



**Facultad de Ciencias de la Administración**

**Carrera de Contabilidad y Auditoría**

**EL RESULTADO CONTABLE Y EL FLUJO DE  
EFECTIVO: UN ANÁLISIS DE LAS CIENTO  
EMPRESAS MÁS IMPORTANTES DEL  
ECUADOR**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del  
grado de Licenciados en Contabilidad y  
Auditoría**

**Autores:**

Byron Geovanny Chavez Lojano; Klever Santiago Vázquez  
Alvarado

**Directora:**

Gabriela Monserrath Duque Espinoza

**Cuenca – Ecuador**

**Año  
2024**

## DEDICATORIA

Dedico mi tesis principalmente a Dios, por darme la fuerza y perseverancia necesaria para culminar esta meta. A mis padres y a mis hermanas, por brindarme su apoyo incondicional en esas noches de arduo trabajo. También se la dedico a mi compañero de tesis Santiago, quien con sus consejos me hacía reaccionar para seguir esforzándome cuando sentía que no podía.

*Byron C.*

A mis amados padres, Giselle y Kleber, por su apoyo incondicional, mi fuente de energía, que sin ellos no hubiera sido posible el estar donde estoy hoy en día, a mi hermano por ser mi compañero de aventuras y motivador en los momentos difíciles. Esta tesis se las dedico a ustedes en tributo a su amor y apoyo incondicional durante todos estos años, siempre les estaré eternamente agradecido.

*Santiago V.*

## AGRADECIMIENTO

Quiero empezar agradeciendo a mi hermana Diana y a mi familia, por su amor incondicional y su apoyo moral durante esta etapa. En segundo lugar, agradezco a mi compañero Santiago porque sin su apoyo y consejos no hubiera podido culminar con mis estudios. Finalmente, agradezco a la Mgs. Gabriela Duque por su dirección, por su tiempo y su cooperación en esta investigación.

*Byron C.*

Me gustaría empezar agradeciendo al motor principal de mi vida, mis padres, mi hermano, mis tías, mis primos hermanos y seres queridos por su apoyo incondicional y nunca dejar de creer en mí. A mi querido amigo Byron por su apoyo y palabras de aliento, sin duda una persona excepcional.

También, quiero agradecer a mi tutora de tesis la Mgs. Gabriela Duque, cuya excelencia profesional y apoyo constante fueron fundamentales para la culminación de este proyecto. Estoy eternamente agradecido por haber aportado en mi crecimiento académico.

*Santiago V.*

## Índice de Contenidos

DEDICATORIA .....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
Índice de Contenidos.....	iii
Índice de Figuras.....	iv
Índice de Tablas .....	v
RESUMEN .....	vi
ABSTRACT.....	vi
1. Introducción .....	1
2. Marco Teórico y Estado del Arte.....	2
2.1. Marco teórico .....	2
2.1.1. Principios y políticas contables.....	2
2.1.2. Estados financieros .....	3
2.2. Estado del Arte:.....	4
3. Métodos.....	13
4. Resultados y discusión.....	17
4.1. Cambio temporal del resultado neto y el flujo de efectivo .....	19
4.2. Cálculo de la brecha entre el resultado contable y el flujo de efectivo.....	22
4.3. Identificación de las principales partidas que podrían estar generando esta brecha.....	24
4.4. Análisis de la elasticidad entre el resultado contable y el flujo de efectivo.....	28
5. Conclusiones .....	32
6. Referencias.....	34

## Índice de Figuras

Figura 1. Promedio de medias y medianas sobre el Cambio Temporal del Resultado Neto .....	21
Figura 2. Promedio de medias y medianas sobre el Cambio Temporal del Flujo de Efectivo Operativo.....	21

## Índice de Tablas

Tabla 1. Características de los principales Estados Financieros.....	3
Tabla 2. Criterios para análisis de las variables.....	15
Tabla 3. Clasificación de las empresas según su comportamiento .....	16
Tabla 4. Descripción de la muestra por sectores de actividad .....	17
Tabla 5. Estadísticos descriptivos del resultado neto y el flujo de efectivo operativo. ....	18
Tabla 6. Estadísticos descriptivos del Cambio Temporal del Resultado Neto, por años.....	19
Tabla 7. Estadísticos descriptivos del Cambio Temporal del Flujo de Efectivo Operativo, por años. ....	20
Tabla 8. Estadísticos descriptivos de la brecha, cada año.....	22
Tabla 9. Estadísticos descriptivos de cada sector de la partida de Depreciaciones y Amortizaciones .....	24
Tabla 10. Estadísticos descriptivos de cada sector de la partida de Pérdida en Cambio de Moneda Extranjera.....	26
Tabla 11. Estadísticos descriptivos por cuartiles según ingresos de la partida de Gastos de Depreciación y Amortización. ....	27
Tabla 12. Estadísticos descriptivos del primer grupo: Aumenta el Resultado - Aumenta el Flujo .....	29
Tabla 13. Estadísticos descriptivos del segundo grupo: Aumenta el Resultado - Disminuye el Flujo .....	29
Tabla 14. Estadísticos descriptivos del tercer grupo: Disminuye el Resultado - Aumenta el Flujo .....	30
Tabla 15. Estadísticos descriptivos del cuarto grupo: Disminuye el Resultado - Disminuye el Flujo .....	31

## RESUMEN

En el ámbito financiero puede darse una brecha entre los resultados contables y los flujos de efectivo generados por las empresas debido a la inclusión de partidas no efectivas en los estados financieros, lo que genera una imagen distorsionada de la situación real de las empresas y su información financiera. Bajo este contexto el presente estudio tiene como objetivo evaluar la brecha entre el resultado contable y el flujo de efectivo reportado por las empresas que ocupan los 100 primeros lugares según el ranking empresarial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros durante el periodo de 2018 - 2022. La investigación incluyó tres enfoques: descriptivo, comparativo y analítico. Los resultados obtenidos indican que las principales partidas que ocasionan la brecha son los Gastos de depreciación y amortización y los ajustes por el cambio de moneda extranjera, y que estos valores dependen del tamaño de las empresas y de la actividad que realizan.

**Palabras clave:** Devengo, flujo de efectivo, brecha, rentabilidad, resultado contable.

## ABSTRACT

In the financial area, there may be a gap between the accounting results and the cash flows generated by the companies due to the inclusion of ineffective items in the financial statements, which generates a distorted image of the real situation of the companies and their financial information. Under this context the present study aims to evaluate the gap between the accounting result and the cash flow reported by the companies that occupy the first 100 places according to the business ranking of the Superintendence of Companies, Securities and Insurance during the period of 2018 - 2022. The research included three approaches: descriptive, comparative and analytical. The results obtained indicate that the main items causing the gap are depreciation and amortization expenses and foreign exchange adjustments, and that these values depend on the size of the companies and the activity they perform.

**Keywords:** Accrual, cash flow, breach, profitability, accounting profit.