

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
Facultad de Ciencias Económicas  
*Escuela de Contaduría Pública*



**“La Importancia de la Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo como una Herramienta Básica para la Toma de Decisiones”**

*Trabajo de Graduación Presentado por:*

*Laura Estela Aguilar Cortez  
Cecilia Lorena Barrera Morales  
Jorge Enrique Espinoza Ayala*

Para optar al Grado de:

**LICENCIADO(A) EN CONTADURIA PÚBLICA**

Noviembre de 2002

San Salvador, El Salvador, Centro América

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**AUTORIDADES UNIVERSITARIAS**

Rectora : Dra. María Isabel Rodríguez

Secretaria : Licda. Lidia Margarita Muñoz  
Vela

Decano de la Facultad  
de Ciencias Económicas : MSc. Roberto Enrique Mena

Secretario de la Facultad  
de Ciencias Económicas : Ing. José Ciriaco Gutiérrez  
Contreras

Asesor : Lic. Leonardo Vinicio Barrios  
Rivas

**Tribunal Examinador**

Docente Coordinador : Lic. Carlos Alvarenga Barrera

Docente Director : Lic. Leonardo Vinicio Barrios  
Rivas

Noviembre de 2002

San Salvador, El Salvador, Centro América

---

### **AGRADECIMIENTOS**

Gracias te doy Dios Todopoderoso por este triunfo, el cual te dedicó por haberme proporcionado todos los medios necesarios para alcanzar esta meta; por dejar a mi lado a las personas idóneas que de manera muy especial me ayudaron a culminar mi carrera y sobre todo me han enseñado que Dios en su infinita misericordia siempre es fiel a sus hijos. Agradezco de todo corazón, a mi madre Laura Cortez de Aguilar; a mi Padre Enrique Aguilar; a mis hermanas Patricia e hijo, Ana y Marleny. A Cecilia Barrera y demás familiares y amigos que me brindaron su apoyo incondicionalmente.

**Laura Estela Aguilar Cortez.**

Señor, digno eres de recibir la gloria y la honra y el poder; porque tú creastes todas las cosas, y por tu voluntad existen y fueron creadas.(Ap.4:11). Por que solo a tí te debo lo que tengo, lo que soy y lo que espero ser mil Gracias Abba Padre.

**Cecilia Barrera.**

Le doy gracias a Dios Todopoderoso por haberme permitido llegar hasta el final de mi carrera, a mi Esposa y a mi hijo que siempre me comprendieron y apoyaron en todo momento, a mis padres que me enseñaron a conseguir mis objetivos, a mis hermanos por el apoyo que me brindaron y demás familia que estuvo conmigo y compartió mis tristezas y alegrías a lo largo de la carrera. Dedico mi trabajo de manera muy especial a mi hijo.

**Jorge Enrique Espinoza Ayala**

## INDICE

RESUMEN	i
INTRODUCCION	ii

### CAPITULO I

#### MARCO TEORICO CONCEPTUAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA BASICA PARA LA TOMA DE DECISIONES

1. MARCO TEORICO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	
1.1 ANTECEDENTES	1
1.2 CONCEPTUALIZACION BASICA	10
1.3 CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	16
1.4 DIFERENCIAS ENTRE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y CASH FLOW	20
1.5 IMPORTANCIA	21
1.6 PROPOSITO	24
1.7 METODOS DE APLICACIÓN	25
1.8 ASPECTOS TECNICOS CONTABLES	28
1.9 TERMINOLOGIA TECNICA UTILIZADA EN LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	34
1.10 PROCESOS PARA LA PREPARACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	39
1.11 INFORMACION COMPLEMENTARIA DEL ESTADO DE FLUJOS	

---

DE EFECTIVO	54
1.12 RELACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CON OTROS ESTADOS FINANCIEROS	55
2. IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LA TOMA DE DECISIONES	
2.1 TOMA DE DECISIONES	57
2.2 EL PAPEL DE LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES	59
2.3 USUARIOS DE LA INFORMACION QUE PROPORCIONA EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	61
2.4 BENEFICIOS DE UNA BUENA INTERPRETACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LA TOMA DE DECISIONES	62
2.5 EFECTOS DE NO UTILIZAR EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	63

## CAPITULO II

### DISEÑO METODOLOGICO Y RESULTADO DE LA INVESTIGACION

1 DISEÑO METOLOGICO	
1.1 AREA DE ESTUDIO	65
1.2 TIPO DE ESTUDIO	65
1.3 METODO Y PROCEDIMIENTO DE RECOLECCION DE LA INFORMACION	66
1.4 POBLACION Y MUESTRA	67

---

1.5 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION	69
-------------------------------------	----

### CAPITULO III

#### LA IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA BASICA PARA LA TOMA DE DECISIONES

1 IMPORTANCIA	88
2 CASOS PRACTICOS	90
2.1 EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES	90
2.1.1 ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCES COMPARATIVOS	92
2.1.2 METODO INDIRECTO	94
2.1.2.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO	94
2.1.2.2 HOJA DE TRABAJO POR EL METODO INDIRECTO	101
2.1.2.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO	102
2.1.3 METODO DIRECTO	103
2.1.3.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO	103
2.1.3.2 HOJA DE TRABAJO METODO DIRECTO	105
2.1.3.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO	106
2.2 EMPRESAS DE SERVICIOS	107
2.2.1 ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE COMPARATIVO	108
2.2.2 METODO INDIRECTO	110
2.2.2.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE	

FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO	110
2.2.2.2 HOJA DE TRABAJO POR EL METODO INDIRECTO	115
2.2.2.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO	116
2.2.3 METODO DIRECTO	117
2.2.3.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO	117
2.2.3.2 HOJA DE TRABAJO METODO DIRECTO	119
2.2.3.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO	120
2.3 EMPRESAS BANCARIAS Y FINANCIERAS	121
2.3.1 ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE COMPARATIVO	123
2.3.2 METODO INDIRECTO	125
2.3.2.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO	125
2.3.2.2 HOJA DE TRABAJO POR EL METODO INDIRECTO	129
2.3.2.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO	130
2.3.3 METODO DIRECTO	131
2.3.3.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO	131
2.3.3.2 HOJA DE TRABAJO POR EL METODO DIRECTO	134
2.3.3.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO	135
2.4 EMPRESA DE SEGURO	136
2.4.1 BALANCE COMPARATIVO	138
2.4.2 METODO INDIRECTO	139
2.4.2.1 ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE	

---

FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO	139
2.4.2.2 HOJA DE TRABAJO POR EL METODO INDIRECTO	145
2.4.2.3 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO	146
2.4.3 METODO DIRECTO	147
2.4.3.1 HOJA DE TRABAJO METODO DIRECTO	152
CONCLUSIONES	158
RECOMENDACIONES	160
BIBLIOGRAFIA	
ANEXOS	

## RESUMEN

El trabajo de investigación titulado " La Importancia de la Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, como una Herramienta Básica para la Toma de Decisiones" nace debido a la nueva normativa que regirá a la Profesión Contable en El Salvador a partir del año 2004: "Normas Internacionales de Contabilidad" dentro de esta normativa se requiere que las empresas apliquen El Estado de Flujos de Efectivo; pero en la actualidad no todas las empresas lo han puesto en práctica por varias causas.

Es por ello que el objetivo de este trabajo es dar a conocer la Importancia de Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo para la Toma de Decisiones, para lo cual se presenta en el capítulo I todos los aspectos básicos como antecedentes, conceptos, clasificación, características, propósito, aplicación de métodos, terminología utilizada, importancia de su aplicación y la ejemplificación de la elaboración paso a paso de un Estado de Flujos de Efectivo por los dos métodos existentes; a la vez se presenta aspectos tales como el papel de la gerencia en la toma de decisiones, información complementaria al estado de flujos de efectivo y efectos de no utilizarlo.

La metodología de la investigación se realizó mediante la aplicación del método descriptivo. La información se obtuvo a través de encuestas dirigidas a contadores y gerentes en donde de acuerdo a los resultados obtenidos se pudo observar que la mayoría de empresas al tomar decisiones solo se auxilian del Balance General y Estado de Resultado dejando a un lado al Estado de Flujos de Efectivo, de los cuales en algunos casos es por no conocer sus beneficios y lo importante que es a la Gerencia al momento de tomar decisiones o por que la Ley no lo exige.

En el capítulo III se plantea ejemplos de cómo elaborar el Estado de Flujos de Efectivo para una empresa comercial, industrial, bancaria y aseguradora, donde cada ejemplo se presenta el Estado de Flujos de Efectivo por el método directo e indirecto.

El ejemplo de la empresa aseguradora por el método directo muestra la forma de cómo elaborar el Estado de Flujos de Efectivo de una manera que facilita el análisis al usuario de dicho estado financiero. El ejemplo esta de acuerdo a la normativa contable, pero en lo que se refiere a su presentación es diferente.

En conclusión la falta de aplicación del estado de flujos de efectivo en algunas empresas puede crear desventajas, restando competitividad con relación a otras empresas que si lo aplican, debido a que dicho estado financiero permite ver con más claridad y certeza la utilización del efectivo; cuanto ingresa y cuanto se gasta, evaluar que tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa. Por lo que se recomienda que el contador y el gerente deben de preparar el estado de flujos de efectivo con el objetivo de aprovechar los beneficios que este proporciona y no prepararlo simplemente para cumplimiento normativo, sino que es de concientizarse que este estado financiero al igual que el balance general y estado de resultado es una herramienta idónea para tomar decisiones con mayor propiedad.

## INTRODUCCIÓN

Un estado de resultados esta diseñado para medir el éxito o fracaso de la empresa en el logro de sus objetivos de operaciones rentables.

Por extensión, el balance de situación general muestra si una empresa es solvente o no; sin embargo, evaluar la capacidad de una empresa para permanecer solvente involucra mucho más que evaluar los recursos líquidos disponibles en la fecha del balance de situación general.

¿Cuánto efectivo recibe una compañía? ¿Qué desembolsos se hacen cada año por operaciones y por actividades de inversión y financiamiento? Para responder a estas preguntas es necesario que las compañías preparen un tercer Estado Financiero Básico que muestre las fuentes y los usos de los recursos líquidos durante el período contable.

Partiendo de lo anterior, esta investigación esta orientada a conocer la importancia que merece el Estado de Flujos de Efectivo en la toma de decisiones en una empresa, cualquiera que sea la actividad a la que se dedique.

El trabajo de investigación esta conformado por cuatro capítulos, el capítulo I trata los antecedentes del Estado de Flujos de Efectivo, la conceptualización básica, la clasificación de los flujos de efectivo, las características, el propósito, su importancia para la toma de decisiones, el papel de la gerencia en la toma de decisiones, las notas anexas, entre otros.

El capítulo II es el resultado de la investigación de campo, en el se detalla que metodología de recolección de información se utilizó.

En el capítulo III se muestra la importancia del Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta básica para la toma de decisiones, para lo cual se presentan una serie de ejercicios prácticos sobre el Estado de Flujos de Efectivo que se pretenden muestren los puntos claves para su comprensión.

El capítulo IV presenta las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

## CAPITULO I

### MARCO TEORICO CONCEPTUAL DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA BASICA PARA LA TOMA DE DECISIONES.

#### 1. MARCO TEORICO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

##### 1.1 ANTECEDENTES

Todas las empresas independientemente de la actividad a que se dediquen necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.

Hasta mediados de 1988 en Estados Unidos, el APB 19<sup>1</sup> (Accounting Principals Board / Consejo de Principios de Contabilidad) promulgaba que el estado financiero que presentaba información sobre los activos líquidos y pasivos corrientes de la empresa, era el "Estado de Cambios en la Situación Financiera" o de "Origen y Aplicación de Fondos",

pero al cabo de los años se fueron desarrollando una serie de problemas en la preparación de este estado financiero que no estaban acorde con las disposiciones contenidas en el APB 19, como por ejemplo, habían deficiencias de comparabilidad entre diferentes versiones del estado, debido que el APB 19 definía los fondos como "efectivo", "efectivo e inversiones temporales", "activos de realización rápida", o como "capital de trabajo".

Otro problema que presentaba el APB 19 era la diversidad de estilos que permitía para la presentación de dicho estado financiero.

Por lo anterior en esta misma fecha surge el FASB 95<sup>2</sup> (Financial Accounting Standards Board / Consejo de Principios de Contabilidad Financiera) reemplazando al APB N° 19. Dicho FASB 95 requería que una empresa presente un Estado de Flujos de Efectivo en lugar de un Estado de Cambios en la Situación Financiera como parte integral de los estados financieros básicos; también requiere que transacciones de inversión y financiamiento que no utilizan efectivo se presenten por separado.

---

<sup>1</sup> APB 19

<sup>2</sup> Declaración FASB 95

A pesar que existe bastante información sobre el Estado de Flujos de Efectivo es de analizar ¿Desde cuándo ésta se ha concretizado en el país? ya que si se revisan los antecedentes, el primer documento escrito en los Estados Unidos fué el APB 19 en el año de 1963, el cual originó una gran polémica en su aplicación por la diversidad de estilos que permitía; en consecuencia nace a mediados de 1988 el FASB 95, pero este solo proporciona una guía genérica de cómo prepararlo lo que no permite que las empresas lo amolden a sus actividades.

En el año de 1994 nace la Norma Internacional de Contabilidad # 7 (NIC 7) "Estado de Flujos de Efectivo" cuya vigencia en los Estados Unidos es del 1º de enero del mismo año, a raíz de esto, en la Cuarta Convención Nacional de Contadores Públicos se emite en el país la Norma de Contabilidad Financiera # 22 (NCF 22) "El Estado de Flujos de Efectivo", cuya vigencia es a partir del 1º de enero de 1997 más no ha sido de su total cumplimiento.

Por lo anterior se concluye, que a pesar que existe información en El Salvador es relativamente nueva y no se le ha dado la debida divulgación, que ayude a su aplicación.

El Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría de El Salvador, el 5 de diciembre de 2000, acordó que se deben utilizar las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC'S) como base para la preparación de los Estados Financieros de las diferentes entidades, para los ejercicios contables que inician en o después del 1 de enero de 2002; por lo tanto la Norma Internacional de Contabilidad No. 7 "Estado de Flujos de Efectivo" se consideraba de aplicación obligatoria a partir de esa fecha.

El Consejo de Vigilancia y otras gremiales, después de cursos impartidos durante el año 2001 concluyó que existe necesidad de mayor capacitación para la correcta aplicación contable y adecuación de los controles internos y los sistemas de información entre otros, por lo tanto acuerda ampliar el plazo para la aplicación de éstas a partir del 1º de enero de 2004, lo cual beneficiará en gran parte a la profesión contable y de auditoría, debido a que le permite estudiar más a fondo el contenido de cada una de las NIC'S y aplicarlas correctamente.

Los Estados Financieros, entre otros fines, son utilizados para hacer evaluaciones y tomar decisiones de carácter financiero, económico y administrativo, por lo que es necesario que estos presenten información clara y comprensible, de modo que los usuarios puedan formarse juicios confiables.

Todo usuario de los estados financieros siempre esta interesado en saber cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes, debido a que todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y generar rendimiento a sus inversores<sup>3</sup>.

Por tal razón es necesario inclinarse en el estudio del Estado de Flujos de Efectivo, ya que éste proporciona las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo de operaciones, mantener y expandir su capacidad operativa, cumplir con sus obligaciones financieras y pagar dividendos, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene.

---

<sup>3</sup> NIC 7 "El Estado de Flujos de Efectivo, pagina 165 parrafo 3

Anteriormente los inversionistas y acreedores utilizaban principalmente la información sobre las utilidades de una empresa para juzgar el desempeño de la misma. Ahora, más y más inversionistas y acreedores también examinan especialmente los flujos de efectivo para contar con información adicional o complementaria, ya que los flujos de efectivo son básicamente una medida de los flujos de dinero que ingresan o egresan de una empresa.

Si las grandes empresas se administraran como un puesto de jugos, con base en el efectivo, los ingresos y el flujo de efectivo serían idénticos, sin embargo todas las grandes empresas contabilizan sus operaciones sobre una base acumulada, lo que puede dar una imagen más real de su rentabilidad, pero a veces ocultan hechos importantes.

Considérese una empresa que gastó \$140 millones en maquinaria nueva el año anterior. Si se deprecia el equipo durante un período de siete años, se estarán disminuyendo \$20 millones de las utilidades reportadas cada año. Pero si las máquinas se conservan técnicamente actualizadas y

útiles durante 25 años, las utilidades presentadas por la empresa pueden subestimar su verdadera solidez<sup>4</sup>.

En ocasiones sucede lo contrario. Si una empresa ha descuidado sus gastos de capital, sus ingresos pueden parecer satisfactorios, pero basándose en los flujos de efectivo, no se reflejará de igual manera.

La administración de efectivo es particularmente importante en las empresas cíclicas que utilizan efectivo una parte del año y lo generan en otra. Como ejemplo una empresa utiliza efectivo para comprar inventario antes de la temporada de fiestas de invierno; tiene la capacidad de generar excedentes de efectivo al vender su inventario durante todas las fiestas decembrinas y la primera parte del año calendario<sup>4</sup>.

Si el efectivo requerido para comprar inventario excede a la capacidad para generar flujo de efectivo procedente de operaciones, puede experimentar fallas de efectivo; en tal caso se ve en la necesidad de obtener créditos a largo plazo, que pueden estructurarse como una

---

<sup>4</sup> Warren, Reve, Fess. Contabilidad Financiera 7ª. Edición pagina 578 y 592.

línea de crédito en un banco. Las empresas cíclicas deben tener cuidado para no extender en exceso su posición de efectivo durante el ciclo crítico.

El presidente de Ameritech, Richard Notebaert, declaró en 1996: " Estamos poniendo énfasis en la administración del uso de flujo de efectivo como nunca antes. Se depende de él para proporcionar flexibilidad en la satisfacción de las necesidades de los clientes y de las empresas. La administración del flujo de efectivo es sencillamente un aspecto de las operaciones que ninguna empresa puede darse el lujo de ignorar."

Otras empresas extranjeras que aplican el Estado de Flujos de Efectivo son:

Posición de efectivo según balances a 1996

General Motors	\$14,063 millones
IBM	\$ 7,687 millones
Microsoft	\$ 6,940 millones
Chrysler	\$ 5,158 millones
Boeing	\$ 4,375 millones
General Electric	\$ 4,191 millones
Intel	\$ 4,165 millones

---

Estas empresas han tenido considerables flujos de efectivo en sus operaciones en los últimos tres a cinco años y como resultado han podido constituir grandes saldos de efectivo, estos saldos pueden utilizarse para amortiguar futuros reveses de la empresa, como es el caso de empresas sujetas a ciclos de auge y crisis, como General Motors, Chrysler y Boeing. Otra posible alternativa es utilizar el efectivo para expandir las empresas o desplazarse a nuevos mercados, como sería el caso de las empresas que se dedican a la tecnología, como Microsoft, Intel, IBM y General Electric<sup>5</sup>.

Con la finalidad de facilitar al lector la comprensión de este trabajo, se considera importante proporcionar algunas definiciones básicas sobre el Estado de Flujos de Efectivo así como de otras herramientas que provean al lector un mejor panorama a tratar.

---

<sup>5</sup> Warren, Reve, Fess. Contabilidad Financiera 7<sup>a</sup>. Edición pagina 579

## 1.2 CONCEPTUALIZACION BASICA

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Es el estado financiero básico que proporciona el importe de efectivo provisto o usado por las empresas durante el ejercicio en sus actividades de operación, inversión y financiamiento y que sirve en la evaluación de la solvencia de las compañías.

Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Como se dijo anteriormente, en el Estado de Flujos de Efectivo se reportan ingresos y egresos de caja para tres tipos de actividades lo cual constituyen la clasificación de éstos.

## CLASIFICACION DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

Cada entrada y salida de efectivo resultante de las actividades de operación, inversión y financiamiento debe clasificarse atendiendo a su naturaleza<sup>6</sup>. La finalidad de estas clasificaciones es obtener subtotales útiles que ayudarán a los usuarios en el análisis de este estado financiero. El saldo final de estos tres flujos menos el efectivo al inicio del año debe ser igual al efectivo que aparece en el balance general al final del período, para clarificar lo anterior se proporciona a continuación una noción de esta clasificación.

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de una empresa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Estas actividades incluyen transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios.

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

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

#### ACTIVIDADES DE INVERSION

Son las de adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, así como otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones (tanto circulantes como no circulantes), así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

---

<sup>6</sup> NIC 7 "El Estado de Flujos de Efectivo, pagina 165 parrafo 3

Las entradas de efectivo de las actividades de inversión incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores (es decir, cobro de pagarés), de la venta de los préstamos (el descuento de pagarés por cobrar), de las ventas de inversiones en otras empresas (por ejemplo, acciones y bonos), y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones, y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo.

La forma en que una compañía clasifica ciertas partidas depende de la naturaleza de sus operaciones.

#### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

Las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo.

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben.

La mayoría de los préstamos y los pagos de éstos son actividades de financiamiento; sin embargo, como ya se hizo notar, la liquidación de pasivos como las cuentas por pagar, que se han incurrido para la adquisición de inventarios y los sueldos por pagar, son todas actividades de operación

En resumen se debe tener muy en cuenta lo siguiente para cada tipo de actividades:

**Actividades de Operación:** los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las **transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa.**

**Actividades de Inversión:** los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión se derivan fundamentalmente de las **transacciones a causa de recursos económicos que producirán ingresos y flujos de efectivo en el futuro.**

**Actividades de Financiamiento:** los flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento se derivan fundamentalmente de las **transacciones que constituyen los pagos a los suministradores de capital a la empresa**

#### EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de

---

efectivo, estando sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Una empresa puede invertir su efectivo en inversiones de corto plazo de alta liquidez, como certificados de emisión monetaria, letras del tesoro y reporto entre otros, dichas inversiones reciben el nombre de equivalentes de efectivo, entonces en vez de reportar "caja o efectivo" como activo circulante en su balance, la empresa reporta "efectivo y equivalentes de efectivo"

### 1.3 CARACTERISTICAS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El Estado de Flujos de Efectivo contiene una serie de elementos o características que al analizarlas lo hacen ser de gran importancia y más revelador hacia el futuro que el balance general y el estado de resultados. Este permite conocer con detalle las operaciones financieras de una empresa, lo cual será particularmente valioso para el gerente financiero y demás usuarios que analizan planes anteriores y futuros de ampliación de la empresa y su operación sobre la liquidez. Dentro de las características

que posee el Estado de Flujos de efectivo se pueden mencionar:

#### LA UTILIDAD

Se considera que el Estado de Flujos de Efectivo es de mucha utilidad para los usuarios, debido a que por medio del análisis de la información que genera este estado, se pueden detectar desequilibrios en los flujos de fondo, lo cual permite llevar a cabo acciones apropiadas para corregirlos.

Un ejemplo bien claro se da al analizar la información de dos años recientes, en donde se revela que ha habido un incremento en los inventarios fuera de proporción con el crecimiento de otros activos o de las ventas. Con el análisis se podría determinar que el problema se debió a ineficiencias en la administración de los inventarios.

Resulta revelador analizar la mezcla de financiamiento a corto y a largo plazo en relación con las necesidades de fondos de la empresa, si estas necesidades son directamente de activos fijos y aumentos permanentes en el capital de trabajo, podría existir preocupación por parte de la

---

empresa, si la mayor parte del financiamiento proviene de fuentes a corto plazo.

Por tanto el analizar la información que revela el Estado de Flujos de Efectivo alerta sobre problemas que pueden estudiarse con detalle y tomar acciones en el momento oportuno, es por ello que se constituye en una herramienta valiosa para el gerente financiero, ya que revela la necesidad total probable de fondos de la empresa, el momento en que se espera surjan esas necesidades y la naturaleza de éstas.

Cabe mencionar por ejemplo, que una comparación con otras empresas puede revelar si la empresa está utilizando u obteniendo una mejor proporción de su efectivo del financiamiento en lugar de generarlo de las operaciones. Esto puede ser de mucha relevancia para los usuarios que desean invertir en la empresa, ya que les da a conocer el riesgo que tendrían al tomar una decisión ante tal situación.

Por lo tanto, se puede decir que el Estado de Flujos de Efectivo ofrece a los usuarios tanto internos como externos información sobre su liquidez, flexibilidad

---

financiera, capacidad de operación y de riesgo, entre otros. Por consiguiente este estado financiero mejora el valor predictivo y de retroalimentación de los estados financieros de una empresa y con ello su utilidad en la toma de decisiones.

#### LA CONFIABILIDAD

La confiabilidad de la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, depende de que tan clara y comprensibles sean las cifras que este presenta para la toma de decisiones.

La información financiera que contiene el Estado de Flujos de Efectivo es confiable para el usuario, prueba de ello es la utilización que le han dado empresas internacionales que han tenido éxito en sus negocios, tales como: General Motors, IBM y Microsoft, son empresas que han descubierto la importancia que tiene el analizar el Estado de Flujos de Efectivo y el grado en que influye en la toma de decisiones.

#### 1.4 DIFERENCIAS ENTRE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO Y CASH FLOW

Se considera pertinente definir las diferencias entre el Estado de Flujos de Efectivo y Cash Flow con el objetivo de evitar confusiones en el desarrollo del trabajo ya que este último ha surgido del Estado de Flujos de Efectivo.

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>CASH FLOW</b>
1-Determina el origen y destino de los flujos en un período determinado.	1-Determina la posición de efectivo de la empresa en un momento dado.
2- Los estados financieros básicos para su preparación lo constituyen los balances general de una empresa a distintas fechas	2- Los estados financieros básicos para su preparación son el balance general y el estado de resultado
3-Califica como flujo, todos los activos circulantes de las empresas	3-Califican como flujo solo las partidas de caja y bancos

## 1.5 IMPORTANCIA

El Estado de Flujos de Efectivo es de suma importancia para aquellos que hacen uso de su información y se apoyan en ella para llevar a cabo la toma de decisiones. El gerente financiero y demás usuarios evalúan las operaciones anteriores y planean las actividades futuras de inversión y financiamiento. De igual forma, los inversionistas, acreedores y otros valoran el potencial de rentabilidad de una empresa.

Puede decirse que este estado financiero ha sido, es y seguirá siendo necesario para los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones, por lo cual su estudio es imprescindible, además, cabe mencionar que la importancia que tienen los flujos de efectivo es:

- a) Proporcionar información útil para los actuales y futuros inversionistas y acreedores, y para otros usuarios que han de tomar decisiones racionales de inversión y de crédito.
- b) Preparar información que ayude a los usuarios a determinar los montos, la oportunidad y la incertidumbre de los proyectos de entrada de efectivo

relacionados con la ejecución de inversiones dentro de la empresa.

- c) Informar acerca de los recursos económicos de una empresa, los derechos sobre éstos y los efectos de las transacciones y acontecimientos que cambien esos recursos y los derechos sobre aquellos.

#### IMPORTANCIA PARA LA GERENCIA

El Estado de Flujos de Efectivo se ha convertido en una herramienta analítica para la toma de decisiones gerenciales, partiendo de ello se puede afirmar por ejemplo que un gerente financiero podría visualizar claramente que para que un negocio sobreviva en el largo plazo, sus actividades de operación deben generar un flujo de efectivo neto positivo, de no ser así, la empresa no podrá obtener efectivo indefinidamente de otras fuentes. Es de tomar en cuenta que los acreedores y accionistas se cansan rápidamente de invertir en empresas que no generan flujos de efectivo positivos de la operación del negocio.

El flujo neto de las actividades de operación, permanece después del pago de los gastos ordinarios y de los pasivos operacionales, por tanto se consideran una medida clave de liquidez.

Cabe mencionar que el gerente general es el principal pilar para la toma de decisiones en una empresa, por lo tanto es necesario que se apoye de una herramienta que le permita tomar decisiones con mucha más certeza y propiedad.

#### 1.6 PROPOSITO

El propósito básico de un Estado de Flujos de Efectivo es el de proporcionar información sobre los ingresos y pagos en efectivo de una entidad cualquiera que sea su actividad durante un período contable. Cuando se utiliza con la información contenida en los otros dos estados financieros básicos y sus reportes relacionados, ayuda a los usuarios a estimar e identificar<sup>7</sup>:

- a) La capacidad de una empresa para generar flujos netos de entrada de efectivo a partir de las operaciones para pagar deudas, intereses y dividendos.

---

<sup>7</sup> Van Horne, James C.. "Fundamentos de Administración Financiera" Octava Edición página 209.

- b) La necesidad de financiamiento externo de una empresa.
- c) Las razones de las diferencias entre el ingreso neto y el flujo neto de efectivo a partir de las actividades de operación.
- d) Los efectos de las transacciones de inversión y financiamiento en efectivo y no en efectivo.

#### 1.7 METODOS DE APLICACION

Entre los diferentes métodos de aplicación y elaboración del Estado de Flujos de Efectivo están: Método Directo e Indirecto<sup>8</sup>.

##### METODO DIRECTO:

En este método se presentan las fuentes de efectivo para las operaciones y los usos de éste; la principal fuente de efectivo es el que se recibe de los clientes y su uso esta representado por el efectivo pagado a proveedores

---

<sup>8</sup> Warren, Reve, Fess. Contabilidad Financiera 7<sup>a</sup>. Edición pagina 578 y 592.

(por compras de mercancías o pago de servicios), y el efectivo pagado como sueldos y salarios a los empleados, es de esta relación que se genera la diferencia entre los ingresos de efectivo y los pagos de efectivo dando origen al flujo neto de las actividades de operación.

#### METODO INDIRECTO:

Por este método se presentan los flujos de efectivo de operación empezando por las utilidades netas y ajustándolas a ingresos y gastos que no se relacionan con el ingreso o el pago en efectivo; en otras palabras se ajustan los ingresos netos para determinar la cantidad neta de los flujos de efectivo por actividades de operación.

Este método establece que las empresas que deciden no proveer información de acuerdo al método directo sobre las principales clases de cobranzas y pagos relacionados, deben indirectamente, determinar y reportar el mismo importe de flujo de efectivo por actividades de operación.

#### CARACTERISTICAS DE LOS METODOS.

La característica principal del método directo es que la fuente de efectivo de las operaciones, es el efectivo que se recibe de los clientes.

En el método indirecto la principal característica es que un cambio en cualquier cuenta de balance, puede analizarse en términos de los cambios que registran las otras cuentas del balance general, es decir, que si cambia la cuenta de efectivo, entonces también debe cambiar una cuenta de pasivo, el capital contable de los accionistas o una cuenta de activo que no representa efectivo.

#### VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LOS METODOS.

##### METODO DIRECTO:

El método Directo tiene la ventaja de presentar las fuentes y los usos del efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo; aunque quizás no siempre este disponible la información necesaria y por lo tanto puede resultar costoso recabarlos.

## METODO INDIRECTO

La ventaja del método Indirecto es la de concentrar las diferencias entre las utilidades netas y los flujos de caja por operaciones; pero no refleja los importes brutos de los principales componentes de las cobranzas y pagos por actividades de operación.

## DIFERENCIA ENTRE LOS METODOS.

El Método Directo nos informa sobre la naturaleza y sobre los valores en moneda corriente de las entradas y salidas específicas de efectivo que conforman las actividades de operación; en comparación con el método indirecto, este último explica porque el flujo de efectivo neto de las actividades de operación difiere de otra medida de desempeño la utilidad neta.

La diferencia principal entre ambos métodos es la forma en que se obtienen, analizan y reportan los datos acerca de flujos de efectivo por actividades de operación.

---

## 1.8 ASPECTOS TECNICOS CONTABLES.

### NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD #7 "ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO"

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad las empresas deberán presentar el Estado de Flujos de Efectivo como parte integral de los estados financieros básicos para cada período.

El monto que proporciona el flujo de efectivo por actividades de operación indica el grado hasta el cual la empresa ha generado flujo de efectivo para poder cumplir con sus obligaciones (liquidar préstamos, pagar dividendos, etc.) u obtener nuevas inversiones sin necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento.

La presentación del flujo de efectivo por actividades de inversión se considera que es muy importante ya que este presenta el grado hasta el cual se han hecho las erogaciones para los recursos que tienen la intención de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

La revelación por separado del flujo de efectivo originada por actividades de financiamiento es útil para

predecir reclamaciones sobre los flujos de efectivo en el futuro por los proveedores de capital a la empresa.

Se establece que los flujos de efectivo por actividades de operación se deben presentar utilizando el método directo o indirecto; el primero revela los principales ingresos brutos en efectivo y pagos brutos en efectivo, en el segundo la utilidad o pérdida neta es ajustada por los efectos de transacciones que no son de naturaleza de efectivo.

El método directo proporciona la información que pueda ser de utilidad al estimar los flujos de efectivo en el futuro y no esta disponible en el método indirecto.

Esta norma considera que el flujo de efectivo en moneda extranjera debe registrarse en la moneda que informa la empresa, aplicando el monto de la moneda extranjera al tipo de cambio entre la moneda que informa y la moneda extranjera a la fecha del flujo de efectivo.

Una empresa deberá revelar los componentes del efectivo y sus equivalentes y deberá presentar una conciliación de las cifras en su Estado de Flujos de

---

Efectivo con partidas equivalentes reportadas en el balance general.

Se conocen como transacciones de no efectivo aquellas que no requieren el uso de efectivo y sus equivalentes, éstas deben ser excluidas del Estado de Flujo de Efectivo y revelarse en otro lado de los estados financieros de manera que proporcione toda la información relevante.

#### INFORMACION A REVELAR POR SEPARADO

La Norma Internacional de Contabilidad # 7 recomienda revelar por separado la siguiente información:

- Partidas extraordinarias; las cuales deben de ser clasificadas en el flujo de efectivo de la actividad que se originó (ya sea de operación, inversión o de financiamiento).
  - Intereses y dividendos recibidos o pagados; estos deben de ser clasificados en el flujo que se origina (operación, inversión o financiamiento), en forma coherente de período a período.
-

- Pago de Impuesto Sobre la Renta; debe revelarse en el flujo de efectivo de operación a menos que se identifique dentro de las actividades de inversión o financiamiento.

Otra información a revelar en los estados financieros es cualquier importe significativo de efectivo o equivalente de efectivo que tenga restricciones a ser utilizados por la misma empresa dentro de las cuales se pueden mencionar:

- Importe de préstamos restringidos, el cual puede estar destinado a las actividades de operación o ya sea que su uso sea definido para las actividades de inversión o financiamiento.
  - El importe de flujo de efectivo cualquiera que sea su actividad originado de la participación en negocios conjuntos que se integran en los estados financieros mediante consolidación proporcional.
-

- El importe de flujo de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento que procedan de segmentos de negocios geográficos considerados para elaborar estados financieros.

GUIA DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE  
ACEPTADOS (PCGA)

Instituciones financieras.

La clasificación de las cobranzas y pagos relacionados con las inversiones en préstamos y valores debe de hacerse con mucho cuidado. Por ejemplo las cobranzas y pagos relacionados con valores llevados en cuenta de negocios con bancos, corredores, y negociantes de valores se clasifican como flujo por actividades de operación.

Por otra parte, cuando los valores se compran como inversiones, las cobranzas y pagos conexos se clasifican como flujos por actividades de inversión a los préstamos se les da un tratamiento similar. Se clasifican como flujo por

actividades de operación los relacionados con préstamos hipotecarios que un banco o un corredor de valores tiene para reventa. Sin embargo, cuando los préstamos hipotecarios se tienen como inversiones, las cobranzas y pagos conexos se clasifican como flujos por actividades de inversión.

#### 1.9 TERMINOLOGIA TÉCNICA UTILIZADA EN LA ELABORACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Las transacciones, que afectan los flujos de entrada y salida de efectivo, son muy esenciales y de hecho, ayudan a explicar la importancia que merece el Estado de Flujos de Efectivo. El administrador financiero toma decisiones para asegurar que la empresa cuenta con fondos suficientes para hacer frente a las obligaciones financieras cuando éstas son pagaderas y para aprovechar las oportunidades de inversión, para tomar estas decisiones el gerente administrativo necesita un "estado de fondos" de la empresa.

Un análisis del flujo de fondos, en el que los fondos son definidos estrictamente como efectivo, fracasaría al considerar solo transacciones que afectan directamente el

efectivo, dichas transacciones pueden ser críticas para una completa evaluación del negocio. Las compras mayores y las ventas a crédito, la adquisición de propiedad a cambio de acciones o bonos y el intercambio de una parte de propiedad por otra son solo algunos ejemplos de las transacciones que no serían reportadas en un estado de flujo de fondos en su totalidad basado en el efectivo.

El ampliar el concepto de fondos para incluir todas las "inversiones y demandas de esas inversiones" permite abarcar todas esas transacciones como origen y como aplicación de fondos.

El balance general, es un estado de la posición financiera o de la posición de fondos. Por lo tanto el flujo de fondos de la empresa se componen de los cambios individuales en las partidas del balance general entre dos períodos; estas variaciones deben analizarse para determinar si los flujos de efectivo han sido una fuente de fondos o una aplicación de éstos.

**Fuente de fondos:** cualquier decremento en una cuenta de activo o cualquier incremento en una cuenta de pasivo y capital

**Aplicación de fondos:** cualquier incremento en una cuenta de activo o cualquier decremento en una cuenta de pasivo.

	ACTIVO	PASIVO
FUENTE	Disminución	Aumento
APLICACIÓN	Aumento	Disminución

En el caso del método directo además de analizar las variaciones debe ajustarse las cuentas de resultado que le permita obtener mayor información en cuanto a las operaciones del año.

Algunos ítems que se debe de tener en cuenta son los siguientes:

- Las ventas netas deben ajustarse con las variaciones de cuentas por cobrar cuando estas últimas presente un saldo positivo, es decir, aumente, ya que este aumento representa ventas que no generaron efectivo. En cambio cuando la variación de cuentas por cobrar es negativa, es decir, disminuye, las ventas no se ajustan ya que esa variación es recuperación de cuentas por cobrar y

representa una fuente de efectivo, por lo cual esta variación debe trasladarse directamente a la columna de saldos ajustados en la hoja de trabajo.

- Los inventarios deben ajustarse con la variación de proveedores, cuando ésta última presente un saldo positivo, es decir, aumento, ya que este aumento representa compras que no requirieron efectivo para su adquisición. En cambio cuando la variación de proveedores es negativa, es decir, disminuye, los inventarios no se ajustan ya que esa variación es compra efectiva de inventarios y representa un uso de efectivo, por lo cual la variación debe trasladarse directamente a la columna de saldos ajustados en la hoja de trabajo.
- De la misma forma que los proveedores, debe hacerse con las cuentas por pagar, solo que en este caso la cuenta a ajustar serán los gastos de operación, en el supuesto que en las cuentas por pagar se han registrado servicios al crédito que se cargaron en un inicio a gastos de operación.

- El costo de venta debe ajustarse con la variación de los inventarios cuando esta última presente un saldo negativo, es decir, disminuya ya que esta disminución representa inventario vendido que generó una fuente de efectivo. En cambio, cuando la variación de inventarios es positiva, es decir, aumenta, el costo de venta no se ajusta, solo se traslada la variación directamente a la columna de saldos ajustados en la hoja de trabajo.
  - Los gastos de operación deben ajustarse con la variación de los gastos diferidos cuando esta última disminuya, ya que esta disminución representa el reconocimiento de gastos que fueron cancelados anticipadamente; en cambio, cuando la variación de gastos diferidos es positiva, es decir, aumenta, solo se traslada directamente a la columna de saldos ajustados en la hoja de trabajo ya que representa un uso de efectivo real.
  - Asimismo los gastos de operación deben ajustarse con la variación de la depreciación acumulada, ya que esta es una partida no monetaria y en caso contrario se
-

deberá trasladar la variación a la columna de saldos ajustados.

A medida que se estudia cada flujo de efectivo, se debe asegurar que se entiende por qué el monto del estado de resultados debe ser aumentado o disminuido para determinar el flujo de efectivo relacionado. Se encontrará que una comprensión de estos cálculos, además de mostrar como calcular flujos de efectivo, fortalecerá la comprensión del estado de resultados y del balance general.

#### 1.10 PROCESO PARA LA PREPARACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MEDIO DE LOS METODOS APLICABLES

Como se sabe el Estado de Flujos de Efectivo esta orientado a proporcionar información sobre los cobros y pagos de efectivo de la empresa en un período contable; además de proporcionar información sobre las actividades de inversión y financiamiento.

Básicamente el Estado de Flujos de Efectivo puede ser preparado a partir de la información contenida en el

balance general o el estado de resultados comparativos al principio y final del período.

#### METODO INDIRECTO

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo por este método se requiere el balance general a la fecha que necesita elaborar dicho estado financiero y el balance del año anterior al que desea elaborar. El primer paso es hacer un comparativo de dichos balances y obtener las diferencias entre un año y otro.

"EMPRESA ABE "  
 BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
 Al 31 de diciembre de los años 2000 y 2001  
 (Expresado en dólares)

BALANCE GENERAL	AÑO 2001	AÑO 2000	VARIACIONES
ACTIVO			
<u>Corriente</u>			
Efectivo	\$ 89,807.71	\$ 239,538.51	\$ -149,730.80
Cuentas por cobrar	\$ 4,069.86	\$ 6,763.22	\$ -2,693.36
Existencias Diferidos y Transitorios	\$ 4,764.63	\$ 2,622.13	\$ 2,142.50
	\$ 571.43	\$ 571.43	\$ 0.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 99,213.63</b>	<b>\$ 249,495.29</b>	<b>\$ -150,281.66</b>
<u>No Corriente</u>			
Bienes Inmuebles	\$ 182,294.09	\$ 0.00	\$ 182,294.09
Revaluación de Activo	\$ 3,443.05	\$ 3,443.05	\$ 0.00
Bienes Muebles	\$ 40,712.43	\$ 37,004.81	\$ 3,707.62
Depreciación Acumulada	\$ -26,447.92	\$ -21,197.86	\$ -5,250.06
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>\$ 200,001.65</b>	<b>\$ 19,250.00</b>	<b>\$ 180,751.65</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>\$ 299,215.28</b>	<b>\$ 268,745.29</b>	<b>\$ 30,469.99</b>
PASIVO			
<u>Corriente</u>			
Proveedores	\$ 9,027.75	\$ 8,102.11	\$ 925.64
Cuentas por Pagar	\$ 4,859.73	\$ 4,765.05	\$ 94.68
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 13,887.48</b>	<b>\$ 12,867.16</b>	<b>\$ 1,020.32</b>
<u>No Corriente</u>			
Prestamos Bancarios	\$ 14,857.14	\$ 0.00	\$ 14,857.14
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>\$ 14,857.14</b>	<b>\$ 0.00</b>	<b>\$ 14,857.14</b>
CAPITAL			
Capital Social	\$ 39,454.01	\$ 39,454.01	\$ 0.00
Reservas	\$ 1,135.48	\$ 0.00	\$ 1,135.48
Superávit por Revaluación	\$ 3,443.06	\$ 3,443.06	\$ 0.00
Superávit por Donación	\$ 228,571.42	\$ 228,571.42	\$ 0.00
Pérdida del Ejercicio Anterior	\$ -15,590.36	\$ 0.00	\$ -15,590.36
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	\$ 13,457.05	\$ -15,590.36	\$ 29,047.41
<b>Total Capital</b>	<b>\$ 270,470.66</b>	<b>\$ 255,878.13</b>	<b>\$ 14,592.53</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$ 299,215.28</b>	<b>\$ 268,745.29</b>	<b>\$ 30,469.99</b>

Luego. Deberá ir formando la estructura del Estado de Flujos de Efectivo como sigue

- 1- Anote la utilidad del período del cual se desea elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.

**"EMPRESA ABE"**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Al 31 de diciembre de 2001.**

**(Expresado en Dólares)**

<b>Utilidad del Período</b>	<b>\$ 13,457.05</b>
-----------------------------	---------------------

- 2- Ajuste la utilidad sumando las partidas no monetarias, es decir, aquellas que no requieren salidas de efectivo tales como: depreciación, estimación para cuentas incobrables, reserva legal, reservas laborales, otras reservas, amortización de activos intangibles.

<b>Aumento Neto en Depreciación</b>	<b>\$ 5,250.06</b>
-------------------------------------	--------------------

<b>Aumento Neto en Otras Reservas</b>	<b>\$ 1,135.48</b>
---------------------------------------	--------------------

---

3- Clasifique las variaciones auxiliándose del cuadro proporcionado en el apartado 1.9 y comience a desglosar las transacciones de actividades de operación siguiendo el orden del balance:

*Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación*

**Disminución Neta en cuentas por cobrar            \$ 2,693.36**

Como la variación resultante es negativa, indica que se recuperaron cuentas por cobrar, es decir, se obtuvo una entrada de dinero, por lo tanto se debe anotar dicha variación con un valor positivo.

**Aumento neto en existencias                            \$ (2,142.51)**

Como la variación es positiva, indica que usted compró mercadería y por lo tanto aumenta así los inventarios, como usó dinero debe anotar la variación en el Estado de Flujos de Efectivo con saldo negativo.

**Aumento neto en Proveedores                        \$        925.64**

Como la variación es positiva, indica que se ahorro dinero al utilizar el crédito que los proveedores otorgan, por lo tanto debe anotar la variación en el Estado de Flujos de Efectivo con saldo positivo.

<b>Aumento en Cuentas por pagar</b>	<b>\$ 94.68</b>
-------------------------------------	-----------------

Como la variación es positiva, indica que se retuvo dinero en el cumplimiento de las obligaciones con los proveedores, talvez se obtuvo un mayor crédito con éstos y por lo tanto se mantuvo efectivo por lo cual dicha variación debe anotarse en el Estado de Flujos de Efectivo con saldo positivo.

Luego: totalice las variaciones para obtener el flujo neto de efectivo por actividades de operación:

Flujo Neto de Efectivo	
en Actividades de Operación	\$ 21,413.76

El siguiente flujo ha realizar es el resultante de las actividades de inversión:

*Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión*

<b>Aumento neto en bienes inmuebles</b>	<b>\$ (182,294.09)</b>
<b>Aumento Neto en Bienes Muebles</b>	<b>\$ ( 3,707.62)</b>

Como la variación es positiva, indica que la empresa adquirió bienes por los cuales tuvo que usar efectivo, por lo tanto la variación debe anotarse en el Estado de Flujos de Efectivo con saldo negativo.

Luego: si se hubiera tenido más operaciones por actividades de inversión estas deben de sumarse y obtener el flujo de efectivo por dichas actividades, en este caso el flujo neto será el de los bienes muebles e inmuebles.

*Flujo de Efectivo Neto*

*En Actividades de Inversión.* \$ (186,001.71)

El siguiente flujo ha desarrollar es el de actividades de financiamiento:

*Flujo Neto de Efectivo*

*En Actividades de Financiamiento* \$(574,425.00)

**Préstamos Bancarios** **\$ 14,857.14**

Como la variación es positiva indica que la empresa adquirió efectivo, por lo tanto deberá anotar la variación en el Estado de Flujos de Efectivo con saldo positivo.

Luego: Deberá totalizar las transacciones pertinentes a estas actividades para obtener el flujo neto provisto por actividades de financiamiento.

*Flujo de Efectivo neto*

*Por Actividades de Financiamiento* *\$14,857.14*

Después de haber obtenido el efectivo neto por cada actividad, debe consolidarse los saldos para llegar al "flujo de efectivo neto provisto durante el ejercicio".

*Flujo de Efectivo Neto*

*Provisto durante el Ejercicio* *\$ (149,730.81)*

Ha llegado el momento de determinar el efectivo al final del año, para obtenerlo debe sumarle al flujo provisto durante el año "el efectivo al inicio del año" o "el final del ejercicio anterior".

<b>Efectivo al inicio del año</b>	\$ 239,538.51
<b>Efectivo al final del año</b>	\$ 89,807.71

Este resultado debe ser igual al saldo de efectivo que aparece en el balance general al 31 de diciembre de 2001.

**"EMPRESA ABE"**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2001.**  
**(Expresado en Dólares)**

Utilidad	\$ 13,457.05
Mas: Reserva Legal	\$ 1,135.48
Mas: Depreciación	<u>\$ 5,250.06</u>
	<b>\$ 19,842.59</b>
<b>Flujo de efectivo por Actividades de Operación.</b>	
Disminución en cuentas por cobrar	\$ 2,693.36
Aumento en Inventarios	\$ (2,142.51)
Aumento proveedores	\$ 925.64
Aumento en cuentas por pagar	<u>\$ 94.68</u>
<b>Flujo neto de efectivo por Actividades de Operación.</b>	<b>\$ 21,413.76</b>
Flujo de efectivo por Actividades de Inversión.	
Aumento en bienes Inmuebles	\$ (182,294.09)
Aumento en bienes muebles	<u>\$ (3,707.62)</u>
<b>Flujo neto de efectivo por Actividades de Inversión.</b>	<b>\$ (186,001.71)</b>
Flujo de efectivo por Actividades de Financiamiento.	
Aumento en préstamos bancarios	<u>\$ 14,817.15</u>
<b>Flujo neto de efectivo por Actividades de Financiamiento.</b>	<b>\$ 14,817.15</b>
<b>Efectivo provisto durante el ejercicio</b>	<b>\$ (149,730.81)</b>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<b><u>\$ 239,538.51</u></b>
<b>Efectivo al final de año</b>	<b><u><u>\$ 89,807.71</u></u></b>

## METODO DIRECTO

Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo por este método se requiere el balance general comparativo y el estado de resultados a la fecha que necesita elaborar el Estado de Flujos de Efectivo. Con el objetivo de poder comparar ambos métodos se utilizarán los mismos datos del ejemplo desarrollado anteriormente por medio del método indirecto, para lo cual se proporciona también el estado de resultados correspondiente al año 2001.

**EMPRESA "ABE"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001**  
**(Expresado en Dólares)**

Ventas Totales	\$143,112.25
Costo de Ventas	<u>\$-14,454.18</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$128,658.07</b>
Gastos de Operación	<u>\$130,795.50</u>
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>\$ -2,137.43</b>
Otros Ingresos	<u>\$ 21,215.65</u>
<b>Utilidad antes de Reserva</b>	<b>\$ 19,078.22</b>
Reserva Legal	<u>\$ 1,135.48</u>
<b>Utilidad Imponible</b>	<b>\$ 17,942.74</b>
Impuesto s/ Renta	<u>\$ 4,485.69</u>
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 13,457.05</b>

El primer paso es elaborar la hoja de trabajo en la que se efectuaran los ajustes correspondientes como se muestra a continuación:

**EMPRESA "ABE"**  
**HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001**  
**(Expresado en Dólares)**

CUENTA	SALDOS	ELIMINACIONES			ELIMINACIONES			SALDOS AJUSTADOS	
		CARGO		ABONO	CARGO		ABONO		
VENTAS	\$143,112.25							\$ 143,112.25	F
COSTO DE VENTAS	\$ 14,454.18							\$ 14,454.18	U
GASTOS DE OPERACIÓN	\$130,795.50		(1)	\$ 5,250.06		(3)	\$ 94.68	\$ 125,450.76	U
OTROS PRODUCTOS	\$ 21,215.65							\$ 21,215.65	F
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	\$ 4,485.69							\$ 4,485.69	U
CUENTAS POR COBRAR	\$ 2,693.36							\$ 2,693.36	F
INVENTARIOS	\$ 2,142.51		(2)	\$ 925.64				\$ 1,216.87	U
PROVEEDORES	\$ 925.64	(2)	\$ 925.64					\$ 0.00	
DEPRECIACION	\$ 5,250.06	(1)	\$5,250.06					\$ 0.00	
CUENTAS POR PAGAR	\$ 94.68	(3)	\$ 94.68					\$ 0.00	
								\$ 21,413.76	

Para elaborar la hoja de trabajo deberá anotar la cuentas del estado de resultados con su saldo y a continuación las cuentas del balance con las variaciones que originan flujos de efectivo por actividades de operación, ya que recuerde que la diferencia entre un método y otro es la obtención del flujo de operación, no así el flujo de inversión y financiamiento.

La primera cuenta que se debe ajustar es las ventas netas con la variación de cuentas por cobrar, cuando la variación experimenta un aumento. En el ejemplo se presenta una disminución, lo que implica que se recuperaron créditos otorgados generando una entrada de efectivo; por lo cual el total de las ventas netas y la variación de cuentas por cobrar se anotan directamente sin ajustes en la columna de saldos ajustados como una fuente de efectivo.

El costo de venta no se ajusta ya que la variación de inventarios obtenida es positiva, es decir, aumenta; lo que conlleva a la adquisición de mercadería y por lo tanto un uso de efectivo y no así una recuperación de este por medio del costo de venta. Así que la variación de inventarios y el saldo del costo de venta se traslada a la columna de saldos ajustados con un uso.

1. La primera eliminación por \$5,250.06 corresponde a la variación positiva de la cuenta de depreciación acumulada.

Debido a que la cuenta de depreciación es de saldo acreedor, se carga para eliminarla, y se abona la cuenta de

gastos de operación para disminuirlos ya que esta transacción en ningún momento origina uso de efectivo.

2. La segunda eliminación es la variación positiva de la cuenta de proveedores, ya que esta aumenta por compras y no necesita uso de efectivo, por lo cual se carga la cuenta de proveedores y se abona la de inventarios.
3. De igual forma las cuentas por pagar que presentaron un saldo positivo se ajustan cargando dicha cuenta y abonando la cuenta de gastos de operación tal y como se explica en el apartado 1.9.

**"EMPRESA ABE"**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**  
**(Expresado en Dólares)**

Efectivo recibido por clientes	\$ 145,805.61
(-) Efectivo pagado por mercancías	\$( 15,671.05)
(-) Efectivo pagado por Gastos de Operación	\$( 125,450.76)
(-) Efectivo pagado por ISR	\$( 4,485.69)
(+) Otros ingresos	<u>\$ 21,215.65</u>
<b><i>Flujo neto de efectivo</i></b>	
<b><i>por Actividades de Operación</i></b>	<b>\$ 21,413.76</b>
<i>Flujo de efectivo por Actividades de Inversión:</i>	
Aumento neto en bienes muebles	\$( 3,707.62)
Aumento neto en bienes inmuebles	<u>\$ (182,294.09)</u>
<b><i>Flujo neto de efectivo</i></b>	
<b><i>por Actividades de Inversión</i></b>	<b>\$ (186,001.71)</b>
<i>Flujo de efectivo por Activ. de Financiamiento</i>	
Aumento neto en préstamos bancarios	\$ 14,857.14
<b><i>Flujo neto de efectivo</i></b>	
<b><i>por Actividades de Financiamiento</i></b>	<b>\$ 14,857.14</b>
<i>Flujo de Efectivo neto</i>	
<i>provisto durante el ejercicio</i>	\$ 149,730.80
Efectivo al inicio del año	<u>\$ 239,538.51</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>\$ 89,807.71</b>

### 1.11 INFORMACION COMPLEMENTARIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al hablar de información complementaria del Estado de Flujos de Efectivo, se hace referencia directamente a la presentación de notas explicativas a dicho estado, éstas dejan como resultado una mejor comprensión de la información financiera que se presenta y un criterio más amplio para la toma de decisiones.

En términos generales las notas explicativas a cualquier estado financiero proporcionan a los usuarios diferentes tipos de información que se considera necesaria para la apropiada interpretación. El contenido de estas notas, debe ser redactado de manera tal, que el gerente financiero y demás usuarios de la información puedan comprender con mucha facilidad lo que éstas reflejan, como por ejemplo: evaluar la liquidez de la empresa, su rentabilidad, la capacidad de endeudamiento que esta tiene entre otros.

Por tanto lo que ha de ser revelado en las notas al Estado de Flujos de Efectivo, no es algo que ya esté definido en la actual normativa contable, generalmente se

han presentado notas al balance general y estado de resultados, pero no así, al Estado de Flujos de Efectivo.

Tomando en cuenta lo anterior, surge la interrogante ¿Por qué si las notas son consideradas como parte complementaria de un estado financiero, no se han incorporado al Estado de Flujos de Efectivo, siendo éste parte de los estados financieros básicos de una empresa? Al encontrar este vacío, surge la necesidad de elaborar el Estado de Flujos de Efectivo y como complemento sus notas explicativas, las cuales deben ir en combinación de normas oficiales y a juicio profesional de los contadores.

#### 1.12 RELACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CON OTROS ESTADOS FINANCIEROS

El Estado de Flujos de Efectivo no resulta de un proceso de registros contables de las operaciones de una empresa como lo es el balance general y el estado de resultados obtenidos después de un proceso de registros de cierre, por el contrario el Estado de Flujos de Efectivo se elabora con la información que proporciona los estados financieros mencionados, es decir, nace del análisis de otro estado financiero; dicho análisis consiste en eliminar

aquellos registros contables que no requieren efectivo tales como el cargo por depreciación, calculo de reserva legal, estimaciones para cuenta incobrables entre otras.

La relación más marcada del Estado de Flujos de Efectivo con el balance general es que las tres últimas líneas del Estado de Flujos de Efectivo consisten en el flujo de efectivo neto provisto durante el ejercicio más el efectivo al inicio del año igual al efectivo al final del año, lo cual debe dar como resultado el efectivo que refleja el balance general al final del período.

En el caso del método indirecto el Estado de Flujos de Efectivo se relaciona con el estado de resultados, debido a que este método de elaboración consiste en ajustar la utilidad del ejercicio que aparece en dicho estado.

El estado de cambios en el patrimonio ayuda a visualizar más rápida y detalladamente los cambios en el capital contable que el balance general tales como distribución de utilidades de años anteriores. En relación al Estado de Flujos de Efectivo, este presenta en las actividades de financiamiento aumento o disminución del capital en ese período.

## 2 IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LA TOMA DE DECISIONES

### 2.1 TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es muy importante en una empresa ya que de ella depende el éxito o fracaso de ésta, por lo tanto deben ser utilizadas las herramientas idóneas para tomar las decisiones correctas.

Generalmente, los gerentes financieros han utilizado como base el balance general y estado de resultados para tomar sus decisiones, pero no han tomado en cuenta el Estado de Flujos de Efectivo como una herramienta complementaria de éstos.

Por lo tanto se quiere aclarar que dicho estado no reemplaza en ningún momento a los dos estados comúnmente utilizados, tampoco quiere decir que se va a utilizar únicamente, el Estado de flujos de Efectivo o el balance de general o estado de resultados individualmente, sino que los tres estados en su conjunto llegan a conformar una buena herramienta para el gerente financiero y demás usuarios en la toma de decisiones.

---

Hay que considerar que al no tomarlo en cuenta se ha dejado de recibir los beneficios de información financiera más específica y que ayudan a afirmar los análisis hechos al estado de resultados y balance general. Como ejemplo el estado de resultados podría reflejar una gran utilidad pero no informa de donde se obtuvo si es que provino de las actividades de operación normales o fue una operación extraordinaria o proveniente de actividades de financiamiento e inversión.

En el caso de los ingresos podrían tener reflejado un gran volumen, pero el estado de resultado no le informa cuales de esos ingresos fueron en efectivo y cuales al crédito, estas situaciones se confirman en el Estado de Flujos de Efectivo ya que este presenta los mismos importes que en el estado de resultados pero con el detalle de cuales fueron netamente en efectivo y cuales no. Por lo anterior se puede concluir que el Estado de Flujos de Efectivo es una herramienta básica por excelencia en la toma de decisiones.

## 2.2. EL PAPEL DE LA GERENCIA FINANCIERA EN LA TOMA DE DECISIONES.

La administración eficiente de los recursos de la empresa implica la existencia o exigencia de cumplir con un objetivo o meta, debido a que el criterio en cuanto si una decisión financiera es o no eficiente se tiene que realizar de acuerdo con algún estándar, es decir, de acuerdo a los objetivos que se persiguen; y como es de suponer que uno de los objetivos principales es maximizar la utilidades.

Además de maximizar las utilidades el objetivo que debe tener bien claro la gerencia financiera es obtener el mayor rendimiento y liquidez de las inversiones hechas por los accionistas o dueños, el logro de este objetivo es fundamental pero sin descuidar la responsabilidad social hacia el consumidor, a sus empleados pagando salarios justos y mantener prácticas justas de contratación; toda vez la empresa mantenga una buena relación con sus empleados, a éstos se les puede exigir el 100% y con ello hacer más fácil el logro de un mejor rendimiento y por consiguiente asignar con eficiencia los recursos.

Por lo tanto la gerencia financiera esta interesada en:

- 1) la asignación eficiente de los recursos de la empresa;
- 2) Obtener fondos en las condiciones más favorables que sea posible.

Para obtener fondos y asignarlos de modo eficiente, los administradores financieros tiene que planificar, es decir, proyectar los flujos de efectivo futuros y después evaluar el posible efecto de estos flujos sobre la situación financiera de la empresa; es sobre la base de esta proyección en la que se elaboran planes para poder pagar las cuentas y otras obligaciones a su vencimiento, o que sea necesario obtener fondos adicionales.

Con el fin de controlar el desempeño, el administrador financiero necesita establecer normas que sean utilizadas para la planeación y el control, lo que sirve de base para poder plasmar y tomar la decisión más acertada posible que vaya en función de la obtención de recursos y sin descuidar el rendimiento de los accionistas o dueños.

### 2.3 USUARIOS DE LA INFORMACIÓN QUE PROPORCIONA EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Son diversos los usuarios del Estado de Flujos de Efectivo, y todos están interesados en evaluar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a su vencimiento (solvencia) y para generar utilidades (rentabilidad).

Dentro de los usuarios de la información del Estado de Flujos de Efectivo se encuentran por ejemplo, proveedores y acreedores, los cuales están interesados en evaluar la capacidad de endeudamiento de la empresa, si estos pueden pagar sus deudas al vencimiento; los inversionistas evalúan que tan rentable es para ellos invertir en la empresa, cuales son sus beneficios o riesgos.

### 2.4 BENEFICIOS DE UNA BUENA INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LA TOMA DE DECISIONES

Un beneficio muy importante que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo (en especial por el método directo) es que el usuario obtiene una imagen razonable detallada de las transacciones que implican efectivo en una empresa, ya

sean estas provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento.

El análisis por cada una de las actividades que componen el Estado de Flujos de Efectivo le permite al gerente financiero y demás usuarios a visualizar las fortalezas y debilidades actuales y potenciales de la empresa. Por ejemplo si internamente se da una fuerte generación de flujo de efectivo de operación, a través del tiempo, ésta sería considerada como una señal positiva. Por tanto un flujo de efectivo de operaciones deficiente obliga al analista a revisar el crecimiento dañino de las cuentas por cobrar, el inventario o ambos.

Sin embargo el hecho que exista un flujo de efectivo de operación positivo, no quiere decir que se tiene asegurado el éxito de una empresa.

Tanto el gerente financiero como los demás usuarios de dicho estado, necesitan conocer el grado en que el efectivo de operación consolida las inversiones, las reducciones de endeudamiento y los dividendos. Por consiguiente, se dice que el Estado de Flujos de Efectivo se ha convertido en una

---

buena fuente de información financiera analítica para el gerente financiero, inversionistas y analistas.

## 2.5 EFECTOS DE NO UTILIZAR EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Analizar el Estado de Flujos de Efectivo es formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y examinar la gestión de la administración a través de una evaluación global de la forma en que está manejada la rentabilidad y capacidad de crecimiento de la empresa.

La clasificación del Estado de Flujos de Efectivo también permite hacer ciertas evaluaciones, tales como determinar que flujo de efectivo nos es más productivo, ya que una compañía puede tener su actividad de operación pero es otra actividad la que le genera mayor rentabilidad. De no hacer este análisis la empresa no podría considerar la oportunidad de enfocar sus esfuerzos a dicha actividad y de esa manera no incursionaría en nuevos negocios que le serían de mayor beneficio.

Además este estado puede compararse con otros Estados de Flujos de Efectivo de ejercicios anteriores o con otras empresas de igual naturaleza y determinar si se ha tenido

una buena gestión de operaciones, si el flujo de efectivo por actividades de operación resulta positivo o en caso contrario de tomar las decisiones para mejorarlo, puede ser que se necesite financiamiento.

## CAPITULO II

### DISEÑO METODOLOGICO Y RESULTADO DE LA INVESTIGACION

#### 1. DISEÑO METODOLOGICO

##### 1.1 AREA DE ESTUDIO

El área de estudio se encuentra dentro de la profesión contable ya que el Estado de Flujos de Efectivo es parte de los estados financieros básicos objeto de estudio de dicha profesión.

##### 1.2 TIPO DE ESTUDIO

El método utilizado fué el deductivo, de acuerdo a la naturaleza de la problemática planteada y los objetivos que persigue la investigación, el trabajo se realizó tomando en cuenta los siguientes aspectos:

POR SU OCURRENCIA:

El estudio se considera retrospectivo, ya que es un problema que se origina desde 1988 en los Estados Unidos y se cuenta con información escrita desde entonces.

POR SU SECUENCIA:

El estudio se considera longitudinal, porque la investigación lleva una continuidad en su contenido es decir, no puede interrumpirse una etapa sino ha sido concluida

POR SU ALCANCE Y ANÁLISIS:

El trabajo se realizó mediante un estudio descriptivo, porque se conoce las unidades de observación (los gerentes) también por que abarca las unidades objeto de análisis que son las empresas del municipio de San Salvador.

### 1.3 METODO Y PROCEDIMIENTOS DE RECOLECCION DE LA INFORMACION

#### METODO

El método de recolección de la información se llevó a cabo por medio de encuestas, las cuales estaban dirigidas a los contadores y gerentes financieros de las empresas del municipio de San Salvador, con el objetivo de obtener la información básica sobre la problemática planteada. Dicha encuesta contiene aquellas preguntas claves que van encaminadas a obtener la información que se necesita.

## PROCEDIMIENTOS

Las encuestas están estructuradas para contadores y gerentes, para los primeros con el fin de conocer si preparan el Estado de Flujos de Efectivo, si tienen conocimientos de los beneficios de utilizar este estado financiero y si consideran que a la empresa le sería provechoso la elaboración de este. En cuanto a los gerentes, si requiere la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, si cuenta con los conocimientos técnicos para interpretar y analizar dicho estado financiero y si este le proporciona elementos de juicio para la toma de decisiones respecto al uso y obtención del efectivo.

### 1.4 POBLACION Y MUESTRA

#### POBLACION:

Esta constituida por los contadores y gerentes financieros de las empresas del municipio de San Salvador a excepción de la Gubernamentales y No Gubernamentales.

El área metropolitana de San Salvador comprende 13 municipios, los cuales son: Nueva San Salvador, Antiguo Cuscatlán, San Salvador, Apopa, Ayutuxtepeque,

Cuscatancingo, Ciudad Delgado, Ilopango, Mejicanos, Nejapa, San Marcos, San Martín y Soyapango, de estos se tomará para efectos de investigación el municipio de San Salvador.

La Dirección General de Estadística y Censos utiliza para efectos de sus censos, tres rubros, Industria, Comercio y Servicios. En el censo de 1993 publicado por dicha institución en julio de 1996 se encuentran la cantidad de establecimientos por cada rubro, lo que vendría a conformar la población objeto de estudio las cuales son:

Industria	647 establecimientos
Comercio	1,329 establecimientos
Servicios	<u>1,462</u> establecimientos
Total	3,438 establecimientos

#### MUESTRA

Para diseñar la muestra se utilizó el muestreo aleatorio simple

$Z^2 PQ/N$

$(N-1) E^2 + Z^2 PQ$

Donde:

n = Muestra

N = Población

P = Probabilidad de éxito de que las empresas del municipio de San Salvador no toman en cuenta el estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones (93%)

E = Error máximo en el intervalo de confianza (7%)

Z = Nivel de Confianza (1.96)

Q= Probabilidad de fracaso de que las empresas del municipio de San Salvador si toma en cuenta el estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones.(7%)

Sustituyendo:

$$(1.96)^2 (0.93) (0.07) (3,438)$$

$$(3,438-1) (0.07)^2 + (1.96)^2 (0.93) (0.07)$$

$$51.30 = 51 \text{ establecimientos}$$

## 1.5 PROCESAMIENTO DE LA INFORMACION

Con el propósito de llevar a cabo un buen análisis sobre la información obtenida, se realizó la tabulación de datos a través de cuadros de Excel, el cual proporciona las fórmulas, cuadros y gráficos necesarios que facilitan la obtención de los resultados para el análisis e interpretación de los equivalentes.

A continuación se detalla el resultado de la investigación de campo realizada.

Pregunta No 1

Además del estado de resultados y balance de situación general ¿Preparan el Estado de Flujos de Efectivo?

Objetivo:

Determinar si las empresas preparan el Estado de Flujos de Efectivo.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>Totales</i>
	<i>si</i>	<i>%</i>	<i>no</i>	<i>%</i>	
Industrial	5	9.80%	4	7.84%	9
Comercial	8	15.69%	11	21.57%	19
Servicios	10	19.61%	13	25.49%	23
<b>Totales</b>	<b>23</b>	<b>45.10%</b>	<b>28</b>	<b>54.90%</b>	<b>51</b>

Interpretación:

La preparación de los estados financieros son responsabilidad de la gerencia de las empresas como lo dice la Norma Internacional de Contabilidad N°1 en su párrafo 6.

Por lo anterior podría decirse que actualmente son presentados los cuatro estados financieros en su conjunto; pero de acuerdo a las investigaciones efectuadas se pudo comprobar que de un total de 51 encuestas un 54.90% de

estas no preparan el Estado de Flujos de Efectivo (lo que equivale a 28 empresas), dentro de las cuales 4 son industriales, 11 comerciales y 13 de servicios, esto indica que hoy en día muchas empresas no toman en cuenta dicho estado financiero para la toma de decisiones.

Pregunta No 2

¿Considera usted que el estado de resultados y balance general proporciona la información necesaria para la toma de decisiones?

Objetivo:

Evaluar si la información que proporciona el balance general y estado de resultados son consideradas como suficientes para la toma de decisiones.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>							<b>TOTAL</b>	
	<i>si</i>	<i>%</i>	<i>no</i>	<i>%</i>	<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Fr</i>	<i>%</i>	
Industrial	2	3.92%	3	5.88%	4	7.84%	9	17.66%	
Comercial	6	11.76%	2	3.92%	11	21.57%	19	37.25%	
Servicios	8	15.69%	2	3.93%	13	25.49%	23	45.09%	
TOTALES	16	31.37%	7	13.73%	28	54.90%	51	100.00%	

Interpretación:

La información que proporciona cada uno de los estados financieros es importante para la toma de decisiones de la

gerencia, ya que estos tienen un propósito, el cual es mostrar la situación financiera de ésta.

Tomando como base la información que refleja el cuadro anterior puede decirse que la mayoría de las empresas toman sus decisiones financieras utilizando únicamente el balance general y estado de resultados, prueba de ello es que de un 100% de empresas encuestadas, un 31.37% consideran que estos dos estados financieros son suficientes para tomar decisiones, dentro de las cuales un 3.92% son industriales, un 11.76% comerciales y un 15.69% son de servicios, el resto de las empresas un 13.73% consideran que la información no es completa y el otro 54.9% no respondieron. Esto indica que todavía el Estado de Flujos de Efectivo no es considerado como complemento de los estados financieros al momento de tomar decisiones.

Pregunta No 3

Si elabora el Estado de Flujos de Efectivo, ¿es este emitido por cumplimiento normativo?

Objetivo:

Conocer si el Estado de Flujos de Efectivo es elaborado por considerarse complemento de los estados financieros en la

toma de decisiones o simplemente para cumplir con la normativa contable.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>				<b>No responde</b>	<b>%</b>	<b>Totales</b>	
	<b>Si</b>	<b>%</b>	<b>no</b>	<b>%</b>			<b>Fr</b>	<b>%</b>
Industrial	4	7.84%	1	1.96%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	4	7.84%	4	7.84%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	5	9.80%	5	9.81%	13	25.49%	23	45.09%
<b>Totales</b>	<b>13</b>	<b>25.49%</b>	<b>10</b>	<b>19.61%</b>	<b>28</b>	<b>54.90%</b>	<b>51</b>	<b>100.00%</b>

Interpretación:

En vista que las Normas Internacionales de Contabilidad serán las que rijan la profesión contable en El Salvador, y tomando en cuenta lo expresado en la NIC # 1 en su párrafo # 7 "que los componentes de los estados financieros son el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo, políticas contables y demás notas explicativas".

Por lo anterior se esperaría que los resultados estuvieran dirigidos a que todas las empresas preparen el Estado de Flujos de Efectivo como complemento de los estados financieros para tomar decisiones pero los resultados fueron diferentes, ya que de un 100% encuestado solamente un 45.09% respondieron que preparaban dicho

estado financiero, dentro de las cuales un 25.49% lo hace para dar cumplimiento a la normativa contable y un 19.60% lo hace por considerarlo complemento de los demás estados financieros; mientras que un 54.90% como no lo respondieron.

#### Pregunta No 4

¿Qué método utiliza en la elaboración de este estado financiero? Y por qué.

#### Objetivo:

Conocer cual de los dos métodos aplicables en la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo es más utilizado.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>							
	<i>directo</i>	<i>%</i>	<i>indirecto</i>	<i>%</i>	<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	3	5.88%	2	3.91%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	0	0.00%	8	15.69%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	3	5.88%	7	13.73%	13	25.49%	23	45.09%
Totales	6	11.76%	17	33.33%	28	54.90%	51	100.00%

#### Interpretación:

Es importante conocer el tratamiento que se le da a cada método para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, la tabla anterior muestra cual de los dos métodos

existentes es más utilizado para elaborar dicho estado financiero, si bien es cierto, el método indirecto es más utilizado por los usuarios, prueba de ello es que de las 23 empresas que elaboran el Estado de Flujos de Efectivo 17 de ellas lo hace por medio de este método, y las 6 restantes utilizan el método directo, y el 54.90% no elabora dicho estado financiero.

Algunas de los comentarios del porque se utiliza más el método indirecto es porque es más fácil de elaborar, mientras que el directo requiere de información de la cual no se dispone de inmediato lo que dificulta a que la presentación del Estado de Flujos de Efectivo sea oportuno.

Pregunta No 5

Explique en forma breve en que consiste el método que utiliza al elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.

Objetivo:

Evaluar si comprende el contenido del método que aplica al elaborar el Estado de Flujos de Efectivo ya sea por el método directo o indirecto.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Total</i>	
	<i>Correcto</i>	<i>%</i>	<i>incorrecto</i>	<i>%</i>			<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	2	3.92%	3	5.88%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	5	9.80%	3	5.88%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	5	9.80%	5	9.82%	13	25.49%	23	45.09%
Totales	12	23.52%	11	21.58%	28	54.90%	51	100.00%

### Interpretación:

En este apartado cabe mencionar que en muchas ocasiones algunas aplicaciones contables tienden a volverse cajoneras, es decir, son repetitivas a tal grado que cuando se tienen situaciones diferentes a las ya conocidas no se puede culminar con los objetivos deseados, es por ello que surge la necesidad de comprender los dos métodos existentes para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, que elementos o cuentas lo conforman, como se preparan, para que es utilizado y quienes lo utilizan.

Los resultados obtenidos demuestran que de un 100% un 23.52% comprende la estructura y contenido de los métodos aplicados para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, un 21.58% no los comprenden, los elaboran tomando de base formatos ya existentes, y un 54.90% no lo hacen.

Pregunta No 6

*¿Cuáles de las actividades que componen el Estado de Flujos de Efectivo considera más importantes para la toma de decisiones.*

Objetivo:

Conocer cual de las actividades que componen el Estado de Flujos de Efectivo son consideradas de más importancia en la toma de decisiones.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Total</i>	
	<i>Operación</i>	<i>%</i>	<i>Todas</i>	<i>%</i>			<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	3	5.88%	2	3.92%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	4	7.84%	4	7.84%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	5	9.80%	5	9.82%	13	25.49%	23	45.09%
Totales	12	23.52%	11	21.58%	28	54.90%	51	100.00%

Cada una de las actividades que conforman el Estado de Flujos de Efectivo son importantes para toda empresa al momento de tomar decisiones.

De acuerdo a los datos recopilados en la investigación de una muestra de un 100% un 23.52% respondió que las actividades de operación son más importantes en una empresa, ya que es la fuente de ingreso proveniente del

giro de la empresa, un 21.58% opina que todas las actividades son importantes ya que las tres muestran la utilización que la empresa ha dado al efectivo y un 54.90% no respondieron.

#### Pregunta No 7

¿Considera que la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo es de importancia para la toma de decisiones?

#### Objetivo:

Evaluar si la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo le dan la importancia que realmente merece.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Total</i>	
	<i>si</i>	<i>%</i>	<i>no</i>	<i>%</i>			<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	5	9.80%	0	0.00%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	8	15.69%	0	0.00%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	10	19.61%	0	0.00%	13	25.49%	23	45.09%
Total	23	45.10%	0	0.00%	28	54.90%	51	100.00%

#### Interpretación:

El Estado de Flujos de Efectivo es un herramienta valiosa en las manos de un gerente financiero o demás usuarios al momento de tomar decisiones, es por ello que

debe dársele la importancia que realmente merece, lo cual hasta el momento no se hace.

La tabla anterior muestra los resultados obtenidos en la investigación, de los cuales puede decirse que en la actualidad se desconoce la importancia que tiene el Estado de Flujos de Efectivo en una empresa, prueba de ello es que de un 100% que preparan dicho estado financiero, un 45.10% consideran de importancia la información, y un 54.90% no respondieron.

Pregunta No 8

¿Considera que tiene beneficios la empresa al utilizar el Estado de Flujos de Efectivo para la toma de decisiones?

Objetivo:

Determinar si es beneficioso que la empresa elabore el Estado de Flujos de Efectivo.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>				<b>No responde</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	
	<b>si tiene</b>	<b>%</b>	<b>no tiene</b>	<b>%</b>			<b>Fr</b>	<b>%</b>
Industrial	5	9.80%	0	0.00%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	8	15.69%	0	0.00%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	10	19.61%	0	0.00%	13	25.49%	23	45.09%
<b>Total</b>	<b>23</b>	<b>45.10%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>28</b>	<b>54.90%</b>	<b>51</b>	<b>100.00%</b>

#### Interpretación:

Los beneficios que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo son muchos, como por ejemplo muestra la forma de cómo la empresa ha utilizado el efectivo, esto le sirve al gerente financiero a tomar decisiones con mucha seguridad; además permite evaluar cual es la principal fuente de ingresos de la empresa, ya sea que provenga de las actividades de operación, inversión y financiamiento. Un 54.90% por no elaborar el Estado de Flujos de Efectivo no conoce los beneficios que este proporciona mientras que un 45.10% opino que si.

#### Pregunta No 9

¿Considera necesario implementar notas explicativas al Estado de Flujos de Efectivo?

#### Objetivo:

Determinar si es necesario elaborar notas explicativas al Estado de Flujos de Efectivo.

---

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Total</i>	
	<i>si</i>	<i>%</i>	<i>no</i>	<i>%</i>			<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	5	9.80%	0	0.00%	4	7.84%	9	17.66%
Comercial	6	11.76%	2	3.93%	11	21.57%	19	37.25%
Servicios	9	17.65%	1	1.96%	13	25.49%	23	45.09%
	20	39.21%	3	5.89%	28	54.90%	51	100.00%

### Interpretación:

Los estados financieros tienen como objetivo reflejar la situación financiera de la empresa para la toma de decisiones; pero no todos sus usuarios pueden comprender lo que estos expresan en sus cifras, es por ello que las notas explicativas vienen a reforzar la información de dichos estados, solo que en una forma más detallada de manera que al usuario le sea más fácil de comprender.

Es de observar que las notas explicativas al Estado de Flujos de Efectivo son de gran beneficio para los usuarios por lo tanto al evaluar los resultados un 39.21% de un 100% consideran que es de gran utilidad y beneficio al anexar notas explicativas a dicho estado financiero, un 5.89% considero que no y un 54.90% no responde.

Pregunta No 10

¿Presenta dificultades el elaborar el Estado de Flujos de Efectivo?

Objetivo:

Conocer si se tiene dificultades al elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Total</i>	
	<i>si tiene</i>	<i>%</i>	<i>no tiene</i>	<i>%</i>			<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	2	3.92%	3	5.89%	4	7.84%	9	17.65%
Comercial	7	13.73%	1	1.96%	11	23.52%	19	37.25%
Servicios	8	15.69%	2	3.93%	13	27.45%	23	45.10%
	17	33.34%	6	11.78%	28	58.81%	51	100.00%

Interpretación:

Es de mencionar que la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo no es practicado por todas las empresas lo cual puede ser por varias causas, dentro de las cuales es que se tiene dificultades al momento de clasificar las partidas o transacciones, prueba de ello es que de un 100% de la muestra, un 33.34% resulto que tienen problemas para clasificar las partidas que los componen, un 7.85% tienen problemas al clasificar las transacciones en cada flujo y un 58.81% dijo tener otro tipo de dificultades.

Pregunta No 11

¿Qué información contable requiere la gerencia para la toma de decisiones?

Objetivo:

Conocer que tipo de información requiere la gerencia para la toma de decisiones.

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>				<b>Ingresos y Gastos</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	
	<b>B/G y E/R</b>	<b>%</b>	<b>EFE</b>	<b>%</b>			<b>Fr</b>	<b>%</b>
Industrial	6	11.76%	2	3.92%	1	1.97%	9	17.65%
Comercial	16	31.37%	1	1.96%	2	3.92%	19	37.25%
Servicios	17	33.33%	1	1.96%	5	9.81%	23	45.10%
Totales	39	76.46%	4	7.84%	8	15.70%	51	100.00%

Interpretación:

La gerencia se vale de información financiera confiable para la toma de decisiones, sabiendo que de ellas depende el éxito o fracaso de la empresa.

Los resultados obtenidos demuestran que las mayoría de las empresas no toman en cuenta el Estado de Flujos de Efectivo para tomar decisiones, es por ello que de un 100% de las empresas un 76.46% basan la toma de decisiones únicamente en el estado de resultados y balance general, un

7.84% utiliza el Estado de Flujos de Efectivo y un 15.70% utiliza el estado de resultados, estos indica que la mayoría de las empresas no le han dado la importancia que realmente tiene como parte complementaria de los Estado financieros al momento de tomar decisiones.

Pregunta No 12

¿Considera que la normativa contable existente proporciona suficiente información como para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo independientemente de la actividad a que se dedique la empresa?

Objetivo:

Evaluar si la actual normativa contable proporciona la información necesaria para comprender y elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>No responde</i>	<i>%</i>	<i>Total</i>	
	<i>Si</i>	<i>%</i>	<i>no</i>	<i>%</i>			<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	1	1.96%	8	15.69%	0	0.00%	9	17.65%
Comercial	8	15.69%	5	9.80%	6	11.76%	19	37.25%
Servicios	11	21.57%	12	23.53%	0	0.00%	23	45.10%
Totales	20	39.22%	25	49.02%	6	11.76%	51	100.00%

#### Interpretación:

Como puede observarse los resultados obtenidos en la investigación demuestran que la actual normativa contable si posee suficiente información aunque no en forma puntual y clara, prueba de ello es que un 49.02% de los encuestados respondieron que la actual normativa no les proporciona la información que ellos necesitan para elaborar y comprender el Estado de Flujos de Efectivo; un 39.22% consideran que les es suficiente la información que proporciona la normativa contable y un 11.76% respondió no saber.

#### Pregunta No 13

¿Considera necesario que exista un documento que guíe en la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de tal manera que sea utilizado para la toma de decisiones?

#### Objetivo:

Determinar si existe la necesidad de elaborar un documento que contenga información clara acerca de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.

<i>Alternativa</i>	<i>Frecuencia</i>				<i>Total</i>	
	<i>si</i>	<i>%</i>	<i>no</i>	<i>%</i>	<i>Fr</i>	<i>%</i>
Industrial	9	17.65%	0	0.00%	9	17.65%
Comercial	17	33.33%	2	3.92%	19	37.25%
Servicios	22	43.14%	1	1.96%	23	45.10%
Totales	48	94.12%	3	5.88%	51	100.00%

#### Interpretación:

Puede existir mucha documentación con información sobre el Estado de Flujos de Efectivo pero ésta no presenta los puntos claves que necesita el usuario para la elaboración y comprensión de dicho estado financiero, es por ello que surge la necesidad de crear un documento que contenga los lineamientos para su elaboración.

Como se observa en los resultados de un 100% de empresas encuestadas un 94.12% de éstas consideran necesario que se prepare un documento que guíe para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo dentro de los cuales un 17.65% son industriales, un 33.33% son comerciales y un 43.14% son de servicios; mientras que el 5.88% restantes respondieron que no era necesario.

## CAPITULO III

### LA IMPORTANCIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMO UNA HERRAMIENTA BASICA PARA LA TOMA DE DESICIONES.

#### 1. IMPORTANCIA

Se puede decir que la contabilidad financiera es un medio a través del cual los diversos interesados pueden medir, evaluar y seguir el progreso, estancamiento o retroceso en la situación financiera de las entidades, derivado de la lectura de los datos económicos y financieros de naturaleza cuantitativa, recolectados, transformados y resumidos en informes denominados estados financieros, los cuales en función de su utilidad y confiabilidad, permiten tomar decisiones relacionadas con dichas empresas.

Por lo tanto, se dice que la finalidad de la contabilidad financiera y por ende de los estados financieros básicos es proporcionar información útil, confiable y comprensible que sirva de base para la toma de decisiones. Además, del anterior fin o propósito principal, la confiabilidad financiera en lo que respecta a la toma de

decisiones ayuda a determinar que tan atractiva es la empresa como medio de inversión.

Esto se debe al hecho de que los inversionistas decidirán si la empresa les suministrará utilidades en el corto o largo plazo. Los acreedores tomaran la decisión de incrementar las líneas de crédito y los plazos, disminuirlos o cancelarlos y los propietarios determinaran si invierten sus utilidades o las retiran.

En la toma de decisiones, uno de los elementos más importantes es la información que se refiere a los flujos de efectivo presentes y futuros derivados de las operaciones realizadas por la empresa, como la venta de mercancías, los cobros a clientes y otras entradas de efectivo por inversiones u otras transacciones, además de los flujos de salida de efectivo originados por compras de mercancías, pagos a proveedores y acreedores, pago de gastos e intereses y otros conceptos.

Por ello, la contabilidad debe suministrar suficiente información para permitir a los usuarios determinar montos, oportunidad e incertidumbre de los flujos netos de efectivo de la empresa.

## 2. CASOS PRACTICOS

### 2.1. EMPRESAS COMERCIALES E INDUSTRIALES.

Las empresas comerciales compran un artículo terminado el cual destinan para la venta, en cambio las empresas industriales transforman la materia prima comprada en algo nuevo y distinto, como son los productos terminados.

La producción o transformación de la materia prima es básicamente lo que causa las diferencias contables en la determinación de los costos en las empresas comerciales e industriales.

Las empresas industriales necesitan de un sistema de costos para poder determinar el costo de los productos fabricados y que ha de figurar en los inventarios y el costo de los productos vendidos que a de reflejarse en el Estado de Resultados; en cambio, en las empresas comerciales, el costo de los inventarios y el de la mercadería vendida esta dado por los precios de compra y no precisa por lo tanto de un sistema de costos.

Por lo demás no existe diferencia en contabilidades, siendo que ambos tipos de empresa poseen activos, pasivos, patrimonios y gastos de operación que son afines en la forma de contabilizarlos.

Debido a lo anterior se ilustrará un solo Estado de Flujos de efectivo para ambos tipos de empresa. A continuación, se proporciona el balance general comparativo y el estado de resultado con la respectiva hoja de trabajo para cada método de elaboración y respectiva estructura del Estado de Flujos de Efectivo.

## 2.1.1. ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE COMPARATIVO

COMERCIO E INDUSTRIA, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2001

( Expresado en Dólares )

Ingreso por Ventas		\$ 208,255.00
Costo de Ventas		<u>\$ -25,305.00</u>
Utilidad Bruta		\$ 182,950.00
<b>Gastos de Operación</b>		
<b>Gastos de Venta</b>		<b>\$ -71,504.00</b>
Sueldos	\$ 62,030.00	
Publicidad	\$ 3,959.00	
Depreciación	\$ 2,400.00	
Otros	<u>\$ 3,115.00</u>	
<b>Gastos de admón..</b>		<b>\$ -43,612.00</b>
Sueldos y Salarios	\$23,960.00	
Alquiler	\$12,100.00	
Depreciación	\$ 2,132.00	
Gastos por Seguro	<u>\$ 5,420.00</u>	
Gastos Financieros		<u>\$ -8,443.00</u>
<b>Utilidad de Operación</b>		<b>\$ 59,391.00</b>
Otros Ingresos		\$ 32,432.00
Otros Gastos		<u>\$ -5,514.00</u>
<b>Utilidad</b>		<b><u>\$ 86,309.00</u></b>

COMERCIO E INDUSTRIA, S.A. DE C.V.  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO CON VARIACIONES.  
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000.  
(Expresado en Dólares)

BALANCE GENERAL	AÑO 2001	AÑO 2000	VARIACIONES
ACTIVO			
<u>Corriente</u>			
Efectivo	\$ 125,472.00	\$ 70,950.00	\$ 54,522.00
Documentos por cobrar	\$ 25,526.00	\$ 40,000.00	\$ -14,474.00
Cuentas por cobrar	\$ 40,720.00	\$ 60,880.00	\$ -20,160.00
Intereses por cobrar	\$ 16,725.00	\$ 12,000.00	\$ 4,725.00
Inventario	\$ 57,432.00	\$ 62,150.00	\$ -4,718.00
Materiales de Oficina	\$ 793.00	\$ 1,480.00	\$ -687.00
Seg. Pagados por anticipado	\$ 9,327.00	\$ 12,650.00	\$ -3,323.00
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 275,995.00</b>	<b>\$ 260,110.00</b>	<b>\$ 15,885.00</b>
<u>No Corriente</u>			
Terrenos	\$ 70,000.00	\$ 70,000.00	\$
Edificio	\$ 27,100.00	\$ 27,100.00	\$
Mobiliario y Equipo	\$ 58,230.00	\$ 35,570.00	\$ 22,660.00
Depreciación Acumulada	\$ -19,952.00	\$ -15,420.00	\$ -4,532.00
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>\$ 135,378.00</b>	<b>\$ 117,250.00</b>	<b>\$ 18,128.00</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>\$ 411,373.00</b>	<b>\$ 377,360.00</b>	<b>\$ 34,013.00</b>
PASIVO			
<u>Corriente</u>			
Cuentas por Pagar	\$ 12,437.00	\$ 22,475.00	\$ -10,038.00
Documentos por Pagar	\$ 23,352.00	\$ 30,455.00	\$ -7,103.00
Planillas por Pagar	\$	\$ 6,997.00	\$ -6,997.00
Dividendos por Pagar	\$ 18,000.00	\$	\$ 18,000.00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 53,789.00</b>	<b>\$ 59,927.00</b>	<b>\$ -6,138.00</b>
<u>No Corriente</u>			
Documentos por Pagar	\$ 60,075.00	\$ 88,233.00	\$ -28,158.00
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>\$ 60,075.00</b>	<b>\$ 88,233.00</b>	<b>\$ -28,158.00</b>
CAPITAL			
Capital Social	\$ 211,200.00	\$ 153,800.00	\$ 57,400.00
Utilidad (perdida) del Ejercicio	\$ 86,309.00	\$ 75,400.00	\$ 10,909.00
<b>Total Capital</b>	<b>\$ 297,509.00</b>	<b>\$ 229,200.00</b>	<b>\$ 68,309.00</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$ 411,373.00</b>	<b>\$ 377,360.00</b>	<b>\$ 34,013.00</b>

## 2.1.2. METODO INDIRECTO\_

### 2.1.2.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO.(COMERCIAL E INDUSTRIAL)

Para elaborar el Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto se hará una hoja de trabajo, con el objetivo de obtener un mejor panorama del análisis de las variaciones. El primer paso para en la elaboración de la hoja de trabajo es vaciar los balances comparativos con sus respectivas variaciones, luego deberá ir analizando la variación de cada cuenta para identificar si originó una fuente o un uso de efectivo y posteriormente clasificarla entre los tres tipos de flujos.

Dentro de la misma hoja podrá utilizar una columna como referencia del análisis de cada cuenta, valiéndose de letras del alfabeto ó números, ya que estos procedimientos son extracontables no debe afectar en ningún momento los registros legales.

Para el caso de la empresa "COMERCIO E INDUSTRIA, S.A DE C.V." se utiliza letras como referencia de las explicaciones del análisis de cuentas.

#### A-DOCUMENTOS POR COBRAR

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución de \$ 14,474.00 en el saldo de documentos por cobrar con respecto al año 2000, lo cual significa que generó una fuente de efectivo ya que recuperó ventas que en su momento se otorgaron al crédito es decir, se recuperó el flujo de efectivo correspondiente. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### B-CUENTAS POR COBRAR

Al igual que los documentos por cobrar la empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución del saldo, en este caso fué de \$ 20,160.00 con respecto al año 2000 lo cual significa que generó una fuente de efectivo. ya que recuperó ventas que en su momento se otorgaron al crédito, es decir, se recuperó el flujo de efectivo correspondiente. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### C-INTERESES POR COBRAR

La empresa obtuvo un aumento de \$ 4,725.00 en la cuenta de intereses por cobrar con respecto al año 2000, originados de las transacciones con los clientes. Esto con

lleva a un uso de efectivo por no tener disponible el flujo que generaría el pago de estos al no dar plazo para su pago. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### D-INVENTARIO

La empresa obtuvo una disminución de \$4,718.00 en el saldo de inventario lo que implica que este fué vendido originando así una fuente de efectivo. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### E-MATERIALES DE OFICINA

La empresa obtuvo una disminución de \$ 687.00 en el saldo de materiales de oficina lo que implica que este fué utilizado durante el año, originando así una fuente de efectivo ya que de no haber tenido esta reserva de materiales pagados por anticipado tendría la empresa que haber desembolsado para comprar los implementos necesarios. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### F-SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

La empresa obtuvo una disminución de \$ 3,323.00 en el saldo de seguros pagados por anticipado lo que implica que este fué amortizado durante el año, originando así una fuente de efectivo ya que dicha prestación se había cancelado por anticipado. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### G-MOBILIARIO Y EQUIPO

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento de \$ 22,660.00 en el saldo de mobiliario y equipo con respecto al año 2000, lo cual significa que generó un uso de efectivo ya que adquirió activo fijo. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### H-DEPRECIACION ACUMULADA

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento de \$ 4,532.00 en el saldo de depreciación acumulada con respecto al año 2000, pero recuerde que esta variación no afecta el efectivo ya que solo son descargos que se hacen para obtener una mejor información financiera de las actividades de una empresa y fiscalmente para deducirse de impuesto una cuota anual como costos operacionales, por lo

tanto solo debe utilizarlas para ajustar la utilidad. Al elaborar el estado de flujos de efectivo clasificar esta variación después de la utilidad como ajuste a esta.

#### I-CUENTAS POR PAGAR

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución de \$ 10,038.00 en el saldo de Cuentas por Pagar con respecto al año 2000, lo cual significa que generó un uso de efectivo ya que canceló cuentas que en su momento se otorgaron al crédito. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### J-DOCUMENTOS POR PAGAR

Al igual que las cuentas por pagar la empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución del saldo, en este caso fué de \$ 7,103.00 con respecto al año 2000 lo cual significa que generó un uso de efectivo. ya que canceló documentos pendientes de pago. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### K-PLANILLAS POR PAGAR

La empresa obtuvo un aumento de \$ 6,997.00 en la cuenta de planillas por pagar con respecto al año 2000.

Esto con lleva a un uso de efectivo al cancelar los sueldos pendientes de pago. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### L-DIVIDENDOS POR PAGAR

La empresa obtuvo una disminución de \$ 18,000.00 en la cuenta de dividendos por pagar con respecto al año 2000. Esto origina un uso de efectivo al cancelar los dividendos a los accionistas. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### M-DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución del saldo documentos por pagar a largo plazo, por \$ 28,158.00 con respecto al año 2000 lo cual significa que generó un uso de efectivo. ya que canceló documentos pendientes de pago. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

Luego de analizar las cuenta debe clasificarlas dentro los tres tipos de flujos,(en el apartado de conceptualización de este documento se encuentra un resumen básico para poder hacer las clasificaciones de la fuentes y usos).

Una vez terminado se procede a estructurar el estado de flujos de efectivo, comenzando con la utilidad ajustada por las partidas no monetarias (depreciación en este caso) y a continuación de este el desglose de la clasificación de los flujos.

De estos tres flujos de efectivo neto deberá obtener el flujo de efectivo neto provisto durante el año para el caso de la empresa COMERICO E INDUSTRIA, S.A. DE C.V. este es de \$ 54,522.00 al cual se le suma el efectivo al inicio del año para obtener el efectivo al final del año tal y como se muestra en la estructura del flujo de efectivo de la empresa COMERCIO E INDUSTRIA, S.A. DE C.V.:

## 2.1.2.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO

COMERCIO E INDUSTRIA, S.A DE C.V.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001  
(Expresado en Dólares)

Utilidad	\$ 86,309.00
Depreciación	<u>\$ 4,532.00</u>
	\$ 90,841.00
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Operación</b>	
Disminución en Documentos por Cobrar	\$ 14,474.00
Disminución en Cuentas por Cobrar	\$ 20,160.00
Aumentos en Intereses por Cobrar	\$ -4,725.00
Disminución en Inventario	\$ 4,718.00
Disminución en materiales de Oficina	\$ 687.00
Disminución en Seguros pagados por Anticipado	\$ 3,323.00
Disminución en Cuentas por Pagar	\$ -10,038.00
Disminución en Documentos por Pagar C.P.	\$ -7,103.00
Disminución en Planillas por Pagar	<u>\$ -6,997.00</u>
	\$ 14,499.00
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ 105,340.00</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>	
Aumento de Mobiliario y Equipo	<u>\$ -22,660.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ -22,660.00</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	
Disminución en Documentos por Pagar a L.P.	\$ -28,158.00
Distribución de Utilidades	\$ -18,000.00
Aumento Dividendos por Pagar	<u>\$ 18,000.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ -28,158.00</b>
<b>Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año</b>	<b>\$ 54,522.00</b>
<b>Efectivo al Inicio del Año</b>	<u><b>\$ 70,950.00</b></u>
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 125,472.00</b>

### 2.1.3. METODO DIRECTO

#### 2.1.3.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO.

Para elaborar la hoja de trabajo por el método directo deberá anotar las cuentas de resultados con su saldo y a continuación las cuentas del balance con las variaciones que originan flujos de efectivo por actividades de operación ya que recuerde que la diferencia entre un método y otro es la obtención del flujo de operación, no así el flujo de inversión y financiamiento.

1- La primera cuenta que se debe ajustar es las ventas netas con la variación de cuentas por cobrar, cuando la variación experimenta un aumento. En el ejemplo se presenta una disminución, lo que implica que se recuperaron créditos otorgados generando una entrada de efectivo; por lo cual el total de las ventas netas \$ 208,255.00 y la variación de cuentas por cobrar \$ 15,435.00 Documentos por cobrar \$14,474.00 se anotan directamente sin ajustes en la columna de saldos ajustados como una fuente de efectivo.

2- El costo de venta se ajusta con la variación de inventarios por \$ 4,718.00 ya que esta es negativa, es

decir, generó una fuente de efectivo al vender mercadería y por lo tanto debe disminuirse del costo de venta.

3- La tercera eliminación por \$4,532.00 corresponde a la variación positiva de la cuenta de depreciación acumulada.

Debido a que la cuenta de depreciación es de saldo acreedor, se carga para eliminarla, y se abona la cuenta de gastos de operación para disminuirlos ya que esta transacción en ningún momento origina uso de efectivo.

4- Una cuarta eliminación es la variación negativa de las cuentas de materiales de oficina \$ 687.00 y Seguros pagados por anticipado \$ 3,323.00 contra los gastos de operación ya que estos solo son amortizaciones y no un desembolso real de efectivo por lo cual deben ajustarse los gastos de operación disminuyéndose por estos valores.

5- Las cuenta por pagar \$ 10,038.00, Documentos por pagar \$ 7,103.00 y planillas por pagar \$ 6,997.00 por tener un saldo negativo no se ajustan sino solo se trasladan a la columna de saldos ajustados ya que esta variación

representa un uso real de efectivo al cancelar dichas cuentas.

Una vez terminado se puede comenzar a estructurar el estado de flujo de efectivo al igual como se hizo con el método indirecto solo con la variante de obtención del Flujo de Efectivo por actividades de operación.

### 2.1.3.2. HOJA DE TRABAJO METODO DIRECTO

COMERCIO E INDUSTRIA, S.A. DE C.V.  
HOJA DE TRABAJO  
del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(Expresado en Dólares)

CUENTA	SALDOS		ELIMINACIONES		SALDOS AJUSTADOS	
			CARGO	ABONO		
VENTAS NETAS	\$ 208,255.00	(1)			\$ 208,255.00	F
COSTO DE VENTAS	\$ 25,305.00			(2) \$ 4,718.00	\$ -20,587.00	U
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 123,559.00			(3) \$ 4,532.00	\$ -115,017.00	U
				(4) \$ 4,010.00		
OTROS GASTOS	\$ 5,514.00				\$ -5,514.00	U
OTROS INGRESOS	\$ 32,432.00				\$ 32,432.00	F
CUENTAS POR COBRAR	\$ 15,435.00	(1)			\$ 15,435.00	F
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$ 14,474.00	(1)			\$ 14,474.00	F
INVENTARIOS	\$ 4,718.00	(2)	\$ 4,718.00		\$ 0.00	
DEPRECIACION	\$ 4,532.00	(3)	\$ 4,532.00		\$ 0.00	
MATERIALES DE OFICINA	\$ 687.00	(4)	\$ 687.00		\$ 0.00	
SEG. PAGADOS POR ANT.	\$ 3,323.00	(4)	\$ 3,323.00		\$ 0.00	
CUENTAS POR PAGAR	\$ 17,141.00	(5)			\$ -17,141.00	U
PLANILLA POR PAGAR	\$ 6,997.00	(5)			\$ -6,997.00	U
<b>FLUJO DE OPERACIÓN</b>					<b>\$ 105,340.00</b>	

## 2.1.3.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

COMERCIO E INDUSTRIA, S.A. DE C.V.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001  
(Expresado en Dólares)

<b>Efectivo recibido por los Clientes</b>	<b>\$ 208,255.00</b>
(-) Efectivo pagado por mercaderías	\$ 20,587.00
(-) Efectivo pagado por gastos de operación	\$ 115,017.00
(-) Otros Gastos	\$ 5,514.00
(+) Otros ingresos	\$ 32,432.00
(+) Recuperación de cuentas por cobrar	\$ 15,435.00
(+) Recuperación de Documentos por Cobrar	\$ 14,474.00
(-) Cancelación de Cuentas por Pagar	\$ 17,141.00
(-) Cancelaciones de Planilla por Pagar	<u>\$ 6,997.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ 105,340.00</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>	
Aumento de Mobiliario y Equipo	<u>\$ -22,660.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ -22,660.00</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	
Disminución en Documentos por Pagar a L.P.	\$ -28,158.00
Distribución de Utilidades	\$ -18,000.00
Aumento Dividendos por Pagar	<u>\$ 18,000.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ -28,158.00</b>
<b>Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año</b>	<b>\$ 54,522.00</b>
Efectivo al Inicio del Año	<u>\$ 70,950.00</u>
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 125,472.00</b>

## 2.2. EMPRESAS DE SERVICIOS.

En el ejemplo anterior se observa que no existen diferencias significativas entre una empresa comercial y una industrial, pero en una de servicios si:

### 1. INGRESOS.

En una empresa de servicios se utiliza la cuenta "Ingresos por servicios", en una empresa comercial se utiliza "Ventas"; así mismo al igual que en una empresa comercial en una de servicios se emplea una serie de cuentas complementarias a las de venta como son: "Descuento sobre ventas, Rebajas y Bonificaciones por venta y Devoluciones sobre ventas", la suma algebraica de las cuatro se conoce como "Ventas netas", o ingresos netos por servicios.

### 2. COSTOS Y GASTOS.

En las empresas de servicios no existe la cuenta "Costo de Ventas", debido a que el servicio prestado no se identifica directamente con una mercadería, tampoco se utiliza la cuenta "Compras de Mercadería" puesto que se brindan servicios en lugar de comercializar mercaderías.

### 3. INVENTARIOS.

La cuenta de inventarios ubicada en el balance general en la sección de activo circulante de las empresas comerciales no aparece en el balance general de las empresas de servicios, en todo caso aparecen en el inventario de materiales que son utilizados en la prestación de servicios, pero que no son comercializados directamente.

#### 2.2.1. ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE COMPARATIVO\_

SERVICIOS, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001

(Expresado en Dólares)

Ingreso por Servicios		\$ 975,000.00
Gastos de Operación		
Gastos de admón..		\$-854,000.00
Sueldos	\$486,000.00	
Publicidad	\$100,000.00	
Depreciación	\$ 16,000.00	
Amortización	\$ 2,000.00	
Alquiler	\$200,000.00	
Gastos por Seguro	<u>\$ 50,000.00</u>	
Gastos Financieros		<u>\$ -50,500.00</u>
<b>Utilidad de Operación</b>		<b>\$ 70,500.00</b>
Otros Ingresos		<u>\$ 145,500.00</u>
<b>Utilidad</b>		<b>\$ 216,000.00</b>

SERVICIOS, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO CON VARIACIONES  
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000.  
(Expresado en Dólares)

BALANCE GENERAL	AÑO 2001	AÑO 2000	VARIACIONES
ACTIVO			
<u>Corriente</u>			
Efectivo	\$ 127,500.00	\$ 90,000.00	\$ 37,500.00
Inversiones Temporales		\$ 8,500.00	\$ -8,500.00
Cuentas por Cobrar	\$ 157,500.00	\$152,500.00	\$ 5,000.00
Gastos pagados por anticipado	\$ 274,500.00	\$215,500.00	\$ 59,000.00
Inversión	<u>\$ 36,500.00</u>	<u>\$ 30,000.00</u>	<u>\$ 6,500.00</u>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 596,000.00</b>	<b>\$496,500.00</b>	<b>\$ 99,500.00</b>
<u>No Corriente</u>			
Terrenos	\$ 175,000.00	\$100,000.00	\$ 75,000.00
Planta y Equipo	\$ 312,000.00	\$303,000.00	\$ 9,000.00
Depreciación Acumulada	\$ -69,500.00	\$-53,500.00	\$ -16,000.00
Crédito Mercantil	<u>\$ 8,000.00</u>	<u>\$ 10,000.00</u>	<u>\$ -2,000.00</u>
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>\$ 425,500.00</b>	<b>\$359,500.00</b>	<b>\$ 66,000.00</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>\$1,021,500.00</b>	<b>\$856,000.00</b>	<b>\$ 165,500.00</b>
PASIVO			
<u>Corriente</u>			
Cuentas por Pagar	<u>\$ 302,000.00</u>	<u>\$281,500.00</u>	<u>\$ 20,500.00</u>
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 302,000.00</b>	<b>\$281,500.00</b>	<b>\$ 20,500.00</b>
<u>No Corriente</u>			
Prestamos a Largo Plazo	<u>\$ 390,500.00</u>	<u>\$320,000.00</u>	<u>\$ 70,500.00</u>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>\$ 390,500.00</b>	<b>\$320,000.00</b>	<b>\$ 70,500.00</b>
CAPITAL			
Capital Social	\$ 113,000.00	\$ 87,500.00	\$ 25,500.00
Utilidad (perdida) del Ejercicio	<u>\$ 216,000.00</u>	<u>\$167,000.00</u>	<u>\$ 49,000.00</u>
<b>Total Capital</b>	<b>\$ 329,000.00</b>	<b>\$254,500.00</b>	<b>\$ 74,500.00</b>
<b>Total Pasivo y Capital</b>	<b>\$1,021,500.00</b>	<b>\$856,000.00</b>	<b>\$ 165,500.00</b>

## 2.2.2. METODO INDIRECTO\_

### 2.2.2.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO INDIRECTO.(SERVICIOS)

Para el caso de la empresa "SERVICIOS, S.A DE C.V." se prepara la hoja de trabajo tal como se hizo en el ejemplo de la empresa comercial e industrial y luego se proceso al análisis de las cuentas.

#### A-INVERSIONES TEMPORALES

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución de \$8,500.00 en el saldo de la cuenta con respecto al año 2000, lo que significa que generó una fuente de efectivo debido a que recuperó el dinero invertido. Esta variación es clasificada en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### B-CUENTAS POR COBRAR

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento del saldo de cuentas por cobrar, de \$5,000.00 con respecto al año 2000. Esto da lugar a un uso de efectivo es decir, que ha habido mayor otorgamiento de crédito, por lo tanto, esta variación se traslada a la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### C-GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La empresa obtuvo un aumento de \$ 59,000.00 en la cuenta de gastos pagados por anticipado con respecto al año 2000. Esto indica que se utilizó efectivo para la compra de dichos bienes que en el transcurso del año serán amortizados. Esta variación se traslada a la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### D-INVERSIONES PERMANENTES

La empresa reflejó un aumento de \$6,500.00 en el saldo de esta cuenta, lo que implica que se utilizó efectivo para adquirir dicha inversión. Esta variación debe ser clasificada en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### E-TERRENOS

La empresa obtuvo un aumento de \$75,000.00 en el saldo de la cuenta terrenos, lo que implica que se utilizó efectivo para adquirirlo. Esta variación es clasificada como un uso por lo tanto se coloca en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### F-PLANTA Y EQUIPO

La empresa experimento un aumento de \$9,000.00 en el saldo de la cuenta planta y equipo, lo que implica que se utilizó efectivo para adquirirlo. Esta variación constituye un uso de efectivo para la empresa por lo tanto debe trasladarse a la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### G-DEPRECIACION ACUMULADA

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento de \$ 26,000.00 en el saldo de depreciación acumulada con respecto al año 2000, es de recordar que esta variación no implica uso o fuente de efectivo. Cuando se elabore el Estado de Flujos de Efectivo. Esta variación se resta a la utilidad para ajustarla.

#### H-CREDITO MERCANTIL

La empresa al cierre del año 2001 experimento una disminución de \$2,000.00 en el saldo, lo que significa que no se ha generado ni fuente ni uso de efectivo. Por lo tanto esta variación debe ser disminuida de la utilidad del ejercicio.

#### I-CUENTAS POR PAGAR

Al cierre del año 2001 se obtuvo un aumento de \$20,500.00 en el saldo de las cuenta por pagar con respecto al año 2000, lo cual significa que se generó una fuente de efectivo ya que utilizó el crédito otorgado por los acreedores, de esta manera se conservó el efectivo. Esta variación se traslada a la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### J-PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al cierre del año 2001 en la empresa se origino un aumento de \$70,500.00 en el saldo con respecto al año 2000, lo cual significa que generó una fuente de efectivo debido a que se utilizó el crédito otorgado por los acreedores, de esta manera conservó el efectivo. Se debe clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

Después de analizar cada una de las cuentas que afectan el Estado de Flujos de Efectivo deben clasificarse dentro los tres tipos de flujos, (en el apartado 1.1 del capítulo I de este documento se encuentra un resumen básico para poder hacer las clasificaciones de las fuentes y usos).

Una vez terminada la clasificación se procede a estructurar el Estado de Flujos de Efectivo, comenzando con la utilidad ajustada por las partidas no monetarias (depreciación en este caso) y a continuación de éste se desglosa la clasificación de flujos.

De los tres flujos de efectivo netos se debe obtener el flujo de efectivo neto provisto durante el año para el caso de la empresa SERVICIOS, S.A. DE C.V., éste es de \$37,500.00 al cual se debe sumar el efectivo al inicio del año para obtener el efectivo al final del año, tal y como se muestra en la estructura del flujo de efectivo de la empresa SERVICIOS, S.A. DE C.V.:

## 2.2.2.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO

SERVICIOS, S.A. DE C.V.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001.  
(Expresado en Dólares)

Utilidad	\$ 216,000.00
Depreciación	\$ 16,000.00
Amortización Crédito Mercantil	\$ 2,000.00
	<u>\$ 234,000.00</u>
Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar	\$ -5,000.00
Aumento en Gastos pagados por Anticipado	\$ -59,000.00
Aumento en Cuentas por Pagar	\$ 20,500.00
	<u>\$ -43,500.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ 190,500.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	
Disminución en Inversiones Temporales	\$ 8,500.00
Aumento en Inversiones Permanentes	\$ -6,500.00
Aumento en Terrenos	\$ -75,000.00
Aumento en Planta y Equipo	\$ -9,000.00
	<u>\$ -82,000.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ -82,000.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	
Aumento en Prestamos a L.P.	\$ 70,500.00
Distribución de Utilidades	\$ -141,500.00
	<u>\$ -71,000.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ -71,000.00</b>
Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año	\$ 37,500.00
Efectivo al Inicio del Año	\$ 90,000.00
	<u>\$ 127,500.00</u>
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 127,500.00</b>

### 2.2.3. METODO DIRECTO

#### 2.2.3.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MEDIO DEL METODO DIRECTO. (SERVICIOS)

Para elaborar la hoja de trabajo por el método directo deberá anotar las cuentas del estado de resultados con su saldo y a continuación las cuentas del balance de situación general con las variaciones que originan flujos de efectivo por actividades de operación, ya que es de recordar que la diferencia entre un método y otro es la obtención del flujo de actividades de operación, no así el flujo de actividades de inversión y financiamiento.

1- La primera cuenta que debe ajustarse son los ingresos por servicios con el aumento de variación de cuentas por cobrar, el cual asciende a \$5,000.00 esto indica que se otorgaron créditos a clientes, originando así un uso de efectivo, al no disponer de los pagos inmediatos de las ventas efectuadas.

2- Los gastos de operación se deben ajustar con la variación del crédito mercantil la cual es de \$2,000.00,

esto implica que ha habido una amortización que no origina salida de efectivo.

3- La tercera eliminación por \$ 16,000.00 corresponde a la variación positiva de la cuenta de depreciación acumulada.

Debido a que la cuenta de depreciación es de saldo acreedor, se carga para eliminarla, y se abona la cuenta de gastos de operación para disminuirlos ya que esta transacción en ningún momento origina uso de efectivo.

4- La variación positiva de gastos pagados por anticipados por \$59,000.00 no se ajusta contra ninguna cuenta, ya que cuando hay un aumento significa que se utilizó efectivo para adquirir dichos bienes y por lo tanto debe trasladarse directamente a la columna de saldos ajustados

5- Las cuentas por pagar reflejan una variación de \$20,500.00, por tener un saldo positivo se ajustan con la cuenta de gastos de operación, debido a que se originó una fuente de efectivo al hacer uso de los créditos otorgados por los acreedores.

6- La cuenta de otros ingresos se traslada directamente a la columna de saldos ajustados directamente sin ajuste alguno.

Una vez terminada la hoja de trabajo se procede a estructurar el Estado de Flujos de Efectivo, de igual forma como se hizo con el método indirecto, solo con la variante de obtención del Flujo de Efectivo por actividades de operación

#### 2.2.3.2. HOJA DE TRABAJO METODO DIRECTO

SERVICIOS, S.A. DE C.V.  
HOJA DE TRABAJO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001  
(Expresado en Dólares)

CUENTA	SALDOS		ELIMINACIONES		SALDOS AJUSTADOS	
			CARGO	ABONO		
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 975,000.00	(1)	\$ 5,000.00		\$ 970,000.00	F
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 904,500.00			(3) \$16,000.00 (2) \$ 2,000.00 (5) \$20,500.00	\$-866,000.00	U
OTROS INGRESOS	\$ 145,500.00	(6)			\$ 145,500.00	F
CUENTAS POR COBRAR	\$ 5,000.00			(1) \$ 5,000.00		
GTOS. PAG. POR ANTICIPADO	\$ 59,000.00	(4)			\$ -59,000.00	U
DEPRECIACION	\$ 16,000.00	(3)	\$ 16,000.00			
CREDITO MERCANTIL	\$ 2,000.00	(2)	\$ 2,000.00			
CUENTAS POR PAGAR	\$ 20,500.00	(5)	\$ 20,500.00			
					\$190,500.00	

## 2.2.3.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

SERVICIOS, S.A. DE C.V.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001.  
(Expresado en Dólares)

Efectivo Recibido de Clientes	\$ 970,000.00
(-) Efectivo Pagado por gastos de Operación	\$ 866,000.00
(+) Otros Ingresos	\$ 145,500.00
(-) Gastos Pagados por Anticipado	<u>\$ 59,000.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ 190,500.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	
Disminución en Inversiones Temporales	\$ 8,500.00
Aumento en Inversiones Permanentes	\$ -6,500.00
Aumento en Terrenos	\$ -75,000.00
Aumento en Planta y Equipo	<u>\$ -9,000.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ -82,000.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	
Aumento en Prestamos a L.P.	\$ 70,500.00
Distribución de Utilidades	<u>\$ -141,500.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ -71,000.00</b>
Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año	\$ 37,500.00
Efectivo al Inicio del Año	<u>\$ 90,000.00</u>
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 127,500.00</b>

### 2.3. EMPRESAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

En todos los países del mundo, los bancos representan un significativo e influyente sector empresarial. La gran mayoría de los individuos y las organizaciones hacen uso de los servicios bancarios ya sea como depositantes o prestatarios.

Los bancos juegan un papel importante en el mantenimiento de la confianza en el sistema monetario, y los gobiernos, así como por las regulaciones que tales instituciones imponen. Por tanto existe un considerable y amplio interés en el bienestar de los bancos y en particular en su solvencia y liquidez, así como en el grado relativo del riesgo que corresponde a los diferentes tipos de operaciones que realizan.

La operación de los bancos es diferente de la que corresponde a otras empresas comerciales y por tanto las exigencias contables y de información son también distintas.

Los usuarios de los estados financieros de los bancos están interesados en su liquidez y solvencia, así como los

---

riesgos relacionados con sus activos y pasivos, ya estén reconocidos en el seno del balance general o en partidas fuera del balance.

El término liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes como para afrontar los reintegros de depósitos y los pagos de otros compromisos financieros en el momento del vencimiento. El término solvencia se refiere al exceso de activos sobre pasivos exigibles y por tanto a la idoneidad de la estructura de capital del banco.

Una entidad bancaria esta expuesta a un riesgo de liquidez, así como a los riesgos que surgen de las fluctuaciones en los cambios, de los movimientos en las tasas de interés de los clientes. Tales riesgos pueden ser reflejados en los estados financieros, pero los usuarios pueden obtener una mejor comprensión sobre los mismos, si la gerencia suministra un comentario, sobre los estados financieros, en el que se describa la forma en que afronta y controla los negocios asociados a las operaciones del banco, (NIC 30 párrafo 3 y 5).

#### 2.3.1. ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE COMPARATIVO

ESTADO DE RESULTADOS  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001  
( Expresado en dólares)

<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>		\$ 44,244.00
Intereses de préstamos	\$ 40,292.00	
comisiones y otros ingresos de préstamos	\$ 693.00	
Intereses y otros ingresos de préstamos	\$ 2,164.00	
Operación con pacto de retroventa	\$ 249.00	
Intereses sobre depósitos	\$ 279.00	
Operaciones en moneda extranjera	<u>\$ 567.00</u>	
<b>COSTO DE OPERACIÓN</b>		<b>\$ 32,899.00</b>
Intereses y otros costo depósito	\$ 19,082.00	
Intereses sobre préstamos	\$ 1,095.00	
Operación en moneda extranjera	<u>\$ 12,722.00</u>	
<b>RESERVA DE SANEAMIENTO</b>		<b>\$ 23.00</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>\$ 9,919.00</b>
Funcionarios y empleados	\$ 4,879.00	
Generales	\$ 3,667.00	
Depreciación y amortización	<u>\$ 1,373.00</u>	
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b>\$ 1,403.00</b>
<b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b>\$ 351.00</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 1,052.00</b>

BANCO FINANCIERO, S.A.  
BALANCE GENERAL  
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(Expresado en Dólares)

BALANCE GENERAL	2001	2000	VARIACIONES
<b>ACTIVO</b>			
Caja y Bancos	\$166,099.00	\$271,274.00	\$-105,175.00
<u>Inversiones Financieras</u>			\$ -
Doc. comprado pacto de retroventa	\$ 2,000.00	\$ -	\$ 2,000.00
Valores Negociables	\$ 35,254.00	\$ 81,879.00	\$ -46,625.00
Valores no negociables	\$ 15,735.00	\$ -	\$ 15,735.00
<u>Préstamos</u>			\$ -
Vigentes	\$563,950.00	\$601,306.00	\$ -37,356.00
Vencidos	\$ 15,207.00	\$ 19,633.00	\$ -4,426.00
Provisión por pérdidas	\$-15,752.00	\$ -6,416.00	\$ -9,336.00
<u>Otros Activos</u>			\$ -
Bienes recibidos en pago	\$ 5,163.00	\$ 1,334.00	\$ 3,829.00
Derechos y participaciones	\$ 115.00	\$ 108.00	\$ 7.00
Diversos (neto)	\$ 10,724.00	\$ 7,285.00	\$ 3,439.00
Activo Fijo (Neto)	\$ 10,693.00	\$ 7,848.00	\$ 2,845.00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$809,188.00</b>	<b>\$984,251.00</b>	<b>\$-175,063.00</b>
<b>PASIVO</b>			
<u>Depósitos</u>			
Deposito Cuenta Corriente	\$ 20,334.00	\$ 23,398.00	\$ -3,064.00
Depósitos Cuenta de Ahorro	\$104,576.00	\$216,849.00	\$-112,273.00
Deposito a Plazo	\$555,183.00	\$616,531.00	\$ -61,348.00
<u>Prestamos</u>			
Prestamos del Banco X	\$ 26,431.00	\$ 13,023.00	\$ 13,408.00
De Otras Instit. Financieras	\$ 6,300.00	\$ 5,001.00	\$ 1,299.00
De bancos del exterior	\$ 3,738.00	\$ 1,367.00	\$ 2,371.00
Doc. vendido pacto de retrovta.	\$ -	\$ 10,250.00	\$ -10,250.00
Obligaciones a la vista	\$ 10,855.00	\$ 20,798.00	\$ -9,943.00
Otros pasivos	\$ 6,882.00	\$ 9,375.00	\$ -2,493.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$734,299.00</b>	<b>\$916,592.00</b>	<b>\$-182,293.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Utilidad	\$ 1,052.00		\$ 1,052.00
Capital Social Pagado	\$ 50,000.00	\$ 50,000.00	\$ -
Reservas de Capital, Resultados acumulados y patrimonio no ganado	\$ 23,837.00	\$ 17,659.00	\$ 6,178.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 74,889.00</b>	<b>\$ 67,659.00</b>	<b>\$ 7,230.00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$809,188.00</b>	<b>\$984,251.00</b>	<b>\$-175,063.00</b>

## 2.3.2. METODO INDIRECTO

### 2.3.2.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MEDIO DEL METODO INDIRECTO. (BANCARIA)

Para el caso de la empresa "BANCO FINANCIERO, S.A." se tienen los siguientes análisis de cuentas:

#### A-DOCUMENTOS CON PACTO DE RETROVENTA

Al cierre del año 2001 la empresa experimento un aumento de \$2,000.00 con respecto al año 2000, lo que significa que se generó un uso de efectivo ya que se adquirieron dichos documentos. Esta variación se clasifica en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### B-VALORES NEGOCIABLES

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución de \$ 46,625.00 con respecto al año 2000, lo que indica que se generó una fuente de efectivo. ya que se recuperaron documentos a su favor. Esta variación se traslada a la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### C-VALORES NO NEGOCIABLES

Se experimento un aumento de \$15,735.00 en la cuenta valores no negociables con respecto al año 2000, originado de las transacciones con los clientes. Esto da lugar a un uso de efectivo por no tener disponible el flujo que generaría el pago de estos al no dar plazo para su pago. Clasifíquese esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### D-PRESTAMOS VIGENTES Y VENCIDOS

La empresa obtuvo una disminución de préstamos vigentes de \$37,356.00 y de préstamos vencidos de \$4,426.00, lo que indica que estos fueron recuperados originando así una fuente de efectivo. Esta variación debe registrarse en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### E-PROVISION POR PÉRDIDAS

Se experimento un aumento de \$9,336.00 en el saldo de la cuenta provisión por pérdidas, pero esta variación no afecta el efectivo. Esta variación debe reflejarse después de la utilidad del ejercicio en el Estado de Flujos de Efectivo como ajuste a ésta.

#### F-OTROS ACTIVOS

Se obtuvo un aumento de \$3,829.00 en bienes recibidos en pago, \$7.00 en la cuenta derechos y participación, \$3,439.0 en la cuenta diversos y como activos fijos \$2,845.00, en todas estas cuentas que componen el rubro de otros activos, indica que se utilizó efectivo para adquirirlos. Esta variación se traslada en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### G-DEPOSITOS

Al cierre del año 2001 se registro una disminución de \$ 176,685.00 en el saldo de las cuentas de Depósitos con respecto al año 2000, lo cual significa que generó un uso de efectivo ya que canceló a sus depositantes efectivo recibido de éstos en cuentas corrientes de ahorro y a plazo. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### H-PRESTAMOS

La empresa obtuvo un efecto neto de variación en la cuenta de prestamos que asciende a \$5,608.00 con respecto al año 2000, esta disminución representa un uso de efectivo neto. Clasificar en la hoja de trabajo de manera individual cada cuenta que componen los préstamos.

Luego de analizar las cuentas, deben clasificarse dentro los tres tipos de flujos, (de la misma en que se ha efectuado los ejercicios anteriores).

Una vez terminada la hoja de trabajo se procede a estructurar el Estado de Flujos de Efectivo, comenzando con la utilidad ajustada por las partidas no monetarias (depreciación en este caso) y a continuación de éste el desglose de la clasificación de flujos.

De estos tres flujos de efectivo neto deberá obtener el flujo de efectivo neto provisto durante el año, para el caso de la empresa BANCO FINANCIERO, S.A. este asciende a \$-105,175.00 al cual se le suma el efectivo al inicio del año por \$271,274.00 para obtener el efectivo al final del año el cual es de \$166.099.00, tal y como se muestra en la estructura del flujo de efectivo de la empresa BANCO FINANCIERO, S.A.

## 2.3.2.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO

BANCO FINANCIERO S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001.  
(Expresado en Dólares)

Utilidad del ejercicio	\$ 1,052.00
Provisión por perdidas	\$ 9,336.00
Reservas de capital	\$ 6,178.00
	<u>\$ 16,566.00</u>
Flujo de Efectivo por Actividades de Operación	
Disminución préstamos vigentes	\$ 37,356.00
Disminución préstamos vencidos	\$ 4,426.00
Aumento bienes recibidos en pago	\$ -3,829.00
Aumento derechos y participaciones	\$ -7.00
Aumento diversos (neto)	\$ -3,439.00
Disminución depósitos en cuenta corriente	\$ -3,064.00
Disminución depósitos en cuenta de ahorro	\$ -112,273.00
Disminución depósitos en cuenta a plazo	\$ -61,348.00
Disminución documentos vencidos pacto retroventa	\$ -10,250.00
Disminución obligaciones a la vista	\$ -9,943.00
Disminución otros pasivos	\$ -2,493.00
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ -148,298.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	
Aumento documentos con pacto retroventa	\$ -2,000.00
Disminución valores negociables	\$ 46,625.00
Aumento valores no negociables	\$ -15,735.00
Aumento activo fijo	\$ -2,845.00
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ 26,045.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	
Aumento préstamos bancarios	\$ 13,408.00
Aumento otras instituciones financieros	\$ 1,299.00
Aumento bancos del exterior	\$ 2,371.00
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ 17,078.00</b>
Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año 2001	\$ -105,175.00
Efectivo al Inicio del Año	\$ 271,274.00
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 166,099.00</b>

### 2.3.3.METODO DIRECTO

#### 2.3.3.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MEDIO DEL METODO DIRECTO. (BANCARIA)

Para elaborar la hoja de trabajo por el método directo deberá anotar las cuentas del estado resultados con su saldo y a continuación las cuentas del balance general con las variaciones que originan flujos de efectivo por actividades de operación, es de recordar que la diferencia entre un método y otro es la obtención del flujo de operación, no así el flujo de inversión y financiamiento.

1- La primera cuenta que debe ajustarse son los ingresos de operación con el aumento de variación de cuentas por cobrar, pero en este caso se tiene una disminución por lo que no se ajusta, sino que simplemente se trasladan las variaciones a la columna de saldos ajustados ya que es una fuente de efectivo.

2- Las reservas por saneamiento y la provisión por pérdidas son partidas no monetarias por lo cual no requieren ajuste de manera que se trasladan directamente a la columna de saldos ajustados.

3- Las cuentas que integran el rubro de otros activos para este caso no tienen ajuste por lo tanto solo se traslada a la columna de saldos ajustados.

4- El costo de operación se ajusta con la variación de inventarios cuando ésta disminuye, pero en este caso "BANCO FINANCIERO S.A." no cuenta con un inventario por lo consiguiente se debe trasladar el saldo del costo de operación directamente a la columna de saldos ajustados.

5- Las cuentas por pagar \$ -199,371.00, por tener un saldo negativo no se ajustan con la cuenta de gastos de operación ya que se originó un uso de efectivo al cancelar los documentos pendientes de pago.

6- La variación de la cuenta de impuesto sobre la renta se traslada directamente a la columna de saldos ajustados debido a que se originó un uso real de efectivo.

7- Así mismo los gastos de operación son trasladados directamente a la columna de saldos ajustados.

Una vez terminado puede comenzar a estructurar el Estado de Flujos de Efectivo de igual forma como se hizo

con el método indirecto solo con la variante de obtención del Flujo de Efectivo por actividades de operación.

## 2.3.3.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

BANCO FINANCIERO S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001.  
(Expresado en Dólares)

Efectivo recibido por clientes	\$ 44,244.00
(-) Desembolsos por costos de operación	\$ 32,899.00
(-) Reservas de Saneamientos	\$ 23.00
(-) Efectivo pagado por gastos de operación	\$ 583.00
(-) Efectivo pagado impuesto sobre la renta	\$ 351.00
(+) Ingresos por Prestamos	\$ 41,782.00
(-) Otros Activos	\$ 7,275.00
(-) Cancelación de Cuentas por Pagar	\$ 199,371.00
(+) Reservas de Capital	<u>\$ 6,178.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ -148,298.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión	
Aumento documentos con pacto retroventa	\$ -2,000.00
Disminución valores negociables	\$ 46,625.00
Aumento valores no negociables	\$ -15,735.00
Aumento activo fijo	<u>\$ -2,845.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ 26,045.00</b>
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento	
Aumento préstamos bancarios	\$ 13,408.00
Aumento otras instituciones financieros	\$ 1,299.00
Aumento bancos del exterior	<u>\$ 2,371.00</u>
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ 17,078.00</b>
Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año 2001	\$ -105,175.00
Efectivo al Inicio del Año	<u>\$ 271,274.00</u>
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 166,099.00</b>

#### 2.4. EMPRESA DE SEGUROS.

Las compañías de seguros cuya característica es cubrir las pérdidas de los asegurados, que ocurren por diferentes motivos; también sugieren a las empresas, cuyos bienes asegurados son de alto riesgo, tener medidas de seguridad.

La función del seguro se enmarca en el beneficio económico que ofrece a las empresas en cuanto a las pérdidas que puedan sufrir ante siniestros, así mismo protege los bienes asegurados y en el caso de los seguros de vida amortigua la pérdida de la persona asegurada respecto de sus familiares.

Entre los beneficios que ofrece el seguro:

- a) Representa fuente de divisas por las recuperaciones o participaciones de reaseguro recibida en siniestros.
  
- b) Ofrece un equilibrio en la economía, evita que una empresa cierre a causa de la pérdida de sus activos por siniestros.

- c) El seguro garantiza la fuente de financiamiento; por la sesion de derechos.
  
- d) El seguro ofrece tranquilidad a la población asegurada por la reposición inmediata de los bienes dañados.
  
- e) El seguro es de aplicación general por lo que abarca los sectores: Industrial, Comercial Y Servicios (estos engloban al capital invertido) y el personal.

## 2.4.1. BALANCE COMPARATIVO

SEGUROS, S.A.  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000

BALANCE GENERAL	AÑO 2000	AÑO 2001	VARIACIONES
ACTIVO			
Disponible	\$ 1,298.95	\$ 444.07	\$ -854.88
Inversiones Financieras	\$ 8,954.67	\$ 10,620.91	\$ 1,666.24
Préstamos	\$ 1,767.71	\$ 2,404.70	\$ 636.99
Primas por cobrar	\$ 1,200.37	\$ 1,259.66	\$ 59.29
Sociedades deudoras de seguros y fianzas			
Inversiones Permanentes			
Inmueble, mobiliario y equipo	\$ 516.09	\$ 460.44	\$ -55.65
Otros activos	\$ 1,319.45	\$ 1,245.06	\$ -74.39
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 15,057.24</b>	<b>\$ 16,434.84</b>	<b>\$ 1,377.60</b>
PASIVO			
Obligaciones con asegurados	\$ 378.32	\$ 223.50	\$ -154.82
Reservas técnicas	\$ 9,911.41	\$ 10,205.53	\$ 294.12
Reservas por siniestros	\$ 626.40	\$ 346.93	\$ -279.47
Sociedades acreedoras de seguros y fianzas	\$ 966.41	\$ 0.00	\$ -966.41
Obligaciones financieras			
Obligaciones con intermediarios y agentes	\$ 33.87	\$ 38.49	\$ 4.62
Cuentas por pagar	\$ 74.81	\$ 527.32	\$ 452.51
Provisiones	\$ 17.33	\$ 17.33	\$ 0.00
Otros pasivos	\$ 102.27	\$ 244.46	\$ 142.19
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 12,110.82</b>	<b>\$ 11,603.56</b>	<b>\$ -507.26</b>
PATRIMONIO			
Capital social	\$ 605.71	\$ 605.71	\$ 0.00
Capital pendiente de formalizar			
Aporte social			
Aporte pendiente de formalizar			
Reservas de capital			
Patrimonio restringido	\$ 343.68	\$ 347.19	\$ 3.51
Resultados del ejercicio	\$ 848.13	\$ 1,892.35	\$ 1,044.22
Resultado de ejercicios anteriores	\$ 1,148.90	\$ 1,986.03	\$ 837.13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2,946.42</b>	<b>\$ 4,831.28</b>	<b>\$ 1,884.86</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 15,057.24</b>	<b>\$ 16,434.84</b>	<b>\$ 1,377.60</b>

## 2.4.2 METODO INDIRECTO

### 2.4.2.1. ANALISIS DE CUENTAS QUE AFECTAN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. (SEGUROS)

Para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo por el Método Indirecto se hará una hoja de trabajo, con el objetivo de obtener un mejor panorama del análisis de las variaciones. El primer paso para elaborar la hoja de trabajo es vaciar los balances comparativos con sus respectivas variaciones, luego deberá ir analizando la variación de cada cuenta para identificar si originó una fuente o un uso de efectivo y posteriormente clasificarla entre los tres tipos de flujos.

Dentro de la misma hoja podrá utilizar una columna como referencia del análisis de cada cuenta, valiéndose de letras del alfabeto ó números, ya que estos procedimientos son extracontables no debe afectar en ningún momento los registros legales.

Para el caso de la empresa "SEGUROS, S.A." se utiliza letras como referencia de las explicaciones del análisis de cuentas.

A-INVERSIONES FINANCIERAS

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento de \$1,666.24 en el saldo de documentos por cobrar con respecto al año 2000, lo cual significa que generó un uso de efectivo; ya que utilizó efectivo para la obtención de dicha inversión. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### B-PRESTAMOS

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento del saldo en \$636.99 con respecto al año 2000, lo cual significa que utilizó efectivo al otorgar préstamos. Debe Clasificarse esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### C-PRIMAS POR COBRAR

La empresa obtuvo un aumento de \$59.29 al cierre del año con respecto al año 2000, originados de las transacciones con los clientes. Esto con lleva a un uso de efectivo por no tener disponible el flujo que generaría el pago de éstos al no dar plazo para su pago. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### D-INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO

La empresa obtuvo una disminución de \$55.65 al cierre del año 2001 con respecto al año 2000 por mobiliario vendido, originando así una fuente de efectivo. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### E-OTROS ACTIVOS

La empresa obtuvo una disminución de \$74.39 en el saldo de otros activos lo que implica que este fué utilizado durante el año, originando así una fuente de efectivo. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### F-OBLIGACIONES CON ASEGURADOS

La empresa obtuvo una disminución de \$154.82 en el saldo de obligaciones con asegurados lo que implica que este fué cancelado durante el año, originando así un uso de efectivo. Clasificar esta variación en la columna de uso de efectivo en la hoja de trabajo.

#### G-RESERVAS TECNICAS

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento de \$294.12 del saldo de reservas técnicas con respecto al año 2000, esto significa que haya generado una fuente o uso de efectivo debido a que se constituye como partida no monetaria, por lo tanto debe ajustarse con la utilidad.

#### H-SOCIEDADES ACREEDORAS DE SEGUROS

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo una disminución de \$966.41 en el saldo con respecto al año 2000, lo que implica un uso de efectivo al cancelar las obligaciones con dichas sociedades. Clasificar dicha variación en la columna de uso de la hoja de trabajo.

#### I-OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento de \$4.62 en el saldo de obligaciones con intermediarios con respecto al año 2000, lo cual significa que generó una fuente de efectivo al no cancelar dichas obligaciones. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### J-OTROS PASIVOS

La empresa al cierre del año 2001 obtuvo un aumento del saldo de \$142.19 con respecto al año 2000 lo cual

significa que generó una fuente de efectivo ya que hizo uso del crédito otorgado. Clasificar esta variación en la columna de fuente de efectivo en la hoja de trabajo.

#### K-PATRIMONIO RESTRINGIDO Y VARIACION DE EJERCICIO ANTERIORES

La empresa obtuvo un aumento de \$3.51 en la cuenta de patrimonio restringido y una variación del \$11.00 en resultados del ejercicio anterior, dichas variaciones debe clasificarlas como ajuste a la utilidad en el Estado de Flujos de Efectivo.

Luego de analizar las cuentas debe clasificarlas dentro los tres tipos de flujos, (en el apartado de conceptualización de este documento se encuentra un resumen básico para poder hacer las clasificaciones de la fuentes y usos).

Una vez terminado puede proceder a estructurar el Estado de Flujos de Efectivo, comenzando con la utilidad ajustada por las partidas no monetarias (patrimonio restringido en este caso) y a continuación de este el desglose de la clasificación de flujos.

De estos tres flujos de efectivo neto deberá obtener el flujo de efectivo neto provisto durante el año para el caso de la empresa SEGUROS, S.A. este asciende a \$-854.88 al cual se le suma el efectivo al inicio del año para obtener el efectivo al final del año, como se muestra en la estructura del flujo de efectivo de la empresa SEGUROS, S.A.

## 2.4.2.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO

SEGUROS, S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(Expresado en Dólares)

Utilidad del ejercicio	\$ 1,892.35
Variación de ejercicios anteriores	\$ -11.00
Variación patrimonio restringido	\$ 3.51
	<hr/>
	\$ 1,884.86
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Operación</b>	
Aumento Prestamos	\$ -636.99
Aumento Primas por cobrar	\$ -59.29
Sociedades deudoras de seguros y fianzas	\$ -
Disminución en Otros activos	\$ 74.39
Disminución en Obligaciones con asegurados	\$ -154.82
Aumento en Reservas Técnicas	\$ 294.12
Disminución de Reservas por Siniestros	\$ -279.47
Disminución en Soc. Acreed. de seguros y fianzas	\$ -966.41
Aumento en Obligaciones con Inter. Y agentes	\$ 4.62
Aumento en Cuentas por pagar	\$ 452.51
Provisiones	\$ -
Aumento en Otros pasivos	\$ 142.19
	<hr/>
<b>Efectivo neto por Actividades de Operación</b>	<b>\$ 755.71</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión</b>	
Aumento en Inversiones financieras	\$ -1,666.24
Disminución en Inversiones permanentes	\$ -
Inmueble mobiliario y equipo	\$ 55.65
	<hr/>
<b>Efectivo neto por Actividades de Inversión</b>	<b>\$ -1,610.59</b>
<b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>	
Obligaciones financieras	\$ -
	<hr/>
<b>Efectivo neto por Actividades de Financiamiento</b>	<b>\$ -</b>
<b>Flujo de Efectivo neto Provisto durante el Año 2001</b>	<b>\$ -854.88</b>
<b>Efectivo al Inicio del Año</b>	<b>\$ 1,298.95</b>
<b>Efectivo al Final del Año</b>	<b>\$ 444.07</b>

### 2.4.3. METODO DIRECTO

Las compañías de seguros son entidades con una diversidad de transacciones lo que hace mas complejo su estudio. Por lo cual a continuación se presenta el proceso de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo por el método directo utilizando una balanza de comprobación comparativa y no balance general como en los ejemplos anteriores.

La forma en la que se presenta el Estado de Flujos de Efectivo es diferente a lo establecido en la Norma de Contabilidad Financiera No. 7; este ha sido preparado desde un punto de vista más gerencial, con un propósito que sea comprensivo a la necesidad de la gerencia financiera para la toma de decisiones.

#### ELIMINACIONES EXTRACONTABLES.

1. Productos por cobrar sobre inversiones y productos por cobrar sobre préstamos.

La cuenta de ingresos financieros y la de inversión representan representan lo ingresos que la empresa ha percibido durante el periodo, para que estos reflejen

la cifra real, es necesario rebajar de este monto el saldo de los productos por cobrar sobre inversiones el cual es de \$10.20 y los productos por cobrar sobre préstamos con un aumento de \$1.40, ninguna de estas variaciones implica fuente o uso de efectivo debido a que son créditos otorgados, es por ello que deben eliminarse abonando ambas cuentas y cargando por el monto total la cuenta de ingresos financieros y de inversión, es de recordar que estas eliminaciones se hacen con el fin de obtener cifras reales para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo por el método directo.

2. Reservas de saneamiento.

La cuenta reserva de saneamiento a sufrido un aumento de \$36.10 en el año 2001 con respecto al año 2000, el cual debe ser eliminado con un cargo debido a que esta representa una partida no monetaria, es decir, no se ha utilizado efectivo por lo tanto debe liquidarse contra la cuenta gastos financieros y de inversión debido a que en su oportunidad esta cuenta es la que se afectó.

3. Depreciación.

Esta cuenta da origen a una partida no monetaria por lo tanto debe ser eliminada con el fin de reflejar los saldos reales de efectivo; para este caso la eliminación debe hacerse contra gastos de administración ya que al momento de efectuar el registro del gasto por depreciación esta cuenta se utiliza. El aumento que ha sufrido es de \$52.72, cargando y abonando los gastos de administración por la misma cantidad.

4. Reservas Técnicas.

Al igual que otro tipo de reserva no implica uso de efectivo, por lo tanto el aumento de \$ 425.90 en el año 2001 con relación al año 2000 debe ser eliminado contra la cuenta gasto por incremento en reservas técnicas, esto con el fin de reflejar saldos de efectivo reales. Estas eliminaciones deben hacerse solo para efectos de elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.

5. Cuentas por Pagar.

Toda cuenta por pagar representa dinero no desembolsado de inmediato por la empresa esta debe ser eliminada; por lo tanto el aumento de \$226.70 obtenido

en el año 2001 en dicha cuenta debe ser cargada debido a la naturaleza de su saldo y la cuenta que debe ir abonada es la de gastos de administración.

6. Utilidades del ejercicio anterior.

Estas no representan entradas de efectivo, deberá ser eliminada debido a que no son parte de los resultados del ejercicio en estudio; por lo tanto debido a la naturaleza del saldo de la cuenta debe asegurarse el saldo de \$387.30 y abonarse la cuenta de utilidad neta del ejercicio por la misma cantidad.

7. Sociedades acreedoras de seguros y fianzas.

Debido a que la empresa tiene deudas con acreedores y viceversa el saldo reflejado en disminución del 2001 con respecto al 2000 el cual es de \$3,333.10 de la cuenta de sociedades acreedoras del seguro y fianzas se elimina compensándose con las sociedades deudoras de seguros y fianzas, la primera debe cargarse y la segunda deberá abonarse con el saldo anterior.

8. Gastos por incremento en reservas técnicas.

Estos deben eliminarse debido a que no representan salida de efectivo, esta debe ser eliminada con el

saldo obtenido en la comparación de un año con otro, para el caso existió un incremento de \$ 2,512.10, por lo tanto debe abonarse el gasto por incremento en reservas técnicas y cargar la cuenta ingreso por decremento en reservas técnicas.

9. Devoluciones y cancelaciones de primas.

Tomando en cuenta que el saldo de esta cuenta esta contemplado en el saldo de la cuenta primas productos, debe se eliminada para efecto de dejar los saldos reales de efectivo, por lo tanto el aumento obtenido en el año 2001 de \$734.30 debe ser eliminado con un abono y la contrapartida la cuenta primas productos.

#### NOTAS EXPLICATIVAS.

El formato anterior puede acompañarse también de notas explicativas que ayuden a comprender cada movimiento del efectivo en cada cuenta utilizada, proporcionando al gerente financiero la información de cómo se originaron los recursos y en que áreas fueron utilizadas para las diferentes actividades.

#### PRIMAS PRODUCTO

Evaluando la variación de la cuenta primas producto se puede observar que éstas han tenido una fuente de efectivo suficiente como para poder cubrir varias de sus obligaciones, esto implica que además de haber obtenido ingresos en efectivo, ha habido una recuperación de cobros que han permitido que haya una mayor fuente de efectivo, esto quiere decir que la empresa cuenta con una buena gestión sobre la cartera de cobros.

#### INVERSIONES

Cuando se analiza el área de inversión, se tiene presente que son fondos que la empresa invierte para que no estén ociosos o por que existen en el mercado tasas de interés que proporcionan a la empresa mayor rentabilidad,

lo que indica que de acuerdo a los resultados que refleja el Estado de Flujos de Efectivo, la empresa ha aumentado el rubro de inversión, debido a que existen mejores expectativas para la empresa, logrando un mayor rendimiento en sus inversiones y de esa forma ocasionando una fuente de efectivo para la misma.

#### PAGO DE DIVIDENDOS

No todas las empresas tienen la capacidad de efectuar el pago de dividendos a sus accionistas. Para el caso de Seguros, S.A. se observa que ha obtenido mayor fuente de efectivo que le ha permitido salir con sus obligaciones y hasta efectuar el pago de dividendos, lo que indica que la empresa tiene un buen desempeño y uso de efectivo.

#### FINANCIAMIENTO

Al analizar ésta área se observa que la empresa no ha tenido la necesidad de incurrir en préstamos o algún otro tipo de financiamiento para poder cubrir sus obligaciones, esto indica que el efectivo obtenido ha sido suficiente para cumplir con las mismas.

## PRIMAS POR COBRAR

Evaluando la disminución obtenida en primas por cobrar indica que han sido recuperadas aproximadamente el 50% del total, por lo tanto existe una recuperación razonable con respecto al saldo que refleja la cuenta.

## CONCLUSIONES

- Tomando en cuenta los resultados obtenidos en la investigación puede decirse que muchos de los profesionales del gremio en la actualidad no cuentan con una herramienta vital para la toma de decisiones como lo es el Estado de Flujos de Efectivo, es por ello que muchas empresas no logran conocer el éxito como tal.
  - Es de reconocer que la actual normativa contable no muestra en forma clara cómo elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, por lo tanto se les dificulta hacer las clasificaciones de partidas o ajustes a dicho estado, lo que da lugar a pensar que por la poca importancia que se le ha dado no se ha visto la necesidad de idear otros medios para elaborarlo, siempre bajo las perspectivas de las normas.
  - En la actualidad muchos usuarios desconocen los beneficios que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, es por ello que lo dejan pasar por alto y al momento de tomar decisiones únicamente utilizan el
-

- Las notas explicativas son aplicadas únicamente al balance general y estado de resultados, pero no así al Estado de Flujos de Efectivo, lo que dificulta su comprensión y por consiguiente se pierde el interés de dicho estado financiero.
  - La falta de aplicación del Estado de Flujos de Efectivo en algunas empresas puede crear desventajas, restando competitividad con relación a otras empresas que sí lo aplican, debido a que dicho estado permite ver con claridad y certeza la utilización del efectivo, cuanto ingresa y cuanto se utiliza y evaluar que tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la empresa.
-

## RECOMENDACIONES

Con base a las conclusiones del trabajo de investigación se presentan las recomendaciones siguientes:

- Es necesario que los profesionales contables reciban seminarios de capacitación de manera que la normativa contable sea desarrollada e interpretada correctamente.
- La empresa debe preparar el Estado de Flujos de Efectivo con el objetivo de aprovechar los beneficios que éste proporciona y no simplemente para cumplimiento normativo, sino que concientizarse que al igual que el balance general, y estado de resultados, es una herramienta idónea para tomar decisiones con propiedad.
- Es necesario que el contador prepare el Estado de Flujos de Efectivo y anexe a éste información detallada, esto le permitira al usuario tener una mejor comprensión de las cifras que figuran en dicho

estado financiero y de esta forma poder descubrir los beneficios que este proporciona a la empresa.

- Es indispensable que se elaboren explicativas al Estado de Flujos de Efectivo como a cualquier otro estado financiero, con el fin de obtener parámetros esenciales que ayuden a la gerencia financiera a tomar decisiones.
- La gerencia debe tomar la responsabilidad de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, pero no simplemente para dar cumplimiento a una normativa si no como complemento de los estados financieros, debe profundizar en su contenido para conocer sus beneficios y aprovecharlos.

ANEXOS

**UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS**  
**ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA**

Para efectos de nuestro trabajo de graduación solicitamos su colaboración contestando en forma objetiva las preguntas que se presentan a continuación.

**I. DATOS GENERALES**

1. Tipo de empresa

Industrial        \_\_\_\_\_

Comercial        \_\_\_\_\_

Servicios        \_\_\_\_\_

2. Cargo que desempeña

Contador General        \_\_\_\_\_

Gerente Financiero        \_\_\_\_\_

Gerente General        \_\_\_\_\_

**II. CUESTIONARIO**

1. Además del Estado de Resultado y Balance de Situación General ¿Preparan el Estado de Flujos de Efectivo?

---

NOTA: Si la empresa prepara el Estado de Flujos de Efectivo, continúe con la pregunta 2 , en caso contrario con la pregunta 11.

2. ¿Considera usted que el estado de resultado y balance de situación general proporciona la información necesaria para la toma de decisiones?

SI \_\_\_\_\_

NO \_\_\_\_\_

Porqué?

---

---

---

3. Si elabora el Estado de Flujos de Efectivo, ¿Es éste emitido por cumplimiento normativo?

SI \_\_\_\_\_

NO \_\_\_\_\_

Porqué?

---

---

---

4. ¿Qué método utiliza en la elaboración de este estado financiero?

Porqué?

---

---

---

5. Explique en forma breve en qué consiste el método que utiliza al elaborar el Estado de Flujos de Efectivo.

---

---

---

6. ¿Cuales de las actividades que componen el Estado de Flujos de Efectivo considera más importantes para la toma de decisiones?

---

---

---

7. ¿Considera que la información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo es de importancia para la toma de decisiones?

SI \_\_\_\_\_

NO \_\_\_\_\_

Porqué?

---

---

---

8. ¿Considera que tiene beneficios la empresa al utilizar el Estado de Flujos de Efectivo para la toma de decisiones?

---

---

---

9. ¿Considera necesario implementar notas explicativas al Estado de Flujos de Efectivo?

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

Porqué?

---

---

---

10. ¿Presenta dificultades al elaborar el Estado de Flujos de Efectivo?

SI \_\_\_\_\_ NO \_\_\_\_\_

Porqué?

---

---

---

11. ¿Que información contable requiere la gerencia para la toma de decisiones?

---

---

---

12. ¿Considera que la normativa contable existente proporciona suficiente información como para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo independientemente de la actividad a que se dedique la empresa?

---

---

---

13. Considera necesario que exista un documento que guíe en la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de tal manera que sea utilizado para la toma de decisiones?

---

---

---

---