá hacerlo después.
- Conceder más créditos a los clientes, ya que se cuenta con un respaldo de dinero en cual se encuentra en la caja de la empresa.
- Compra de activos financieros que permitan contar con una mayor rentabilidad a largo plazo, además del aumento del capital propio.

2.2.10 Rentabilidad

De acuerdo con Verdugo (2020) la rentabilidad se determina como la relación entre lo que se gana y lo que se invierte en un período económico. La cual tiene dos visiones o dos destinos, la del negocio y la del accionista. La primera hace énfasis a la relación entre lo que genera el negocio en términos de utilidad, es decir los beneficios, y la inversión que se tiene que realizar. La segunda vincula el resultado neto obtenido y la aportación de fondos por parte del accionista (pág.24).

2.2.11 Riesgo

Según Cortés (2018) La denominación de riesgo hace referencia a la pérdida potencial o falta de rentabilidad, o incluso la privación de la posibilidad de obtener ingresos adicionales, debido a que los resultados que se obtienen no son los deseados por cualquier economía que ejecute actividades operativas con la finalidad de obtener rendimientos.

Se clasifican cinco grandes riesgos en el contexto empresarial:

- Riesgos de mercado
- Riesgos de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgos operacionales
- Riesgos legales

2.2.12 Eficiencia operativa

Como opina Dominguez (2018) la eficiencia operativa es el método de carácter positivo con el cual una empresa dirige sus procesos, estableciendo como objetivo el perfeccionismo en cada paso de la ejecución de las actividades, todo esto con el fin de que todos los productos o servicios que brinde la organización satisfaga o supere las expectativas de los clientes.

Para que una empresa logre una eficiencia operativa debe estructurar una serie de pasos relacionados con los procesos internos de las operaciones y un control intensivo de cada uno de estos, con la finalidad de que los mismo se realicen adecuadamente, generando productos de calidad, que a su vez produzcan rentabilidad, y disminuyan los desperdicios.

2.2.13 Toma de decisiones financieras

La toma de decisiones con respecto al área financiera se trata de la ejecución de acciones o actividades que tienen como objetivo auxiliar a los problemas financieros, y que

comprende la necesidad de reducir los riesgos que se puedan generar y afectar la condición de las compañías u organizaciones. Huacchillo et al. (2020).

Tomar decisiones financieras es un proceso vital y omnipresente en la vida de las personas, empresas u organizaciones. Se trata de la selección y ejecución de métodos relacionados con la administración, distribución y utilización de fondos con el fin de conseguir metas y objetivos financieros particulares. Este procedimiento se extiende a través de una amplísima gama de áreas financieras, como la inversión, el ahorro, el gasto, los préstamos, los seguros y la planificación fiscal, entre otras. La habilidad de tomar decisiones con respecto a las finanzas informadas y con éxito es importante para el bienestar económico a corto y largo plazo, tanto para los individuos como para las empresas.

Según Guzmán (2018) establece que cualquier acción tomada en cualquier entorno o situación implica la toma de decisiones para abordar los problemas que deben resolverse, ya sea en el ámbito laboral, familiar, personal, emocional o empresarial, proponiendo ocho fases que desglosan el proceso de tomar decisiones (pág. 24).

Las cuales se detallan a continuación:

- Diagnosticar el problema;
- Identificar los criterios y ponderar con valores la decisión;
- Definir la prioridad para atender el problema;
- Formular las alternativas de solución;
- Valorar las alternativas;
- Elección de la mejor alternativa;
- Implementación de la alternativa decidida; y
- Evaluación del resultado de la decisión.

CAPÍTULO III

3 METODOLOGÍA

3.1 Tipo y Diseño de Investigación

Pallás & Villa (2019) mencionan que “Una investigación es un proceso sistemático, organizado y objetivo, destinado a responder una pregunta” (pág. 4).

El vigente estudio de investigación se destaca por tener un enfoque mixto, es decir, cualitativo y cuantitativo, debido a que se utilizarán instrumentos de análisis de ambas naturalezas, con la intención obtener información detallada y precisa sobre la problemática de la empresa Luderson S.A.; el tipo de investigación que se abordará en este Trabajo de Integración Curricular se clasifica por diversos criterios establecidos, tales como:

3.1.1 Según el propósito:

- **No experimental:** Este estudio de investigación se realizará siguiendo las bases de la investigación no experimental, por la razón de que no se van a manipular datos para cambiar los hechos pasados, solo se analizará la información que ya ha sido presentada por la empresa.

3.1.2 Según el lugar:

- **De campo:** Se determina de campo por el motivo de que se recolectará información directa de la fuente del problema, es decir de datos reales presentados por la empresa Luderson S.A.

3.1.3 Según el nivel de estudio:

- **Descriptiva:** Se utilizará la investigación descriptiva ya que permitirá el análisis y la descripción de las características del flujo de efectivo y su afectación en la toma de decisiones financieras en la empresa Luderson S.A., para de esta manera apoyar la hipótesis planteada.

- **Correlacional:** Debido a que se van a establecer las formas de cómo se relacionan las dos variables planteadas en el Trabajo de Integración Curricular, con la finalidad de conocer el nivel de correlación que existe entre ellas.

3.1.4 Según la dimensión temporal:

- **Transversal:** Mediante la cual se enfocará el análisis pertinente y la interpretación de los datos, en un período de tiempo específico. Esta modalidad de investigación se adopta en el presente Trabajo de Integración Curricular por la razón de que se ejecutará en relación al año 2022.

3.1.5 Método de investigación

- **Método inductivo:** Con el cual se partirá de lo particular a lo general, lo que permitirá analizar las causas del problema para sacar conclusiones. Se lo usará en la redacción de los objetivos y validación de la hipótesis, para establecer las conclusiones y recomendaciones pertinentes.

3.2 Operacionalización de variables

Tema: El estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A., ubicada en Guayaquil, período 2022.

3.2.1 Variable independiente: Estado de flujo de efectivo

3.2.2 Definición conceptual

“Constituye un informe financiero esencial que exhibe el flujo de efectivo que se produce y se usa en las actividades de operación, inversión y financiamiento de una organización” Andrade & PARRALES, (2019).

3.2.3 Definición operacional

Es un informe financiero que muestra información detallada sobre cómo se generó y utilizó el efectivo en actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

3.2.4 Dimensiones e Indicadores

- ✓ **Dimensión 1:** Actividades de operación
- ✓ **Indicador 1:** Flujo de efectivo operativo
- ✓ **Dimensión 2:** Actividades de financiamiento
- ✓ **Indicador 2:** Flujo de efectivo de financiamiento
- ✓ **Dimensión 3:** Actividades de inversión
- ✓ **Indicador 3:** Flujo de efectivo de inversión

3.2.5 Variable dependiente: Toma de decisiones financieras

3.2.6 Definición conceptual

La toma de decisiones con respecto al área financiera se trata de la ejecución de acciones o actividades que tienen como objetivo auxiliar a los problemas financieros, y que comprende la necesidad de reducir los riesgos financieros, y por esto se extiende a comprender la condición de las compañías u organizaciones. Huacchillo, (2020).

3.2.7 Definición operacional

La toma de decisiones financieras se refiere al proceso mediante el cual una entidad evalúa y elige entre diversas alternativas relacionadas con la asignación y gestión de recursos financieros. Esta acción implica analizar y ponderar cuidadosamente los aspectos de rentabilidad, riesgo y eficiencia operativa involucrados en cada opción.

3.2.8 Dimensiones e Indicadores

- ✓ **Dimensión 1:** Rentabilidad
- ✓ **Indicador 1:** Margen de beneficio neto
- ✓ **Dimensión 2:** Riesgo
- ✓ **Indicador 2:** Apalancamiento Financiero
- ✓ **Dimensión 3:** Eficiencia operativa

✓ **Indicador 3:** Índice de rotación de activos

3.2.9 Instrumentos: *La guía de observación directa y la encuesta*

3.3 Población y muestra de la investigación

3.3.1 Población

La cantidad de personas que trabajan en las áreas directamente relacionadas con este tema conforman una población finita de 11 personas, las cuales intervienen en las áreas contables y financieras de la empresa Luderson S.A.

3.3.2 Muestra

Debido a que la población es pequeña, no se puede elegir una cantidad mínima de individuos, así que en relación a esto la muestra se establece de 11 personas que laboran en la empresa Luderson S.A.

Tabla 1

Muestra

Detalle	FI	%
Contador	1	9%
Asistentes contables	7	64%
Auditor	1	9%
Tesoreros	2	18%
Total	11	100%

Nota. Elaboración propia

3.4 Técnicas e instrumentos de medición

3.4.1 Técnicas

Las principales técnicas que se han determinado para la recolección de datos e información son la encuesta y la observación directa, las cuales nos servirán de apoyo en la

aplicación al personal que labora en las áreas contables y financieras de la empresa Luderson S.A.

- **Encuesta:** Se empleará una serie de preguntas claves dirigidas al personal que labora en las áreas financieras y contables de la empresa Luderson S.A., con el objetivo de obtener información con la cual se podrá analizar los resultados y tomar decisiones.
- **Observación directa:** Se realizará a las oficinas y a los informes contables y financieros presentados por la empresa Luderson S.A., lo cuales serán monitoreados con la observación.

3.4.2 Instrumentos

Los instrumentos que se utilizarán para obtener la información son:

- **Guía de observación**

Es un instrumento que nos permite colocarnos en una situación eficaz donde se aprecia de manera correcta el objeto de estudio, y de esta manera obtener y recopilar la información adecuada de ese momento para luego plasmarlo y realizar las debidas conclusiones.

- **Encuesta**

Es un instrumento que se realiza mediante la aplicación de una serie de preguntas o también un denominado cuestionario a una muestra de personas, con la finalidad de poner a prueba una hipótesis y darle solución a un problema.

3.5 Recursos

3.5.1 Recursos humanos

Con el objetivo de desarrollar el trabajo investigativo se brindó total consideración a las personas que tuvieron conexión directa con el proyecto de integración curricular, las cuales

fueron fundamentales para la realización, corrección y verificación del mismo, las cuales se detallan a continuación:

- Autor del proyecto (estudiante)
- Docente tutor
- Coordinadores del departamento de titulación
- Personal de la empresa Luderson S.A.

3.5.2 Recursos económicos

Para poder llevar a cabo el desarrollo el proyecto de investigación fue necesario utilizar recursos económicos, los cuales se plasman en un presupuesto de todos los gastos que permitieron la realización del estudio. A continuación, se desglosan los rubros relacionados a los gastos:

Tabla 2

Recursos económicos

Estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en Guayaquil, período 2022					
Detalle	Medición	Cantidad	Precio Unitario	Total	
Re de internet	Mes	4	\$ 30,00	\$	120,00
Viáticos	Horas	8	\$ 6,00	\$	48,00
Lapiceros	Unidad	3	\$ 0,45	\$	1,35
Resma de hoja A4	Unidad	1	\$ 5,00	\$	5,00
Computadora	Unidad	1	\$ 300,00	\$	300,00
Impresora	Unidad	1	\$ 200,00	\$	200,00
Total				\$	674,35

Nota. Elaboración propia.

3.6 Plan de tabulación y análisis

La tabulación de los datos es una parte indispensable para comprender la información obtenida, ya que, mediante la interpretación de los resultados, por medio de tablas y gráficos se pudieron realizar los análisis pertinentes a cada una de los cuestionamientos aplicados a las personas relacionadas con el objeto de estudio.

Es por eso que para realizar la tabulación y análisis de la información se realizó lo siguiente:

- Se aplicó la encuesta al personal de la empresa Luderson S.A. con la finalidad de obtener información.
- Se obtuvo datos relevantes que fueron plasmados de manera cualitativa y cuantitativa.
- Se analizó la información para visualizar la relación que tienen con las variables de estudio.
- Y se utilizó programas ofimáticos como Word y Excel para poder organizar y graficar los resultados obtenidos, para una mayor comprensión de la información.

3.6.1 Bases de datos

Para recopilar la información necesaria se utilizaron técnicas e instrumentos pertinentes, los cuales fueron establecidos con el propósito de obtener datos cualitativos y cuantitativos del personal que labora en el área contable de la empresa Luderson S.A., ubicada en Guayaquil, por medio de los mismos se pudo dar desarrollo al estudio de investigación sobre el estado de movimientos del efectivo y su influencia la toma de decisiones financieras.

Mediante la obtención de los datos respectivos, se procedió a realizar los análisis necesarios para relacionar los resultados con las variables de estudio y la hipótesis planteada.

Y, por último, para automatizar y organizar la información se utilizó el programa informático de Microsoft Excel, el cual fue una herramienta muy importante para dinamizar los datos y dar explicaciones.

3.6.2 *Procesamiento y análisis de datos*

Con la finalidad de obtener información adecuada, relevante y veraz, en el presente estudio el procesamiento de datos se llevó a cabo con instrumentos y técnicas de investigación tales como la observación directa y la encuesta que fueron aplicados a los empleados de la empresa Luderson S.A.

Sin embargo, para eliminar cualquier incoherencia en la información, se sigue una serie de pasos para el procesamiento de datos, los cuales se describen a continuación:

- Evaluar los datos recolectados mediante diferentes métodos y herramientas.
- Analizar si la información obtenida contribuyó a abordar la cuestión de la investigación.
- Utilizar un sistema informático para procesar y simplificar la información relacionada con los datos cuantitativos.
- Interpretar la información adquirida para establecer relaciones entre las variables estudiadas y extraer conclusiones.

3.7 Aspectos éticos

Los aspectos éticos que se reflejan en este proyecto son primordialmente el respeto y la honestidad, con los cuales se lleva a cabo el manejo de la información otorgada por parte de la empresa. Se velará por el cumplimiento a los valores académicos como la responsabilidad y el compromiso con los cuales se ejecutará la investigación, de la misma manera los valores morales son claves para que exista un ambiente tranquilo, de confianza y profesional dentro de

la organización, mediante los cuales se rige y establece la máxima autoridad de la empresa Luderson S.A.

De la misma manera se da prioridad a la información obtenida por fuentes bibliográficas de varios autores sobre el tema, utilizando las normas APA 7ma edición mediante las cuales se citan a dichas personas con la finalidad de proteger su propiedad intelectual y evitar la especulación de plagio hacia ellos.

CAPÍTULO IV

4 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

Producto de la investigación realizada a la empresa Luderson S.A., mediante el instrumento de encuestas, que fue aplicada al personal que labora en el área contable se obtuvieron los siguientes resultados:

1.- ¿Está usted de acuerdo con la capacidad con la que la empresa está generando flujo de efectivo a partir de sus actividades de operación?

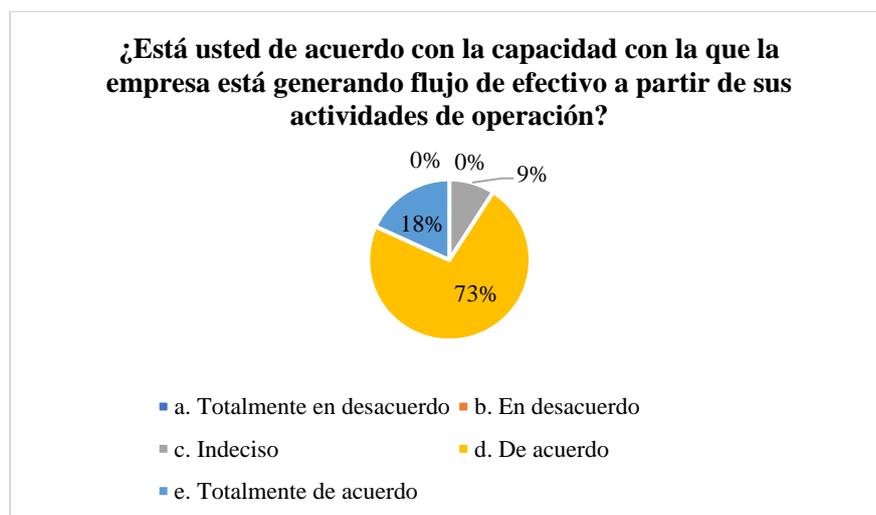
Tabla 3 Cuestionario Capacidad para generar flujo de efectivo

¿Está usted de acuerdo con la capacidad con la que la empresa está generando flujo de efectivo a partir de sus actividades de operación?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	0
c. Indeciso	1
d. De acuerdo	8
e. Totalmente de acuerdo	2
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 1 Tabulación Capacidad para generar flujo de efectivo



Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

A partir de los resultados obtenidos se puede identificar que el 73% de la población está de acuerdo con la manera en que se está generando el flujo operativo en la empresa, el 18% está totalmente de acuerdo, es decir están satisfechos con la capacidad operativa y el 9% restante está indeciso sobre si es buena o mala, lo que da como consecuencia de que la capacidad para generar flujo operativo es óptima en la empresa.

2.- ¿Qué tan de acuerdo está usted con que la empresa pueda estar implementando estrategias para mejorar el flujo operativo y optimizar la gestión de efectivo en respuesta del exceso de liquidez?

Tabla 4 *Cuestionario Implementación de estrategias operativas*

¿Qué tan de acuerdo está usted con que la empresa pueda estar implementando estrategias para mejorar el flujo operativo y optimizar la gestión de efectivo en respuesta del exceso de liquidez?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	0
c. Indeciso	1
d. De acuerdo	5
e. Totalmente de acuerdo	5
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 2 Tabulación Implementación de estrategias operativas

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

Mediante los resultados se evidencia que el 46% y el 45% de la población responden de manera afirmativa ante el cuestionamiento, mientras que el 9% restante no elige, lo que da a entender que implementar estrategias operativas y optimizar el efectivo tendrá buena cabida en la organización empresarial.

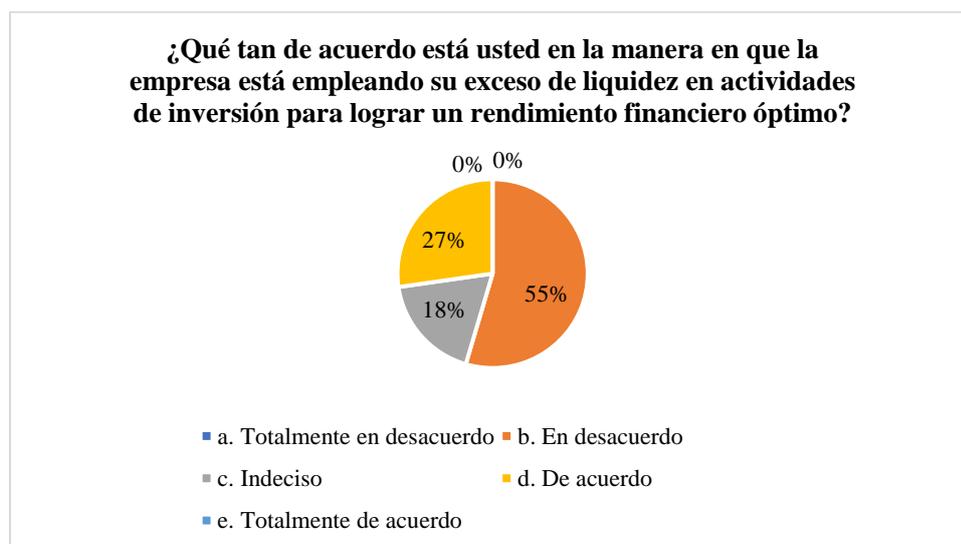
3.- ¿Qué tan de acuerdo está usted en la manera en que la empresa está empleando su exceso de liquidez en actividades de inversión para lograr un rendimiento financiero óptimo?

Tabla 5 Cuestionario Empleo del exceso de liquidez en actividades de inversión

¿Qué tan de acuerdo está usted en la manera en que la empresa está empleando su exceso de liquidez en actividades de inversión para lograr un rendimiento financiero óptimo?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	6
c. Indeciso	2
d. De acuerdo	3
e. Totalmente de acuerdo	0
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 3 Tabulación Empleo de exceso de liquidez en actividades de inversión

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

En relación a como la empresa está empleando el exceso de liquidez en actividades de inversión el 55% de la población está en desacuerdo, el 18% está indeciso y el 27% restante está de acuerdo, lo que da como resultado de que no se está abordando de manera correcta el excedente líquido en las inversiones empresariales.

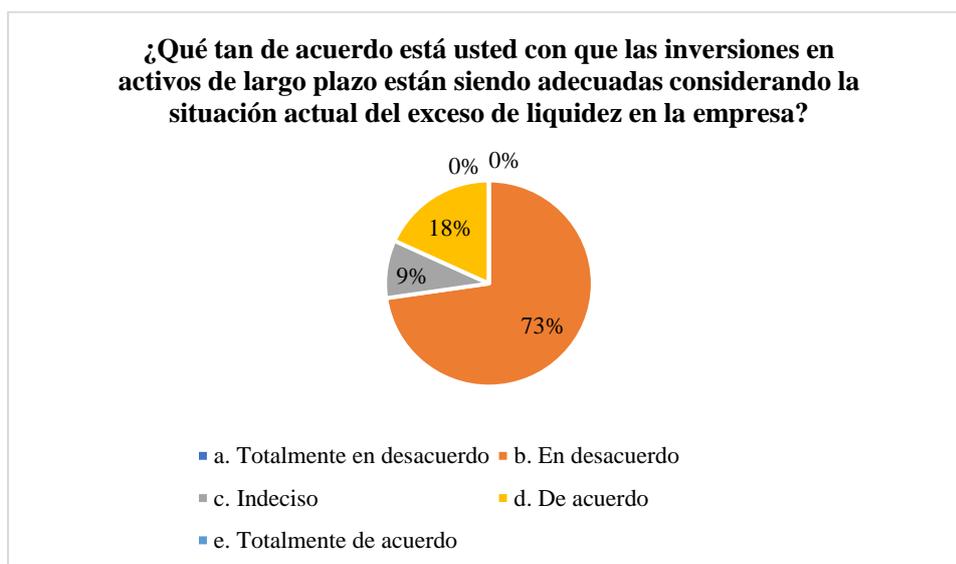
4.- ¿Qué tan de acuerdo está usted con que las inversiones en activos de largo plazo están siendo adecuadas considerando la situación actual del exceso de liquidez en la empresa?

Tabla 6 Cuestionario Inversiones a largo plazo

¿Qué tan de acuerdo está usted con que las inversiones en activos de largo plazo están siendo adecuadas considerando la situación actual del exceso de liquidez en la empresa?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	8
c. Indeciso	1
d. De acuerdo	2
e. Totalmente de acuerdo	0
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 4 Tabulación Inversiones a largo plazo

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

Con respecto a la situación de las inversiones a largo plazo, el 73% de la población está totalmente en desacuerdo en cómo se están llevando las mismas, el 18% está de acuerdo en cómo se lleva el flujo de inversión, y el 9% restante no tiene una elección decidida, lo que da como resultado de que la empresa no está teniendo un buen flujo de inversión pese a su exceso de liquidez.

5.- ¿Qué tan adecuadamente esta la empresa utilizando fuentes de financiamiento para gestionar su exceso de liquidez y minimizar los costos asociados?

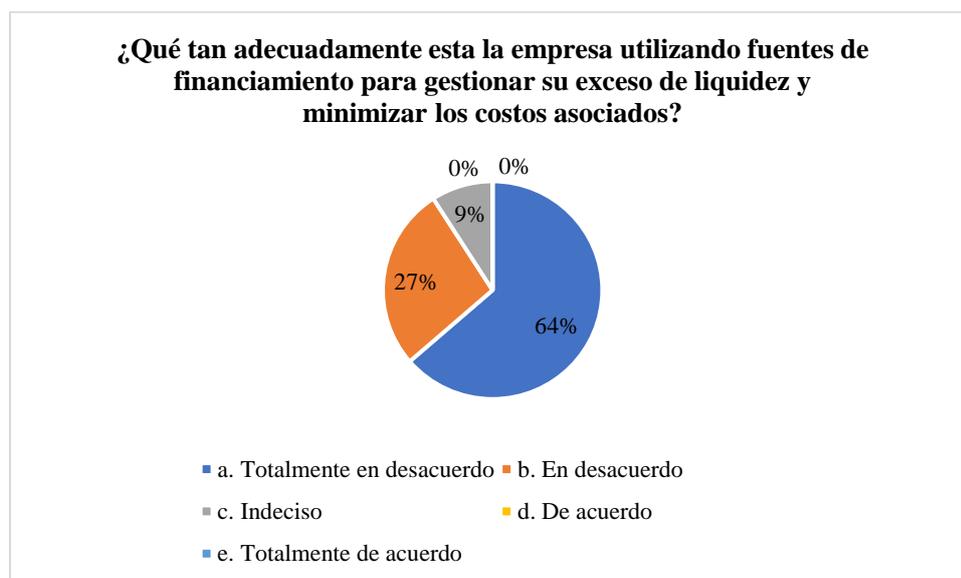
Tabla 7 Cuestionario Fuentes de financiamiento para gestionar el exceso de liquidez

¿Qué tan adecuadamente esta la empresa utilizando fuentes de financiamiento para gestionar su exceso de liquidez y minimizar los costos asociados?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	7
b. En desacuerdo	3
c. Indeciso	1
d. De acuerdo	0
e. Totalmente de acuerdo	0
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 5 Tabulación Fuentes de financiamiento para gestionar el exceso de liquidez



Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

En relación a la manera en cómo la empresa está utilizando fuentes de financiamiento para gestionar la liquidez, el 64% de la población está totalmente en desacuerdo, el 27% está en desacuerdo y el 9% restante elige una respuesta nula, lo que da a entender que la empresa no está administrando de forma correcta sus fuentes de financiamiento para gestionar el exceso de liquidez y no tener costos elevados.

6.- ¿Considera usted oportuno en que la empresa pueda estar evaluando de manera óptima las implicaciones financieras y los riesgos al recurrir a fuentes de financiamiento para abordar el exceso de liquidez?

Tabla 8 Cuestionario Evaluar los riesgos de recurrir a fuentes financieras

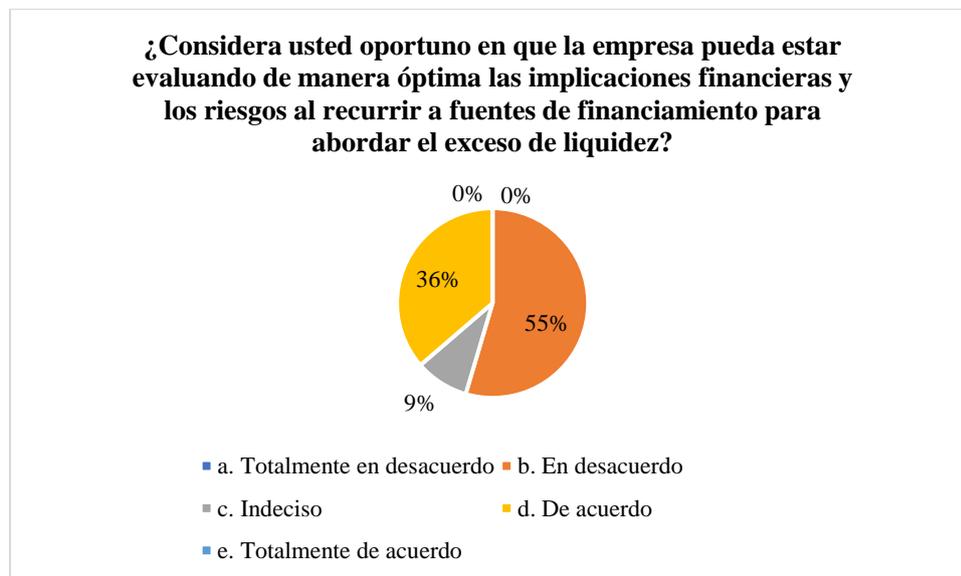
¿Considera usted oportuno en que la empresa pueda estar evaluando de manera óptima las implicaciones financieras y los riesgos al recurrir a fuentes de financiamiento para abordar el exceso de liquidez?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	6
c. Indeciso	1

d. De acuerdo	4
e. Totalmente de acuerdo	0
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 6 *Tabulación Evaluar los riesgos de recurrir a fuentes financieras*



Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

Mediante los resultados obtenidos se identifica que el 55% de la población está en desacuerdo con la evaluación de las implicaciones y riesgos financieros de recurrir a fuentes de financiamiento, el 36% sí está de acuerdo con que se evalúe y el 9 % restante no tiene una elección fija, lo que da como resultado una ajustada situación en que la empresa debe evaluar la situación actual de los flujos de financiamiento.

7.- ¿Cómo valora usted que el exceso de liquidez está contribuyendo a la rentabilidad de la empresa?

Tabla 9 *Cuestionario Exceso de liquidez contribuye a la rentabilidad*

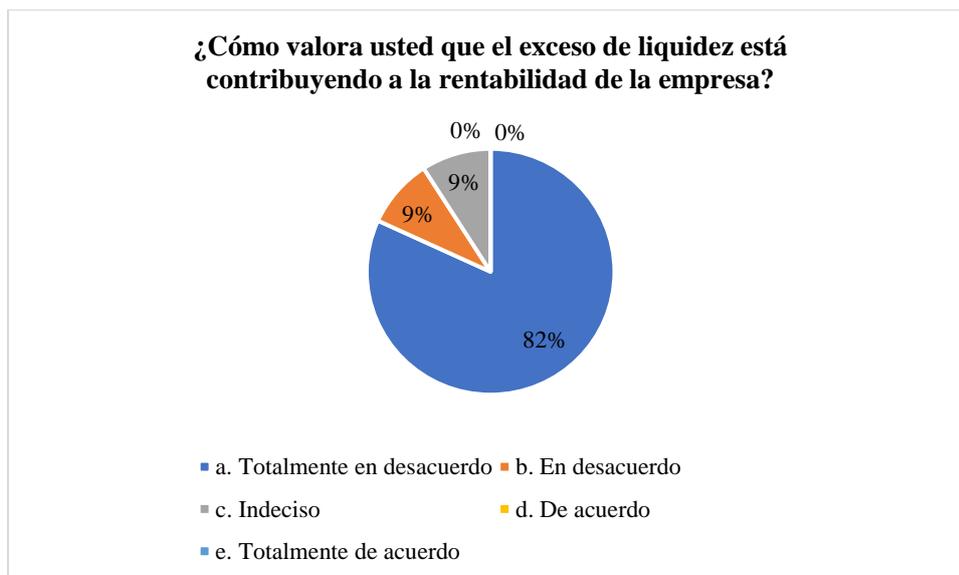
¿Cómo valora usted que el exceso de liquidez está contribuyendo a la rentabilidad de la empresa?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	9

b. En desacuerdo	1
c. Indeciso	1
d. De acuerdo	0
e. Totalmente de acuerdo	0
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 7 Tabulación Exceso de liquidez contribuye a la rentabilidad



Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Análisis e interpretación de datos:

En lo que respecta a si el exceso de liquidez está contribuyendo a la rentabilidad, el 82% de la población responde que está totalmente en desacuerdo, el 9% está en desacuerdo y el 9% restante elige una respuesta nula, en consecuencia, se identifica que el excedente líquido no está contribuyendo de buena manera la rentabilidad de la empresa.

8.- ¿Considera que la empresa pueda estar implementando estrategias rentables para gestionar los fondos excedentes en lugar de mantenerlos en efectivo?

Tabla 10 Cuestionario Implementación de estrategias rentables

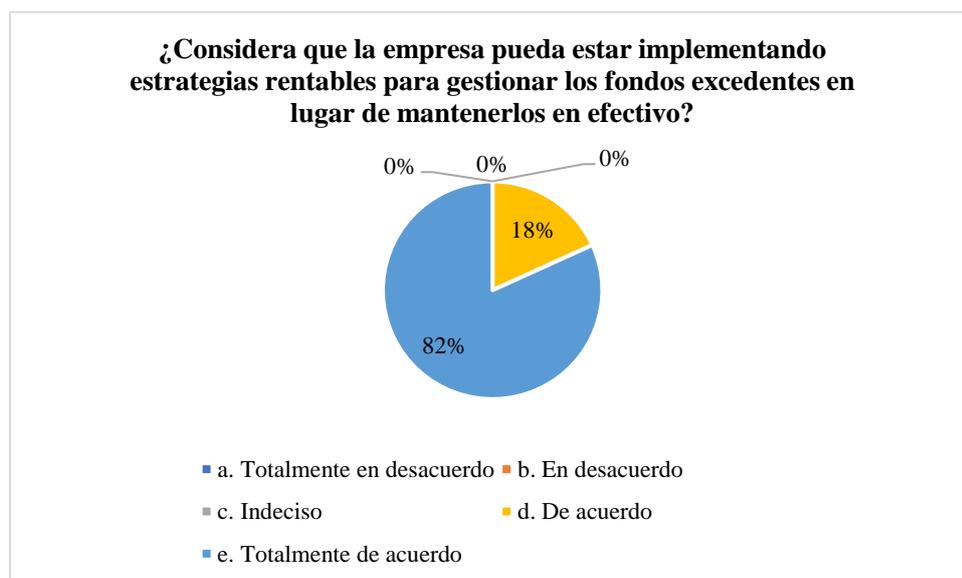
¿Considera que la empresa pueda estar implementando estrategias rentables para gestionar los fondos excedentes en lugar de mantenerlos en efectivo?

Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	0
c. Indeciso	0
d. De acuerdo	2
e. Totalmente de acuerdo	9
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A.

Figura 8 *Tabulación Implementación de estrategias rentables*



Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Análisis e interpretación de datos:

En relación a que la empresa utilice estrategias rentables para mejorar el flujo de efectivo, el 82% de la población está totalmente de acuerdo y el 18% restante está de acuerdo, lo que da como resultado de que la empresa si debe implementar estas estrategias correctivas.

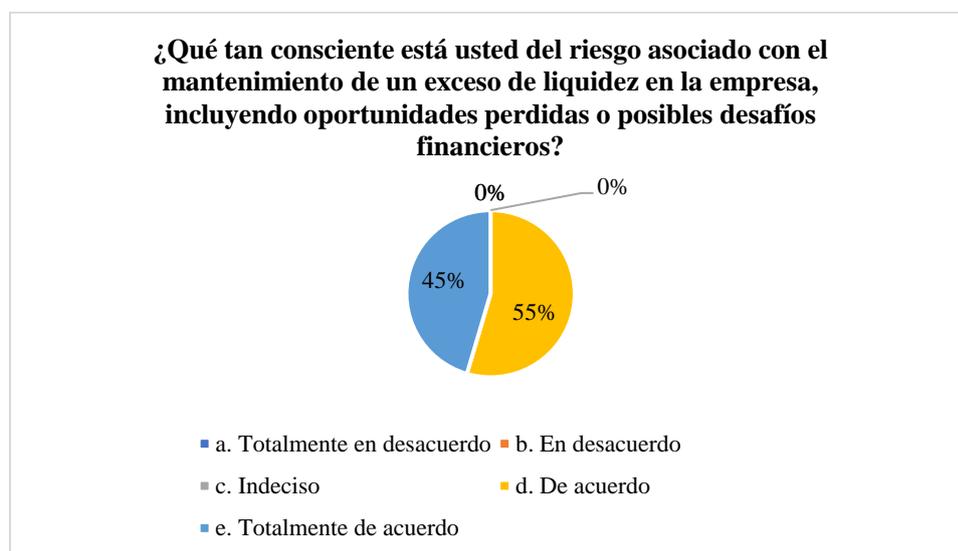
9.- ¿Qué tan consciente está usted del riesgo asociado con el mantenimiento de un exceso de liquidez en la empresa, incluyendo oportunidades perdidas o posibles desafíos financieros?

Tabla 11 Cuestionario Riesgo por mantener exceso de liquidez

¿Qué tan consciente está usted del riesgo asociado con el mantenimiento de un exceso de liquidez en la empresa, incluyendo oportunidades perdidas o posibles desafíos financieros?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	0
c. Indeciso	0
d. De acuerdo	6
e. Totalmente de acuerdo	5
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Figura 9 Tabulación Riesgo por mantener exceso de liquidez

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Análisis e interpretación de datos:

La mayor parte de la población está totalmente de acuerdo con un 55% y un 45% está de acuerdo en que mantener el excedente de activo líquido produce riesgos y pérdida de oportunidades.

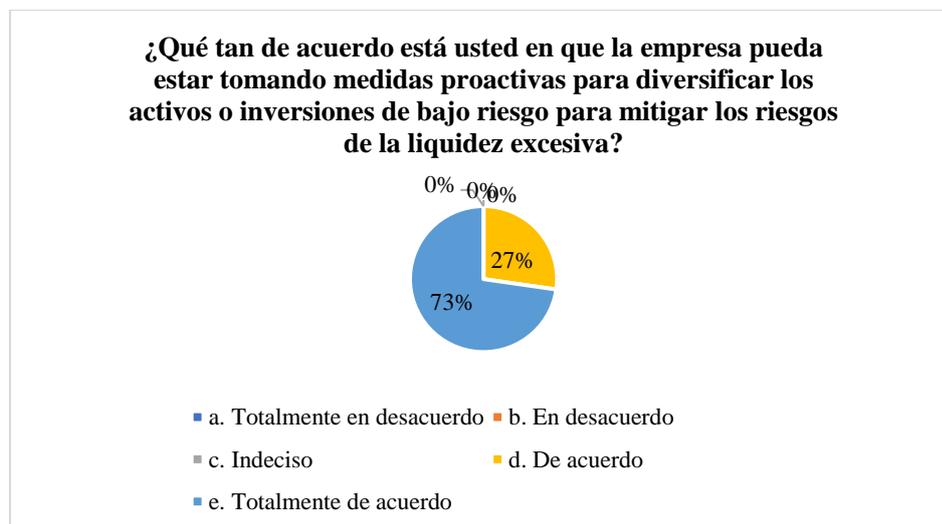
10.- ¿Qué tan de acuerdo está usted en que la empresa pueda estar tomando medidas proactivas para diversificar los activos o inversiones de bajo riesgo para mitigar los riesgos de la liquidez excesiva?

Tabla 12 Cuestionario Medidas para diversificar los activos

¿Qué tan de acuerdo está usted en que la empresa pueda estar tomando medidas proactivas para diversificar los activos o inversiones de bajo riesgo para mitigar los riesgos de la liquidez excesiva?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	0
c. Indeciso	0
d. De acuerdo	3
e. Totalmente de acuerdo	8
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Figura 10 Tabulación Medidas para diversificar los activos

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Análisis e interpretación de datos:

Con respecto a que la empresa tome medidas para invertir de manera cuidadosa su dinero y reducir los riesgos que puede producir el exceso de liquidez, el 73% de la población está totalmente de acuerdo y el otro 27% está de acuerdo, es decir la empresa si debe hacerlo.

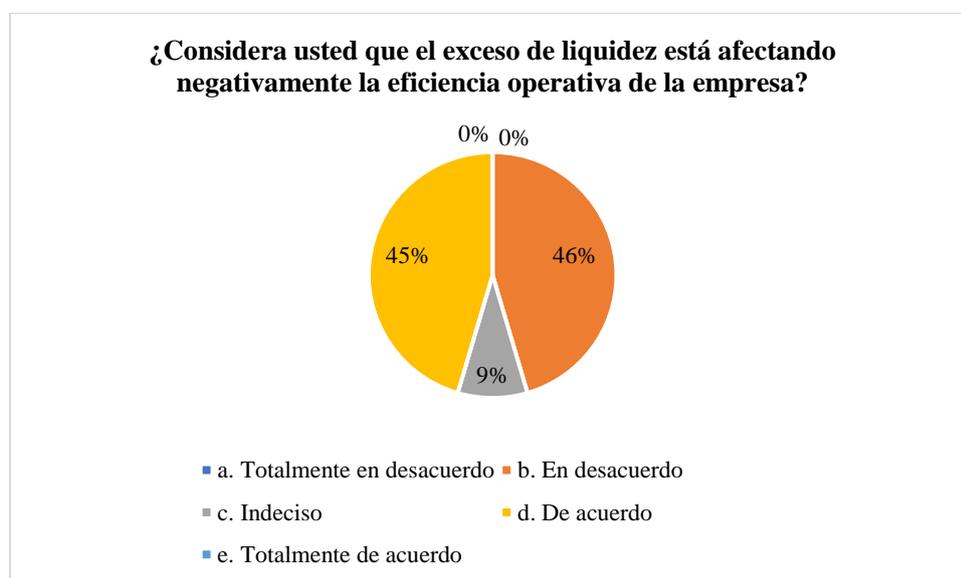
11.- ¿Considera usted que el exceso de liquidez está afectando negativamente la eficiencia operativa de la empresa?

Tabla 13 *Cuestionario Exceso de liquidez afecta la eficiencia operativa*

¿Considera usted que el exceso de liquidez está afectando negativamente la eficiencia operativa de la empresa?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	5
c. Indeciso	1
d. De acuerdo	5
e. Totalmente de acuerdo	0
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Figura 11 *Tabulación Exceso de liquidez afecta la eficiencia operativa*

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Análisis e interpretación de datos:

En lo que se refiere a si el exceso de liquidez está afectando la eficiencia operativa, el 46% de la población está en desacuerdo, es decir que no afecta, el 45% está de acuerdo en que, si afecta, y el 9% elige nulo, por lo que se entiende de que la eficiencia operativa no se ve afectada en gran escala por el exceso de liquidez, sin embargo, se puede mejorar.

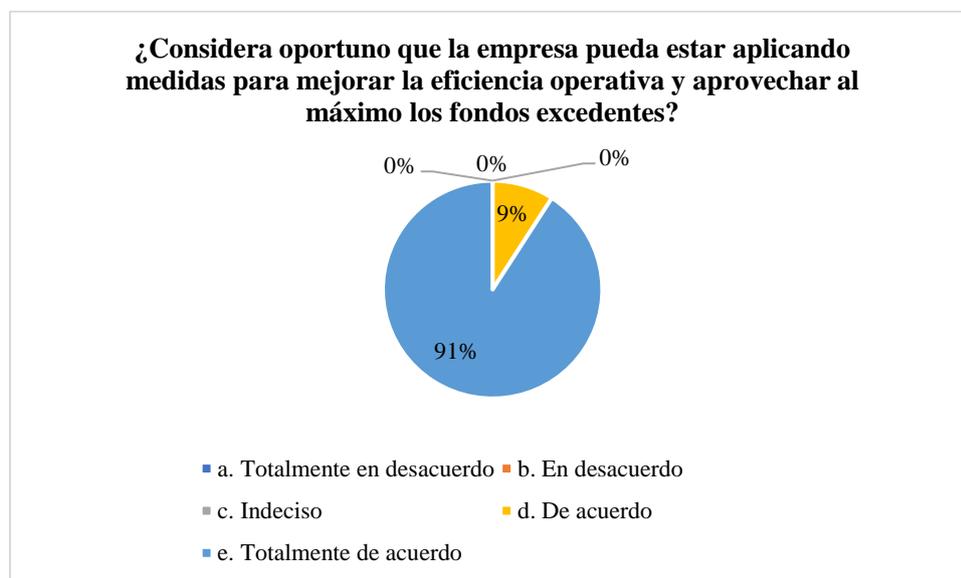
12.- ¿Considera oportuno que la empresa pueda estar aplicando medidas para mejorar la eficiencia operativa y aprovechar al máximo los fondos excedentes?

Tabla 14 *Cuestionario Aplicación de medidas para mejorar la eficiencia operativa*

¿Considera oportuno que la empresa pueda estar aplicando medidas para mejorar la eficiencia operativa y aprovechar al máximo los fondos excedentes?	
Alternativa	Preferencia
a. Totalmente en desacuerdo	0
b. En desacuerdo	0
c. Indeciso	0
d. De acuerdo	1
e. Totalmente de acuerdo	10
TOTAL	11

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Figura 12 *Tabulación Aplicación de medidas para mejorar la eficiencia operativa*

Elaborado por: Flavio Elian Santillán Quijano

Fuente: Personal de la empresa Luderson S.A

Análisis e interpretación de datos:

En lo referente a aplicar medidas para mejorar la eficiencia operativa y aprovechar los excedentes, el 91% de la población está totalmente de acuerdo, y el 9% restante está de acuerdo, dando como consecuencia el resultado de que la empresa si debe adoptar medidas de mejoramiento para la eficiencia operativa.

GUÍA DE OBSERVACIÓN

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA
PROYECTO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
NOMBRE DE LA EMPRESA: LUDERSON S.A.

NOMBRE DEL OBSERVADOR: FLAVIO ELIAN SANTILLÁN QUIJANO

ÁREA A EVALUAR: ÁREA CONTABLE

N°	ASPECTOS A EVALUAR	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
1	¿La empresa tiene un Estado de Flujo de Efectivo disponible?	X		
2	¿El Estado de Flujo de Efectivo es accesible fácilmente para los responsables financieros?	X		
3	¿El área contable de la empresa hace uso del informe de los flujos de dinero para tomar decisiones?	X		
4	¿Se utiliza de manera proactiva para anticipar problemas financieros?		X	No se realizan pronósticos para tener una idea del efectivo futuro
5	¿Los observados consideran que el Estado de Flujo de Efectivo es un instrumento relevante para evaluar la salud financiera de la empresa?	X		
6	¿Se observa que los empleados tienen un buen entendimiento de cómo leer e interpretar el Estado de Flujo de Efectivo?	X		
7	¿La empresa proporciona capacitación o recursos para mejorar la comprensión del EFE?		X	No se capacita al personal para tener conocimiento extenso del EFE
8	¿Se perciben dificultades en la identificación de tendencias o patrones importantes en el EFE?		X	
9	¿Se puede observar cómo la información del Estado de Flujo de Efectivo influye en decisiones financieras importantes, como inversiones, financiamiento o reducción de costos?	X		
10	¿Los observados tienen sugerencias para mejorar la utilización del informe de los flujos de dinero para tomar decisiones financieras?	X		

Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo General

Tabla 15 Estado de Flujo de Efectivo de la empresa Luderson S.A. del período 2022

		RAZÓN SOCIAL	LUDERSON S.A.
		DIRECCIÓN	PRIMERA ESQ Y AV JORGE AVILES No. S/N BARRIO:
		EXPEDIENTE	29962
		RUC	0992661852001
		AÑO	2022
		FORMULARIO	SCV.NIIF.29962.2022.1
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO			
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	95	\$273.699,37	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	\$303.656,49	
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	\$3.754.603,50	
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	\$3.754.603,50	
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	\$-3.387.058,27	
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	\$-3.123.666,19	
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010205	\$-263.392,08	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	\$-63.888,74	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	\$-29.957,12	
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	\$-29.957,12	
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950221	\$-	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	\$-	
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	950301	\$-	
PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	950306	\$-	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	\$273.699,37	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	\$270.053,99	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	\$543.753,36	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	\$248.743,17	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	\$-53.454,75	
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9701	\$37.199,67	
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	9709	\$-53.342,94	
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	9710	\$-37.311,48	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98	\$108.368,07	
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9801	\$346.586,11	
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9802	\$-9.683,99	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	9806	\$-7.363,61	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9807	\$-221.170,44	
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9820	\$303.656,49	

Nota. Fuente: Modificado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

Mediante la observación detallada de los movimientos que tuvo el efectivo en el período económico 2022, se puede evidenciar que los flujos que mayor relevancia abarcaron a lo largo del año fueron los relacionados con las actividades de operación, es decir que la principal fuente de ingresos y gastos de la empresa, demuestran una cantidad elevada y positiva en sus flujos, con una cantidad de \$303.656,49, lo que se relaciona con la problemática planteada del exceso de liquidez, sin embargo a pesar de eso, los flujos que corresponden a las actividades de inversión solo tuvieron un movimiento que fue de la compra de activos de largo plazo (propiedad, planta y equipo) que fue un desembolso de \$-29.957,12, el cual pertenece a un flujo de carácter negativo, y en lo que respecta a la circulación del efectivo con relación a las actividades de financiamiento, se identifica que no hubo ninguna alteración, es decir la empresa no obtuvo sus fondos por préstamos financieros a terceros y por ende no desembolsó dinero para pagar obligaciones bancarias.

Dejando de esta manera un incremento de \$273.699,37, carácter positivo del efectivo y equivalentes al efectivo en dicho período, el cual, de no ser utilizado de manera correcta, afecta negativamente a la rentabilidad de la empresa, debido a que no se aprovechan las oportunidades de inversión y se pierde tiempo, lo cual también genera tener costos financieros no deseados.

Análisis de los flujos de efectivo en los períodos 2021 y 2022

Tabla 16 Comparación de los flujos de efectivo de los períodos 2021 y 2022

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO			
CUENTA	SALDOS BALANCE 2021 (En USD\$)	SALDOS BALANCE 2022 (En USD\$)	VARIACIÓN
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	\$-344.719,10	\$273.699,37	179%
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$-1.010.122,09	\$303.656,49	130%
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$22.598.568,85	\$3.754.603,50	83%
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$22.598.568,85	\$3.754.603,50	83%
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$-24.762.214,06	\$-3.387.058,27	86%
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	\$-24.762.214,06	\$-3.123.666,19	87%
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$-	\$-263.392,08	100%
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	\$1.153.523,12	\$-63.888,74	-106%

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	\$506.269,00	\$-29.957,12	-106%
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$506.269,00	\$-	-100%
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$-	\$-29.957,12	100%
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$159.133,99	\$-	-100%
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	\$159.133,99	\$-	-100%
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$-344.719,10	\$273.699,37	179%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	\$533.966,93	\$270.053,99	-49%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$189.247,83	\$543.753,36	187%

Nota. Fuente: Modificado de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

En lo que respecta a los flujos de efectivos generados en los períodos 2021 y 2022 se puede identificar que hubo un cambio o una alteración bastante significativa, ya que se visualiza que el movimiento del efectivo en las actividades de operación de la empresa en el año 2021 fueron realmente de carácter negativo, con una cantidad de \$-1.010.122,09, es decir que a pesar de obtener ganancias (entradas) sus desembolsos (salidas) fueron mayores, lo que ocasionó que su flujo operativo no sea suficiente para solventar el rendimiento económico de la empresa, mientras que en el año 2022 su flujo operativo es mucho mejor y de carácter positivo, debido a que la empresa contaba con mayor efectivo a disposición y sus principales movimientos operacionales tuvieron más ingresos que gastos, dando como resultado un flujo operativo óptimo con una cantidad de \$303.656,49 .

Por otra parte, en relación con la circulación del dinero en las actividades de inversión, en el año 2021 se evidencia que hubo una venta de propiedad planta y equipo, lo que generó una entrada de efectivo de \$506.269,00, y por ende su flujo de inversión fue positivo, mientras que en el año 2022 se identifica una compra de propiedad planta y equipo de \$-29.957,12, lo que ocasionó una salida de efectivo y como consecuencia un flujo de inversión negativo.

En cuanto a la circulación del efectivo en las actividades de financiamiento, se reconoce que en el año 2021 la empresa tuvo financiamiento para obtener dinero de fuentes externas y así poder solventar con sus operaciones y cumplir con sus obligaciones (deudas), por lo que tuvo entrada de dinero de \$159.133,99 y un flujo de financiamiento positivo, mientras que en

el año 2022 la empresa no tiene ni entradas ni salida de dinero, ya que no necesito financiamiento para cubrir con sus obligaciones, debido a que tenía suficiente dinero para seguir operando con normalidad y no generar deudas que puedan llevar a problemas de liquidez en el futuro.

4.2 Discusión

Mediante los resultados obtenidos en el estudio investigativo de “el estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A., ubicada en Guayaquil, período 2022”, el cual tuvo el objetivo de **determinar la incidencia del estado de movimientos del dinero y su influencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Luderson S.A.**; se destacan los objetivos específicos establecidos que aportaron para el desarrollo del proyecto y para formular las conclusiones pertinentes.

- **Analizar el estado de flujo de efectivo en la empresa Luderson S.A., en el período 2022, con el propósito de conocer su situación financiera.**

Por medio del cual se pudo realizar una distinción en cuanto a los flujos generados por a empresa en ese período fiscal, y se evidenció que la situación financiera es muy buena y productiva en términos de actividades de operación, sin embargo, pese a tener un excedente de activos líquidos, estos fondos no fueron utilizados en gran escala para mejorar la eficiencia de la empresa, pudiendo utilizar su efectivo en las otras actividades que componen sus funciones empresariales para tener una circulación de dinero adecuada y eficaz.

Y a través de este estudio de observación y descomposición se apoya la hipótesis planteada, la cual es “el análisis del estado flujo de efectivo producirá una mejora en la toma de decisiones financieras en la empresa Luderson S.A”, puesto que el resultado de verificar los movimientos que ha tenido el efectivo de la empresa a lo largo de un ejercicio fiscal, ayuda a

reconocer en que se ha gastado demás o simplemente no se ha generado mejores rendimientos en otras áreas económicas.

- **Identificar los movimientos del efectivo en las actividades generadoras para distinguir los aumentos o disminuciones en los flujos de efectivo.**

Para poder distinguir los aumentos o disminuciones que ha sufrido el efectivo y sus flujos principales, fue necesario realizar una comparación entre el año anterior al estudio (2021) y el año que se está evaluando (2022) para de esta manera identificar si los flujos han cambiado a lo largo del tiempo, y si se refleja que en consecuencia de haber incrementado el efectivo y equivalentes al efectivo en el año 2022 se tuvo mejores resultados financieros que aportaron al funcionamiento de la empresa, y mediante la confrontación de estos dos años se demostró que conocer como se mueve el dinero en diferentes acciones que realiza la empresa, puede ser vital para tomar decisiones financieras que compensen huecos operativos.

- **Evaluar la incidencia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. en el período 2022, para establecer conclusiones y recomendaciones oportunas.**

Mediante la aplicación de instrumentos como la encuesta y la guía de observación se obtuvieron resultados que apoyan a la realización de un análisis del estado de flujo de efectivo con la finalidad de obtener información veraz y oportuna para tomar medidas correctivas en el siguiente período económico, en lo que respecta a la encuesta se evidenció que gran parte de la población está de acuerdo en que el estado de movimientos de dinero o flujo de efectivo es un instrumento muy útil para conocer la situación financiera de la empresa, puesto que con la problemática del exceso de liquidez, visualizar el movimiento de los flujos permite tener una perspectiva más amplia para manejar de mejor manera la circulación del dinero.

CAPÍTULO V

5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Después de analizar detalladamente la información del estado de flujo de efectivo de la empresa Luderson S.A. en el período 2022, se llega a las siguientes conclusiones:

Se pudo identificar que tuvo flujos operativos favorables en ese año, pero, por otro lado, sus flujos de inversión y de financiamiento, no tuvieron gran intervención en el funcionamiento empresarial de sus acciones, esto es una clara muestra de que no aprovechó de manera adecuada su excedente de liquidez para mejorar en ciertas áreas, lo cual ocasionó que su rentabilidad no sea la deseada, ya que dejó pasar oportunidades de inversión que pudieron incrementar las ganancias de la empresa.

Dando desarrollo al objetivo específico 2, en lo que consta a la comparación de los flujos de efectivo en los dos períodos cronológicos, se identificó un incremento positivo en su efectivo de actividades de operación, esto se generó por el motivo del incremento de la liquidez en el año 2022, y mediante el análisis se observó que en el año 2021 si tomaron medidas para compensar el déficit de efectivo que estaban teniendo, tales como vender activos de largo plazo y financiarse de fuentes externas, esto no siempre es recomendable, pero era una acción necesaria para no caer en una desestabilidad económica superior y descontrolada, por el contrario, en el año 2022 la empresa solo siguió funcionando con su efectivo propio, pero no ejecutó acciones que pudieran aumentar las ganancias de la empresa, y por ende tener una rentabilidad eficiente.

Finalmente, se concluye que el aunado de la investigación demostró que efectivamente la hipótesis planteada se cumple, dado que un análisis del estado de flujo produce una mejora en la toma de decisiones financieras de la empresa, es decir que este informe financiero si

incide positivamente en la toma de decisiones, con la finalidad de mejorar sus operaciones y obtener ganancias significativas, sin la necesidad de poner en riesgo la estabilidad empresarial, cabe destacar que para tener una visión más amplia de la situación financiera se deben analizar los demás estados financieros.

5.2 Recomendaciones

Basándose en las conclusiones mencionadas de los resultados obtenidos del estudio, se establecen las siguientes recomendaciones:

En función del análisis que se realizó al estado de flujo de efectivo se recomienda a la empresa Luderson S.A. realizar mayor seguimiento a sus flujos, puesto que estos demuestran que el dinero de la empresa se direccionó en un solo sentido, y no aprovechó para poder generar más rendimientos económicos, también hacer análisis progresivos y proyecciones para tener conocimientos de posibles eventos futuros que pueden ocasionar ventajas si son administrados correctamente.

Por consiguiente, se recomienda evaluar los excedentes de efectivo para que realicen inversiones oportunas, con la finalidad de evitar el dinero estancado y generar pérdidas de oportunidades, ya que es mejor darle circulación al efectivo y prevenir futuros costos financieros, además de que, al no darle movimiento al dinero de manera correcta, está afectando de manera negativa a la rentabilidad, debido a que esta no tiene como crecer sin inversiones.

Con estas recomendaciones, la empresa Luderson S.A. podría tener una mejora en su gestión y administración financiera, para de esta manera tomar decisiones correctas, basadas en información real y veraz de lo que está pasando actualmente en su economía, lo cual ayudaría a tener una mejor estabilidad empresarial e incrementar la rentabilidad.

REFERENCIAS

- Andrade Pinelo, A. M. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores Y Empresas*, D1–D3. Obtenido de <http://hdl.handle.net/10757/604387>
- Andrade Valenzuela, P. P., & Parrales Higuera, M. (2019). EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, HERRAMIENTA DE GESTIÓN PARA EVALUAR LA CAPACIDAD DE LOS ADMINISTRADORES. *Revista Pertinencia Académica*. ISSN 2588-1019, 3(2), 01-10.
- Andrade, Y. R., & Holguin, L. M. (2020). *LIQUIDEZ Y SOLVENCIA Y SU INCIDENCIA EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LA EMPRESA COSMOSEG SEGURIDAD PRIVADA C. LTDA. [Tesis de ingeniería, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/3959>
- Calizaya, D. C., & De la Cruz Anco, L. F. (2020). Importancia del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta para la toma de decisiones gerenciales ante el Covid-19. *Revista Lidera*, (15), 6-11.
- Carlos Ochoa-González, A. S.-V.-C.-H.-H. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (abril 2018). Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Castro Ponce, H. D., Mejía Montalván, M. M., Villamar Tutivén, K. J., & Vizueta Bajaña, J. J. (2020). IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO EN UNA MICROEMPRESA AGRÍCOLA . *Revista Científica Aristas*. 2(1), 28-40.

- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2019). *NIC 7- Estado de flujo de efectivo*. Normas Internacionales de Información Financiera. Obtenido de <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-7-statement-of-cash-flows.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/english/2023/issued/ias7/>
- Cordonez Erazo, L. E. (2021). *Análisis de factibilidad financiera de la implementación de la alternativa de diversificación de productos en una de las compañías farmacéuticas más representativas del Ecuador [Tesis de maestría, Universidad de las Américas]*. Repositorio institucional. Obtenido de <http://dspace.udla.edu.ec/handle/33000/13641>
- Cortés, J. G. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y negocios*, (38), 123-136.
- Dominguez Vasquez, P. E. (2018). *Plan de mejora en la gestión de almacenes para una empresa comercializadora de equipos eléctricos y su influencia en la eficiencia operativa en el año 2018.[Tesis de licenciatura, Universidad Privada del Norte]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14240/Dominguez%20Vasquez%20Pedro%20Edwar.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Escobar Arauz, B. J. (2023). *Flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez de la Empresa SERLOJAAM SA [Tesis de licenciatura, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/11>
- Galán, J. S. (2021). *Economipedia*. Recuperado el 2023 de Julio de 6, de <https://economipedia.com/definiciones/efectivo.html>
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil Ecuador: Grupo Compás - Universidad Técnica Estatal de Quevedo.

- Huacchillo Pardo, L. A. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362.
- Imaicela Carrión, R. D., Curimilma Huanca, O. A., & y López Tinitana, K. M. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (noviembre 2019), 1-13. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- Liza Quispe, A. D., & Mego Herrada, B. Y. (2020). *LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ EN UN INSTITUTO PRIVADO DE LIMA METROPOLITANA, PERIODO 2019 [Tesis de licenciatura, Universidad Autónoma del Perú]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13067/1464>
- Magueyal Salas, J. L. (2018). *Estado de flujos de efectivo, un misterio resuelto*. Editorial Digital del Tecnológico de Monterrey.
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉND0*, 23(4), 259-263.
- Miranda Carrera, J. W. (2014). *El Flujo de Efectivo y su Incidencia en la liquidez de la Empresa Incubandina S.A. [Tesis de ingeniería, Universidad Técnica de Ambato]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/20647>
- Ortiz, H. (2021). *Indicadores financieros*. Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 Edición.
- Pallás, J. M., & Villa, J. J. (2019). *Métodos de investigación clínica y epidemiológica*. Elsevier Health Sciences.

PROMOVER CONSULTARORIA E FORMACION SLNE. (2012). *Conceptos Básicos de Tesorería*. Obtenido de

https://www.academia.edu/39259046/Conceptos_b%C3%A1sicos_de_tesorer%C3%ADa

Rodríguez, N. J. (2015). *Importancia del flujo de efectivo en las pymes [Ensayo de contabilidad, Universidad Militar Nueva Granada]*. Repositorio institucional. Obtenido de <http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/6567/1/TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf>.

Rondi, G. R. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *Ciencias Económicas: Publicación de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional del Litoral*, 1(14), 99-121.

Sáenz, L. &. (2019). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Orbis cognita*, 3(1), 81-90.

Sánchez Salazar, M. E., Cevallos Silva, W. P., & Peñafiel Moncayo, I. R. (2019). Aplicación de los flujos de efectivo como herramienta de gestión financiera. *Revista Observatorio de la Economía*, 1-13.

Sandoval Trujillo, A. N. (2022). *Flujo de efectivo y su incidencia en la liquidez en empresas de inspección de medidores eléctricos, Lima Sur 2021 [Tesis de licenciatura, Universidad César Vallejo]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12692/103165>

Verdugo, F. J. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. ESIC Editorial.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Autor(a):	SANTILLÁN QUIJANO FLAVIO ELIAN				
TÍTULO	El estado de flujo de efectivo y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en Guayaquil, período 2022.				
PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN
¿Cómo incide el estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en Guayaquil, período 2022?	GENERAL: Determinar la incidencia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. ubicada en la ciudad e Guayaquil, período 2022.	6.El análisis del estado flujo de efectivo producirá una mejora en la toma de decisiones financieras en la empresa Luderson S.A.	Independiente: Estado de flujo de efectivo	Actividades de operación	Tipo de investigación. - Enfoque mixto Diseño de investigación. - Investigación no exploratoria y la investigación descriptiva
	ESPECÍFICOS: 1. Analizar el estado de flujo de efectivo en la empresa Luderson S.A., en el período 2022, para comprender la situación financiera en la que se encuentra la empresa. 2. Identificar los movimientos del efectivo en las actividades generadoras para distinguir los aumentos o disminuciones en los flujos de efectivo. 3. Evaluar la incidencia del estado de flujo de efectivo en la toma de decisiones financieras de la empresa Luderson S.A. en el período 2022, para establecer conclusiones y recomendaciones oportunas.			Actividades de financiamiento	
				Actividades de inversión	
			Dependiente: Toma de decisiones financieras	Rentabilidad	
				Riesgo	
				Eficiencia operativa	

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES (RELACIONADO CON EL MARCO TEÓRICO)

Autor(a):	SANTILLÁN QUIJANO FLAVIO ELIAN				
Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Ítem / Instrumento
Independiente: Estado de flujo de efectivo	“Constituye un informe financiero esencial que exhibe el flujo de efectivo que se produce y se usa en las actividades de operación, inversión y financiamiento de una organización” Andrade & Parrales Higuera, (2019).	Es un informe financiero que muestra información detallada sobre cómo se generó y utilizó el efectivo en actividades operativas, de inversión y de financiamiento.	Actividades de operación	Flujo de efectivo operativo	Encuesta
			Actividades de financiamiento	Flujo de efectivo de financiamiento	
			Actividades de inversión	Flujo de efectivo de inversión	
Dependiente: Toma de decisiones financieras	La toma de decisiones con respecto al área financiera se trata de la ejecución de acciones o actividades que tienen como objetivo auxiliar a los problemas financieros, y que comprende la necesidad de reducir los riesgos financieros, y por esto se extiende a comprender la condición de las compañías u organizaciones Huacchillo, (2020).	La toma de decisiones financieras se refiere al proceso mediante el cual una entidad evalúa y elige entre diversas alternativas relacionadas con la asignación y gestión de recursos financieros. Esta acción implica analizar y ponderar cuidadosamente los aspectos de rentabilidad, riesgo y eficiencia operativa involucrados en cada opción.	Rentabilidad	Retorno sobre la inversión (ROI) y Margen de beneficio neto	Encuesta
			Riesgo	Índice de volatilidad financiera y apalancamiento financiero	
			Eficiencia operativa	Ciclo de conversión de efectivo y índice de rotación de activos	

OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES (ÍTEMS DE ENCUESTA)

Variables	Dimensiones	Indicadores	Ítem / Instrumento
Estado de Flujo de Efectivo	Actividades de operación	Flujo de efectivo operativo	1. ¿Está usted de acuerdo con la capacidad con la que la empresa está generando flujo de efectivo a partir de sus actividades de operación? 2. ¿Qué tan de acuerdo está usted con que la empresa pueda estar implementando estrategias para mejorar el flujo operativo y optimizar la gestión de efectivo en respuesta del exceso de liquidez?
	Actividades de financiamiento	Flujo de efectivo de financiamiento	5. ¿Qué tan adecuadamente esta la empresa utilizando fuentes de financiamiento para gestionar su exceso de liquidez y minimizar los costos asociados? 6. ¿Qué tan de acuerdo está usted en que la empresa está evaluando de manera óptima las implicaciones financieras y los riesgos al recurrir a fuentes de financiamiento para abordar el exceso de liquidez?
	Actividades de inversión	Flujo de efectivo de inversión	3. ¿Qué tan de acuerdo está usted en la manera en que la empresa está empleando su exceso de liquidez en actividades de inversión para lograr un rendimiento financiero óptimo? 4. ¿Qué tan de acuerdo está usted con que las inversiones en activos de largo plazo están siendo adecuadas considerando la situación actual del exceso de liquidez en la empresa?
Toma de Decisiones Financieras	Rentabilidad	Retorno sobre la inversión (ROI) y Margen de beneficio neto	7. ¿Cómo valora usted que el exceso de liquidez está contribuyendo a la rentabilidad de la empresa? 8. ¿Considera que la empresa pueda estar implementando estrategias rentables para gestionar los fondos excedentes en lugar de mantenerlos en efectivo?
	Riesgo	Índice de volatilidad financiera y apalancamiento financiero	9. ¿Qué tan consciente está usted del riesgo asociado con el mantenimiento de un exceso de liquidez en la empresa, incluyendo oportunidades perdidas o posibles desafíos financieros? 10. ¿Qué tan de acuerdo está usted en que la empresa pueda estar tomando medidas proactivas para diversificar los activos o inversiones de bajo riesgo para mitigar los riesgos de la liquidez excesiva?
	Eficiencia operativa	Ciclo de conversión de efectivo y índice de rotación de activos	11. ¿Considera usted que el exceso de liquidez está afectando negativamente la eficiencia operativa de la empresa? 12. ¿Considera oportuno que la empresa pueda estar aplicando medidas para mejorar la eficiencia operativa y aprovechar al máximo los fondos excedentes?

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA
PROYECTO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

GUÍA DE ENCUESTA

TEMA: EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA LUDERSON S.A. UBICADA EN GUAYAQUIL, PERÍODO 2022.

ENCUESTA DIRIGIDA A: EL PERSONAL DE LA EMPRESA LUDERSON S.A.

- 1. ¿Está usted de acuerdo con la capacidad con la que la empresa está generando flujo de efectivo a partir de sus actividades de operación?**
 - a. Totalmente en desacuerdo
 - b. En desacuerdo
 - c. Indeciso
 - d. De acuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

- 2. ¿Qué tan de acuerdo está usted con que la empresa pueda estar implementando estrategias para mejorar el flujo operativo y optimizar la gestión de efectivo en respuesta del exceso de liquidez?**
 - a. Totalmente en desacuerdo
 - b. En desacuerdo
 - c. Indeciso
 - d. De acuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

- 3. ¿Qué tan de acuerdo está usted en la manera en que la empresa está empleando su exceso de liquidez en actividades de inversión para lograr un rendimiento financiero óptimo?**
 - a. Totalmente en desacuerdo
 - b. En desacuerdo
 - c. Indeciso
 - d. En acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

4. ¿Qué tan de acuerdo está usted con que las inversiones en activos de largo plazo están siendo adecuadas considerando la situación actual del exceso de liquidez en la empresa?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. De acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

5. ¿Qué tan adecuadamente esta la empresa utilizando fuentes de financiamiento para gestionar su exceso de liquidez y minimizar los costos asociados?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. En acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

6. ¿Considera usted oportuno en que la empresa pueda estar evaluando de manera óptima las implicaciones financieras y los riesgos al recurrir a fuentes de financiamiento para abordar el exceso de liquidez?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. De acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

7. ¿Cómo valora usted que el exceso de liquidez está contribuyendo a la rentabilidad de la empresa?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. De acuerdo

e. Totalmente en acuerdo

8. ¿Considera que la empresa pueda estar implementando estrategias rentables para gestionar los fondos excedentes en lugar de mantenerlos en efectivo?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. De acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

9. ¿Qué tan consciente está usted del riesgo asociado con el mantenimiento de un exceso de liquidez en la empresa, incluyendo oportunidades perdidas o posibles desafíos financieros?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. De acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

10. ¿Qué tan de acuerdo está usted en que la empresa pueda estar tomando medidas proactivas para diversificar los activos o inversiones de bajo riesgo para mitigar los riesgos de la liquidez excesiva?

a. Totalmente en desacuerdo

b. En desacuerdo

c. Indeciso

d. De acuerdo

e. Totalmente de acuerdo

11. ¿Considera usted que el exceso de liquidez está afectando negativamente la eficiencia operativa de la empresa??

- a. Totalmente en desacuerdo
- b. En desacuerdo
- c. Indeciso
- d. De acuerdo
- e. Totalmente de acuerdo

12. ¿Considera oportuno que la empresa pueda estar aplicando medidas para mejorar la eficiencia operativa y aprovechar al máximo los fondos excedentes?

- a. Totalmente en desacuerdo
- b. En desacuerdo
- c. Indeciso
- d. De acuerdo
- e. Totalmente de acuerdo

Encuestador: Flavio Elian Santillán Quijano

Fecha:

GUÍA DE OBSERVACIÓN				
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO				
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA				
PROYECTO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR				
NOMBRE DE LA EMPRESA:		LUDERSON S.A.		
NOMBRE DEL OBSERVADOR:		FLAVIO ELIAN SANTILLÁN QUIJANO		
ÁREA A EVALUAR:		ÁREA CONTABLE		
N°	ASPECTOS A EVALUAR	CUMPLE		OBSERVACIONES
		SI	NO	
1	¿La empresa tiene un Estado de Flujo de Efectivo disponible?			
2	¿El Estado de Flujo de Efectivo es accesible fácilmente para los responsables financieros?			
3	¿El área contable de la empresa hace uso del informe de los flujos de dinero para tomar decisiones?			
4	¿Se utiliza de manera proactiva para anticipar problemas financieros?			
5	¿Los observados consideran que el Estado de Flujo de Efectivo es un instrumento relevante para evaluar la salud financiera de la empresa?			
6	¿Se observa que los empleados tienen un buen entendimiento de cómo leer e interpretar el Estado de Flujo de Efectivo?			
7	¿La empresa proporciona capacitación o recursos para mejorar la comprensión del EFE?			
8	¿Se perciben dificultades en la identificación de tendencias o patrones importantes en el EFE?			
9	¿Se puede observar cómo la información del Estado de Flujo de Efectivo influye en decisiones financieras importantes, como inversiones, financiamiento o reducción de costos?			
10	¿Los observados tienen sugerencias para mejorar la utilización del informe de los flujos de dinero para tomar decisiones financieras?			

CARTA DE AUTOTIZACIÓN DE LA EMPRESA LUDERSON S.A.**LUDERSON S.A**
Exportadora de Frutas

Guayaquil, 20 de septiembre del 2023

Señores:
UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
Facultad de Administración, Finanzas e Informática

Por medio del presente yo, Coello Guin Gonzalo Antonio, con CI. 1204370470, presidente de la empresa LUDERSON S.A., certifico y autorizo a el estudiante Santillán Quijano Flavio Elian, con CI. 1207960491, a que realice su Proyecto de Integración Curricular con el tema "EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA LUDERSON S.A., UBICADA EN GUAYAQUIL, PERÍODO 2022".

Admitiendo que la información que el portador usa es confiable y veraz, las cuales se obtuvieron de fuentes fidedignas como la Superintendencia de Compañías, valores y seguros y ciertos datos que se le brindaron directo de la empresa.

Atentamente.

Sr. Coello Guin Gonzalo Antonio

CI. 1204370470

LUDERSON S.A.

DIRECCIÓN: VICTOR MANUEL RENDON Y CORDOVA 401 - EDF. AMAZONAS PISO 11. OF. 1
GUAYAQUIL.ECUADOR
Teléfonos: 0969717091- 6015827
e-mail: bmedina@luderson.com

Razón Social LUDERSON S.A.		Número RUC 0992661852001
Representante legal • MEDINA MUÑOZ BAYRON ARNALDO		
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	
Fecha de registro 07/05/2010	Fecha de actualización 10/01/2023	Inicio de actividades 16/04/2010
Fecha de constitución 16/04/2010	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 5 / LOS RIOS / VINCES		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial SI

Domicilio tributario**Ubicación geográfica**

Provincia: LOS RIOS Cantón: VINCES Parroquia: VINCES

Dirección

Calle: GALAPAGOS Número: S/N Intersección: TERCERA CALLE Referencia: A 1 CUADRA DE LA ESTACION DE GASOLINERA

Medios de contactoEmail: bmedina@luderson.com Celular: 0985749503 Email: lherrera@luderson.com.ec
Celular: 0994153000 Teléfono trabajo: 042684798**Actividades económicas**

- A012201 - CULTIVO DE BANANOS Y PLÁTANOS.
- A01630902 - OTRAS ACTIVIDADES DE POSCOSECHA: PREPARACIÓN DE HOJAS DE TABACO, PREPARACIÓN DE CACAO Y CAFÉ EN GRANO, SECADO AL SOL DE FRUTAS Y HORTALIZAS.
- G463012 - VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS.
- G46301201 - VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS.
- G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.

Establecimientos

Abiertos 4	Cerrados 0
----------------------	----------------------

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE

Razón Social
LUDERSON S.A.

Número RUC
0992661852001

- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES – ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4161 CONTRIBUCION TEMPORAL PARA EL IMPULSO ECONOMICO POST COVID DE SOCIEDADES

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gov.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: RCR188245299063450
 Fecha y hora de emisión: 25 de abril de 2023 15:03
 Dirección IP: 181.196.203.95

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.



Certificado
Establecimiento registrado

Razón Social		Número RUC	
LUDERSON S.A.		0992661852001	
Jurisdicción			
ZONA 5 / LOS RIOS / VINCES			
Número de establecimiento		Estado	
1		ABIERTO	
Nombre comercial		Servicios digitales	
No registra		NO	
Inicio de actividades	Reinicio de actividades	Cierre de establecimiento	
16/04/2010	No registra	No registra	
Ubicación geográfica			
Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: CARBO (CONCEPCION)			
Dirección			
Calle: VICTOR MANUEL RENDON Número: 401 Intersección: G.CORDOVA Edificio: AMAZONAS Número de piso: 11 Referencia: DIAGONAL A LA FISCALIA DEL GUAYAS			
Medios de contacto			
Email: bmedina@luderson.com Teléfono trabajo: 042684798 Celular: 0985749503			

Actividades económicas

- G463012 - VENTA AL POR MAYOR DE FRUTAS, LEGUMBRES Y HORTALIZAS.
- A012201 - CULTIVO DE BANANOS Y PLÁTANOS.
- A01630902 - OTRAS ACTIVIDADES DE POSCOSECHA: PREPARACIÓN DE HOJAS DE TABACO, PREPARACIÓN DE CACAO Y CAFÉ EN GRANO, SECADO AL SOL DE FRUTAS Y HORTALIZAS.



Código de verificación: RET1693583675523379
 Fecha y hora de emisión: 01 de septiembre de 2023 10:57
 Dirección IP: 181.198.203.85
 Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERDGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL AÑO 2021

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	LUDERSON S.A.
	DIRECCIÓN	PRIMERA ESQ Y AV JORGE AVILES No. S/N BARRIO:
	EXPEDIENTE	29962
	RUC	0992661852001
	AÑO	2021
	FORMULARIO	SCV.NIIF.29962.2021.1
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	95	-344719.10
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-1010122.09
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	22508568.85
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	22508568.85
COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	95010102	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010103	0.00
COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS	95010104	0.00
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010105	0.00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-24782214.06
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	-24782214.06
PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010202	0.00
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	95010203	0.00
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	95010204	0.00
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010205	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	950103	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950104	0.00
INTERESES PAGADOS	950105	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950106	0.00
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	950107	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	1153523.12
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	506269.00
EFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	950201	0.00
EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	950202	0.00
EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	950203	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950204	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950205	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950206	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950207	0.00
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950208	506269.00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950210	0.00
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950211	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950212	0.00
COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950213	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950214	0.00
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	950215	0.00
COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	950216	0.00
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950217	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950218	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950219	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950220	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950221	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	159133.99
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	950301	0.00
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	950302	0.00
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	950303	0.00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	950304	159133.99
PAGOS DE PRÉSTAMOS	950305	0.00
PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	950306	0.00

IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950307	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	950308	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950309	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950310	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0.00
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	950401	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-344719.10
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	533968.93
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	189247.83
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	453674.17
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	970	464589.00
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	97001	464589.00
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL	97002	0.00
PÉRDIDA (GANANCIA) DE MONEDA EXTRANJERA NO REALIZADA	97003	0.00
PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA	97004	0.00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	97005	0.00
AJUSTE POR PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	97006	0.00
AJUSTE POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES	97007	0.00
AJUSTES POR GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN VALOR RAZONABLE	97008	0.00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	97009	0.00
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	97010	0.00
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97011	0.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	980	-1928385.28
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	98001	1740161.85
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	98002	-205750.50
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	98003	-33796.33
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	98004	-412550.35
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	98005	-809222.12
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	98006	-2809934.92
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	98007	168444.01
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	98008	562313.78
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN ANTICIPOS DE CLIENTES	98009	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	98010	-68050.68
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	98020	-1010122.09

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

COELLO GUIN GONZALO ANTONIO

1204370470

MEDINA MUÑOZ BAYRON ARNALDO

1204442865

CONTADOR

HERRERA MARTINEZ LUIS

0915347793001

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DEL AÑO 2022

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	LUDERSON S.A.
	DIRECCIÓN	PRIMERA ESQ Y AV JORGE AVILES No. S/N BARRIO:
	EXPEDIENTE	29962
	RUC	0992661852001
	AÑO	2022
	FORMULARIO	SCV.NIIF.29962.2022.1
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO		
CUENTA	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En USD\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	95	273899.37
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	303856.49
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	3754603.50
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	95010101	3754603.50
COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, CUOTAS, COMISIONES Y OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	95010102	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS CON PROPÓSITOS DE INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010103	0.00
COBROS PROCEDENTES DE PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTROS BENEFICIOS DE PÓLIZAS SUSCRITAS	95010104	0.00
OTROS COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010105	0.00
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-3387058.27
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	95010201	-3123866.18
PAGOS PROCEDENTES DE CONTRATOS MANTENIDOS PARA INTERMEDIACIÓN O PARA NEGOCIAR	95010202	0.00
PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	95010203	0.00
PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	95010204	0.00
OTROS PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	95010205	-263392.08
DIVIDENDOS PAGADOS	950103	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950104	0.00
INTERESES PAGADOS	950105	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950106	0.00
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS PAGADOS	950107	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950108	-63888.74
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-29957.12
EFECTIVO PROCEDENTES DE LA VENTA DE ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS	950201	0.00
EFECTIVO UTILIZADO PARA ADQUIRIR ACCIONES EN SUBSIDIARIAS U OTROS NEGOCIOS PARA TENER EL CONTROL	950202	0.00
EFECTIVO UTILIZADO EN LA COMPRA DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	950203	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950204	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR ACCIONES O INSTRUMENTOS DE DEUDA DE OTRAS ENTIDADES	950205	0.00
OTROS COBROS POR LA VENTA DE PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950206	0.00
OTROS PAGOS PARA ADQUIRIR PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS	950207	0.00
IMPORTES PROCEDENTES POR LA VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950208	0.00
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	950209	-29957.12
IMPORTES PROCEDENTES DE VENTAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950210	0.00
COMPRAS DE ACTIVOS INTANGIBLES	950211	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950212	0.00
COMPRAS DE OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	950213	0.00
IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950214	0.00
ANTICIPOS DE EFECTIVO EFECTUADOS A TERCEROS	950215	0.00
COBROS PROCEDENTES DEL REEMBOLSO DE ANTICIPOS Y PRÉSTAMOS CONCEDIDOS A TERCEROS	950216	0.00
PAGOS DERIVADOS DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950217	0.00
COBROS PROCEDENTES DE CONTRATOS DE FUTURO, A TÉRMINO, DE OPCIONES Y DE PERMUTA FINANCIERA	950218	0.00
DIVIDENDOS RECIBIDOS	950219	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950220	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950221	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	0.00
APORTE EN EFECTIVO POR AUMENTO DE CAPITAL	950301	0.00
FINANCIAMIENTO POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES	950302	0.00
PAGOS POR ADQUIRIR O RESCATAR LAS ACCIONES DE LA ENTIDAD	950303	0.00
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	950304	0.00
PAGOS DE PRÉSTAMOS	950305	0.00
PAGOS DE PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	950306	0.00

IMPORTES PROCEDENTES DE SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	950307	0.00
DIVIDENDOS PAGADOS	950308	0.00
INTERESES RECIBIDOS	950309	0.00
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	950310	0.00
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0.00
EFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	950401	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	273699.37
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	270053.99
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	543753.36
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	248743.17
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	-53454.75
AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	9701	37199.67
AJUSTES POR GASTOS POR DETERIORO (REVERSIONES POR DETERIORO) RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL	9702	0.00
PÉRDIDA (GANANCIA) DE MONEDA EXTRANJERA NO REALIZADA	9703	0.00
PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA	9704	0.00
AJUSTES POR GASTOS EN PROVISIONES	9705	0.00
AJUSTE POR PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS	9706	0.00
AJUSTE POR PAGOS BASADOS EN ACCIONES	9707	0.00
AJUSTES POR GANANCIAS (PÉRDIDAS) EN VALOR RAZONABLE	9708	0.00
AJUSTES POR GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	9709	-53342.94
AJUSTES POR GASTO POR PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	9710	-37311.48
OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	9711	0.00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98	108368.07
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	9801	346586.11
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9802	-9683.99
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES	9803	0.00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	9804	0.00
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS	9805	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	9806	-7363.61
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9807	-221170.44
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	9808	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN ANTICIPOS DE CLIENTES	9809	0.00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN OTROS PASIVOS	9810	0.00
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9820	303656.49

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)
MEDINA MUÑOZ BAYRON ARNALDO
1204442865

CONTADOR
ochoa muñoz wilmer
0915347793
0915347793001