

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA ORIENTAL
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS
SECCIÓN DE CONTADURÍA PÚBLICA



TEMA:

“REGISTROS CONTABLES DE OPERACIONES ORIENTADAS A LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, ANÁLISIS DE SU ESTRUCTURA Y SU IMPORTANCIA EN LA ADOPCIÓN DE DECISIONES, PARA LAS EMPRESAS COMERCIALES FERRETERAS DE SAN MIGUEL”

TRABAJO DE GRADUACIÓN PRESENTADO POR:

NAVAS SALAMANCA, JAVIER ORLANDO
OSORIO RUIZ, ERIK MAURICIO

PARA OPTAR AL GRADO DE:

LICENCIADO EN CONTADURIA PÚBLICA

NOVIEMBRE DE 2008

SAN MIGUEL,

EL SALVADOR,

CENTRO AMÉRICA

AUTORIDADES DE LA UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

ING. RUFINO ANTONIO QUEZADA SÁNCHEZ

RECTOR

ARQ. MIGUEL ÁNGEL PÉREZ RAMOS

VICE-RECTOR ACADEMICO

MAC. OSCAR NOÉ NAVARRETE

VICE-RECTOR ADMINISTRATIVO

LIC. ALICIA MARGARITA RIVAS DE RESINOS

SECRETARIA GENERAL

LIC. RENE MEDECADEL PERLA JIMÉNEZ

FISCAL GENERAL

AUTORIDADES DE LA FACULTAD MULTIDISCIPLINARIA ORIENTAL

ING. DAVID ARNOLDO CHÁVEZ SARA VIA

DECANO

DRA. ANA JUDITH GUATEMALA DE CASTRO

VICE-DECANO

ING. JORGE ALBERTO RUGADAS RAMÍREZ

SECRETARIO GENERAL

LIC. RAÚL ANTONIO QUINTANILLA PALACIOS

JEFE DEL DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS

LIC. GILBERTO DE JESÚS COREAS SOTO

COORDINADOR GENERAL DEL PROCESO DE GRADUACIÓN

LIC. RODOLFO ANTONIO MARTÍNEZ

ASESOR METODOLOGICO

LIC. JOSÉ LEÓNIDAS MORALES GÓMEZ

DOCENTE DIRECTOR

DEDICATORIAS.

A DIOS por haberme iluminado en todo momento y permitirme alcanzar esta meta.

A MIS PADRES: Irma de Jesús y José Balmore Navas, por todo su esfuerzo y por sus consejos pues sin su apoyo no hubiese logrado culminar mi carrera.

A MIS HERMANOS: Carlos Balmore, Cecilia Leduvina, Yesenia Lisseth, Elizabeth del Carmen y Julio César, por su apoyo incondicional en mi superación

A MI ABUELITA: Marta Marina Navas, por la motivación, consejos y cariño que siempre me ha brindado.

MIS SOBRINOS: Marcela Cecibel, Josué Eleazar, Karen Azucena, Karlye Rachell, por hacerme olvidar los momentos de frustración durante mis estudios. A Carlos Darío Navas por darme momentos de alegría especialmente durante el desarrollo de la tesis.

A MI NOVIA Margarita Guadalupe Argueta C. por su comprensión apoyo y motivación incondicional en todo momento.

A MIS AMIGOS/AS, COMPAÑEROS/AS, especialmente a mi compañero de tesis Erik Mauricio Osorio Ruiz por su comprensión, apoyo y dedicación en el desarrollo de nuestra tesis.

A LA UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR por haber abierto sus puertas y ser el medio de superación para muchos jóvenes.

A NUESTRO DOCENTE DIRECTOR: Lic. José Leonidas Morales Gómez, por su paciencia apoyo y dedicación, durante la carrera, especialmente en el desarrollo de la tesis

Javier Orlando Navas Salamanca.

DEDICATORIAS

A DIOS TODOPODEROSO

Por estar siempre con migo, iluminando, guiando y por las abundantes y ricas bendiciones recibidas en el transcurso de mi vida.

A MIS PADRES

Idalia Aracely Ruiz De Osorio y Rigoberto Osorio: Porque gracias a su cariño, guía y apoyo he llegado a realizar uno de los anhelos más grandes de la vida, fruto del inmenso apoyo, amor y confianza que en mi se depositó y con los cuales he logrado terminar mis estudios profesionales que constituyen el legado más grande que pudiera recibir y por lo cual les viviré eternamente agradecido.

A MIS ABULITAS

Gloria Ruiz: A quien sin restringir esfuerzo alguno, ha sacrificado gran parte de su vida para formarme y educarme. A quien nunca podré pagar todos sus desvelos y oraciones ni aún con las riquezas más grandes del mundo. Este logro también es suyo.

Virginia Osorio: Por su confianza y cariño gracias por su apoyo moral, al pensar en ustedes me inspiraba a seguir adelante en mis estudios.

A MIS HERMANOS

David Orlando Osorio Ruiz, Mercedes Idalia Osorio Ruiz, Noé Rigoberto Osorio Ruiz y Sara Aracely Osorio Ruiz: Por tener la gracia de compartir conmigo las angustias y alegrías durante mi carrera son una bendición de Jesús.

A MI QUERIDA NOVIA

Sonia Margarita Hernández Hernández: Por su cariño, comprensión, tolerancia y su apoyo incondicional en el transcurso de estos años. Ahora acredito mi amor, admiración y respeto.

A MI FAMILIA EN GENERAL

Por su apoyo moral, confianza y cariño. Soy un afortunado al haber nacido dentro de de una gran familia **OSORIO RUIZ**.

A MIS COMPAÑERO DE TESIS

Javier Orlando Navas Salamanca: Por compartir sus conocimientos, su amistad y cariño y alegrías en el transcurso de nuestras carrera y por convertirte en un excelente amigo.

A MI DOCENTE DIRECTOR

Lic. José Leonidas Morales: Por tener la paciencia de ayudarnos, aconsejarnos y transmitirnos los conocimientos fundamentales para concluir nuestro trabajo de graduación y en el transcurso de la carrera.

A MIS AMIGAS/OS

Por apoyarme, por ayudarme a crecer y a encontrar mi lugar en el mundo, por darme muchos días felices y llenos de risas y compartir conmigo un poquito de cada uno de ustedes.

A los docentes del departamento de ciencias económicas por transmitirme los conocimientos necesarios durante mi formación profesional y personal, a la Universidad por abrirme las puertas de la enseñanza y porque aquí viví una linda etapa de mi vida.

Erik Mauricio Osorio Ruiz.

INDICE

CONTENIDO	Pág.
INTRODUCCIÓN	i
CAPITULO I	
1. EL PROBLEMA.	1
1.1 Antecedentes	1
1.2 Situación actual del problema	1
1.3 Enunciado del problema	3
1.4 Justificación de la investigación	3
1.5 Delimitación de la investigación	5
1.6 Objetivos de la investigación	6
1.7 Sistemas de hipótesis	6
1.8 Operacionalización de hipótesis	8
CAPITULO II	
2. MARCO REFERENCIAL	10
2.1 Marco normativo	10
2.2 Marco histórico	12
2.3 Marco teórico	15
CAPITULO III	
3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	18
3.1 Tipo de investigación	18
3.2 Población	18
3.3 Método del muestreo y tamaño de la muestra	19
3.4 Técnicas e instrumentos	19
3.5 Procedimientos.	20

CAPITULO IV

4.	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN DE CAMPO	21
4.1	Análisis e interpretación de resultados	21
4.2	Análisis general de resultados	34

CAPITULO V

5.	REGISTROS CONTABLES DE OPERACIONES ORIENTADAS A LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, ANÁLISIS DE SU ESTRUCTURA Y SU IMPORTANCIA EN LA ADOPCIÓN DE DECISIONES.	37
5.1	Registros contables	38
5.2	Estado de resultado	55
5.3	Balance general	59
5.4	Estado de flujo de efectivo	63
5.4.1	Actividades del estado de flujo de efectivo	63
5.4.1.1	Actividades de operación	64
5.4.1.2	Actividades de Inversión	65
5.4.1.3	Actividades de financiamiento	66
5.4.2	Método indirecto	67
5.4.2.1	Análisis de cuentas	67
5.4.2.2	Hoja de trabajo	73
5.5.2.3	Elaboración del estado de flujo de efectivo	74
5.4.3	Método directo	75
5.4.3.1	Análisis de cuentas	76
5.4.3.2	Hoja de trabajo	78

5.4.3.3	Elaboración del estado de flujo de efectivo	79
5.5	Diferencia entre los métodos	80
5.6	Ventajas y desventajas de los métodos	80
5.7	Importancia para la adopción de decisiones	81
5.7.1	El papel de la gerencia en la adopción de decisiones	83
5.7.2	Usuarios del estado de flujo de efectivo	84
5.7.3	Beneficios de la capacidad e interpretación	86
5.7.4	Beneficio del uso del estado de flujo de efectivo en la adopción de decisiones	87
5.7.5	Efectos de no utilizarlo	88

CAPITULO VI

6. Conclusiones y Recomendaciones	89	
6.1	Conclusiones	89
6.2	Recomendaciones	90
6.3	Bibliografía	91

ANEXOS	92
---------------	-----------

INDICE DE CUADROS

CONTENIDO	Pág.
Cuadro # 1	21
Cuadro # 2	22
Cuadro # 3	23
Cuadro # 4	24
Cuadro # 5	25
Cuadro # 6	27
Cuadro # 7	28
Cuadro # 8	29
Cuadro # 9	31
Cuadro # 10	32
Cuadro # 11	33

INDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	Pág.
Gráfico # 1	22
Gráfico # 2	23
Gráfico # 3	24
Gráfico # 4	25
Gráfico # 5	26
Gráfico # 6	27
Gráfico # 7	28
Gráfico # 8	30
Gráfico # 9	31
Gráfico # 10	32
Gráfico # 11	33

INTRODUCCIÓN

Toda entidad independientemente de su naturaleza le es de vital importancia contar con estados financieros que muestren información comprensible, relevante, fiable y comparable.

El estado de resultados está diseñado para medir el desempeño de la entidad, el balance general muestra la situación financiera; sin embargo, para evaluar si una entidad es solvente o no, se requiere ir más allá de la valuación de los recursos líquidos a la fecha del balance, por lo tanto la entidad necesita un tercer estado financiero que le permita conocer la capacidad que tiene para generar efectivo y equivalentes así como su capacidad de liquidez, información proporcionada por el estado de flujos de efectivo.

La investigación está orientada principalmente a la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo para dar a conocer la importancia de la información que éste estado financiero proporciona para la adopción de decisiones más certeras encaminadas al logro de los objetivos de una entidad ferretera del sector comercio

El trabajo de investigación está compuesto por seis capítulos en los cuales se desarrolla lo siguiente.

En el capítulo I comprende información sobre el objeto de estudio tales como; los antecedentes, situación actual y enunciado sobre el problema, justificación, delimitación y objetivos de la investigación, así como también las hipótesis y sus respectivas operacionalización.

El capítulo II contempla el marco referencial del objeto de estudio, el cual se compone por; el marco normativo, histórico y marco teórico.

El capítulo III se basa en la metodología de la investigación identificando el tipo de investigación, población, método de muestreo y tamaño de muestra, técnicas e instrumentos, procedimientos.

El capítulo IV presenta el análisis e interpretación de los resultados provenientes de la investigación y un análisis general de dichos resultados.

El capítulo V comprende registros contables de operaciones orientadas a la elaboración del estado de flujos de efectivo, análisis de su estructura y su importancia en la adopción de decisiones, abordando temas de utilidad como: diferencias, ventajas y desventajas de los métodos, importancia en la adopción de decisiones, el papel de la gerencia en la adopción de decisiones, usuarios del estado de flujos de efectivo, beneficios de la capacidad de interpretación, beneficios del uso del estado de flujos de efectivo, efectos de no utilizarlo.

El capítulo VI muestra las conclusiones y recomendaciones de la investigación a si como la bibliografía.

CAPITULO I
PLANTEAMIENTO DEL
PROBLEMA

1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 ANTECEDENTES

Las Empresas ferreteras de San Miguel iniciaron sus actividades como una fuente de subsistencia familiar, ofreciendo una reducida variedad de productos ferreteros, por no contar con el espacio, la infraestructura adecuada y fuentes de financiamiento. Inicialmente contaban con un promedio de 5 trabajadores no calificados, en la mayoría eran constituidas por los propietarios y demás miembros de su grupo familiar, la falta de conocimientos contables era lo que les impedía llevar controles sobre los ingresos que percibían, todo lo realizaban de una forma empírica.

Posteriormente gracias al desarrollo de la zona oriental, a las pocas ganancias, al esfuerzo y empeño de los propietarios inician su expansión algunos comprando infraestructura o alquilando un local adecuado en el centro de San Miguel, permitiéndoles tal situación vender sus productos con una mejor accesibilidad y con mayor demanda. A medida las empresas fueron creciendo les era obligatorio llevar contabilidad formal, pero la mayoría aún no han podido adaptarse en su totalidad a los requerimientos normativos.

1.2 SITUACIÓN ACTUAL.

Actualmente las empresas líderes en el ámbito ferretero son las que le dan importancia a los estados financieros como instrumentos necesarios para la toma de decisiones. En San Miguel existen 56 empresas ferreteras que conforman un 100% de las cuales un 87.50% elaboran el balance general y estado de resultado, no así el estado de flujos de efectivo pues éste es elaborado por el auditor externo como un requerimiento normativo al que en algunos casos las empresas no tiene acceso a dicho estado financiero puesto que constituye un papel de trabajo propio del auditor,

y en un 12.50% los contadores elaboran los estados financieros dando importancia al estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones económicas administrativas para el logro de sus objetivos.

Puede observarse que la mayoría de las empresas en San Miguel se auxilian únicamente del balance general y estado de resultados para la toma de decisiones, dejando de lado el estado de flujos de efectivo, por no conocer los beneficios, su importancia y por no tener un comportamiento analítico sobre dicha información para la adopción de decisiones.

En éste sentido cabe mencionar la desventaja competitiva a que están expuestas las empresas que no elaboran el estado de flujos de efectivo en relación a aquellas que si lo elaboran y le dan la debida importancia para tomar decisiones mas eficaces, las gerencias de estas empresas se vuelven vulnerables a tomar decisiones poco certeras, lo que no les permite lograr de forma satisfactoria sus objetivos.

Las empresas que no lo elaboran desconocen cual de los flujos de efectivo les genera mayores ingresos, que de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 “Estado de flujos de efectivo” las actividades de operación son las que deben generar un mayor ingreso de efectivo.

Los proveedores e inversionistas de estas empresas necesitan conocer la capacidad que ésta tiene para generar efectivo y equivalentes así como su capacidad de liquidez, información que solo puede ser proporcionada por el estado de flujos de efectivo, de lo contrario no estarán dispuestos a otorgar elevados montos de financiamiento en concepto de mercadería al crédito. Por ende las empresas que no elaboran dicho estado financiero no son muy atractivas para los proveedores puesto que no tienen información de respaldo que les garantice un reembolso seguro.

Puede imaginarse si las gerencias de estas empresas contaran con la oportunidad de parte del gobierno y otras entidades encargadas de promover la contabilidad, a través de constantes capacitaciones para obtener los conocimientos técnicos y analíticos sobre la elaboración y estructura del estado de flujos de efectivo, en ese momento dichas empresas llegarían a ser semejantes a las empresas que si le otorgan la debida importancia a éste estado financiero.

En consecuencia el uso del flujo de efectivo permitiría a las empresas ubicarse en una situación más ventajosa ante la competencia, adoptar decisiones más apropiadas orientadas al logro de los objetivos, identificar de forma fácil y segura que flujo le está generado mayores ingresos y por supuesto le permitiría obtener accesibilidad al otorgamiento de créditos por parte de los proveedores y empresas financieras.

1.3 ENUNCIADO DEL PROBLEMA

Bajo éste contexto, ¿Será necesario realizar el estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones de las empresas comerciales ferreteras?

1.4 JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION

Los usuarios de la información financiera coinciden en lo relativo a la necesidad de que los estados financieros deben presentar de forma objetiva, clara y completa los hechos y operaciones ocurridas en la entidad.

Y debido a que la mayoría de las empresas ferreteras no elaboran el estado de flujos de efectivo y las que lo elaboran lo dejan de lado para la toma de decisiones auxiliándose únicamente del balance general y estado de resultado, por no conocer sus beneficios, su importancia y por la falta de un comportamiento analítico sobre

dicha información, la presente investigación se realizó para facilitar la elaboración y análisis al estado de flujos de efectivo que permite adoptar decisiones más certeras en las empresas comerciales ferreteras de San Miguel.

En la elaboración de ésta investigación se puede considerar que existe viabilidad porque se cuenta con los recursos financieros, puesto que no implica grandes desembolsos y se posee la voluntad y colaboración financiera para el desarrollo de la investigación de parte del grupo investigativo. En cuanto al acceso a la información se cuenta con la colaboración informativa de algunas entidades ferreteras, existe la norma internacional de contabilidad N° 7 “Estado de Flujos de Efectivo”, libros y tesis relacionados a éste estado financiero, así como también el recurso humano adecuado y competente de investigadores, docentes metodológico y director, dispuestos a dar su máximo empeño y dedicación para llevar acabo el proceso de investigación.

El desarrollo de éste trabajo de investigación es conveniente porque sirve para que las empresas puedan tener un panorama más claro sobre la elección de decisiones orientadas al logro de sus objetivos, ubicándose en una situación más ventajosa ante su competencia, a identificar la actividad que le está generando un mayor flujo de efectivo, también es de utilidad para que éstas empresas puedan tener accesibilidad al otorgamiento de créditos para poder seguir desarrollando y explotando su principal actividad económica.

La poca tendencia a la utilización del estado de flujos de efectivo genera a las empresas ciertos problemas, entre ellos: decisiones poco certeras, desventajas competitivas, difícil acceso a créditos e incertidumbre sobre cual actividad les genera mayores ingresos. La investigación es de interés ya que con ella se pretende ayudar a que las gerencias de estas empresas tengan la capacidad de resolver estos problemas, adoptando un comportamiento analítico sobre la información reflejada en el estado de flujos de efectivo.

Desde el punto de vista teórico ésta investigación genera reflexión y discusión analítica por los conocimientos de la investigación, ya que de alguna manera u otra se confrontan teorías y análisis diferentes, lo cual conlleva hacer epistemología del conocimiento existente y así aumentar la capacidad de análisis para la toma de decisiones más certeras.

Esta investigación es relevante porque ayuda a los contadores de las entidades a realizar una aplicación más completa de los requerimientos normativos en cuanto a la elaboración de los estados financieros. A las gerencias a tener una actitud más analítica sobre la información que proporciona el estado de flujos de efectivo. Al grupo de investigación le beneficiara para reforzar y poner en práctica los conocimientos adquiridos en la Carrera y a la Universidad de El Salvador para poder brindar un material bibliográfico de importante y relevante información que sirva al incremento de la capacidad de análisis sobre el estado de flujos de efectivo por parte de los estudiantes.

1.5 DELIMITACION DEL PROBLEMA

Para entender de mejor manera como se desarrollo la investigación, se delimito en tres aspectos:

- A. Espacio: La investigación se llevó a cabo en el área geográfica de San Miguel, con excepción de sus municipios. Es decir, comprende las empresas ferreteras del centro de la ciudad de San Miguel.

- B. Tiempo: Para el desarrollo de la investigación se cuenta con un lapso de tiempo de cinco meses, comprendidos de junio a noviembre de 2008.

C. Teórico: Esta investigación se realizó abordando teorías ya existentes como libros y tesis relacionadas a dicho estado financiero, dando prioridad a los planteamientos establecidos en la NIC 7 estado de flujos de efectivo.

1.6 OBJETIVOS.

OBJETIVO GENERAL:

- Elaborar el estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones de las empresas comerciales ferreteras de la Ciudad de San Miguel.

OBJETIVOS ESPECIFICOS:

- Analizar las cuentas que tienen relación con el estado de flujos de efectivo.
- Proporcionar el conocimiento que permita determinar cual de los flujos de efectivo genera mayores ingresos.
- Motivar a los usuarios internos de los estados financieros a hacer uso del estado de flujos de efectivo como herramienta importante para la toma de decisiones.

1.7 HIPOTESIS

HIPOTESIS GENERAL

La elaboración del estado de flujos de efectivo contribuye a la adopción de decisiones más certeras en las empresas comerciales ferreteras de la ciudad de San Miguel.

HIPOTESIS ESPECÍFICAS

- A un mejor análisis de las cuentas relacionadas con el estado de flujos de efectivo, mayor será la capacidad de interpretación de dicho estado financiero.
- Al contar con un mayor conocimiento sobre el estado de flujos de efectivo, la determinación de cual de las actividades genera mayores ingresos es más certera.
- A mayor motivación de los usuarios internos a utilizar el estado de flujos de efectivo, mayor será la adopción de decisiones certeras.

1.8 OPERACIONALIZACIÓN DE HIPOTESIS

TEMA:

"Registros contables de operaciones orientadas a la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo, análisis de su estructura y su importancia en la adopción de decisiones para las empresas comerciales ferreteras de San Miguel".

ENUNCIADO DEL PROBLEMA:

¿Será necesario realizar registros contables orientados a la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo para la toma de decisiones de las empresas comerciales ferreteras?

OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	UNIDADES DE ANALISIS	CONCEPTUALIZACIÓN	INDICADORES	Nº DE ITEMS
1	A un mejor análisis de las cuentas relacionadas con el estado de flujos de efectivo, mayor será la capacidad de interpretación de dicho estado financiero.	* Análisis de las cuentas. (V.I)	* Empresas Ferreteras * Contadores Públicos * NIC 7 estado de flujos de efectivo.	* Es el estudio de los registros contables con el fin de valorar la dinámica y comportamiento de las cuentas que se relacionan con el estado de flujos de efectivo.	* Flujo de Efectivo * Registros contables * Cuentas relacionadas con el estado de flujos de efectivo.	2 1
2		* Capacidad de Interpretación (V.D)	* Empresas ferreteras * Contadores públicos * NIC 7 estado de flujos de efectivo.	* Es la cualidad de un contador para explicar el significado de los montos que se reflejan en las cuentas de las diferentes actividades que comprenden el estado de flujos de efectivo.	*Actividades del estado flujo de efectivo.	1
2	Al contar con un mayor conocimiento sobre el estado de flujos de efectivo, la determinación de cual de las actividades genera mayores ingresos es más certera	* Estado de Flujo de efectivo. (V.I)	*Empresas ferreteras *NIC 7 estado de flujos de efectivo.	* Es un estado contable básico que informa sobre las entradas y salidas de efectivo distribuidas en tres categorías: actividades de operación, de inversión y de financiamiento. * Cada una de las categorías en las cuales esta distribuido el estado de flujos de efectivo	*Flujo que genera mayores entradas o salidas de efectivo.	1

3	<p>Motivar a los usuarios internos de los estados financieros a hacer uso del estado de flujos de efectivo como herramienta importante para la toma de decisiones.</p>	<p>A mayor motivación de los usuarios internos a utilizar el estado de flujos de efectivo, mayor será la adopción de decisiones certeras.</p>	<p>* Motivación de los Usuarios internos. (V.I.)</p> <p>*Adopción de decisiones. (V. D.)</p>	<p>* Empresas ferreteras * Contadores públicos</p> <p>* Empresas ferreteras * Contadores públicos</p>	<p>* Incentivar a los usuarios dentro de la empresa como administradores y accionistas mayoritarios y que tienen acceso a toda la información financiera en formas muy variadas, es decir, diferentes reportes según sus necesidades específicas a utilizar el estado de flujos de efectivo como una herramienta importante.</p> <p>* Decisiones tomadas por los usuarios internos en base a la información financiera, las cuales pueden estar orientadas a corregir, controlar o impulsar operaciones durante el ejercicio.</p>	<p>* Motivación a los usuarios internos a hacer uso del estado de flujos de efectivo.</p> <p>* Importancia de utilizar el estado de flujos de efectivo en la toma de decisiones.</p> <p>*Decisiones que puedan tomar los usuarios internos al hacer uso del estado de flujos de efectivo.</p>	<p>2</p> <p>3</p> <p>1</p>
---	--	---	--	---	---	---	----------------------------

CAPITULO II
MARCO
REFERENCIAL

2 MARCO REFERENCIAL

2.1 MARCO NORMATIVO

En lo que se refiere al tratamiento legal del estado de flujos de efectivo, el marco normativo se encuentra en diferentes leyes y normas.

LEY MERCANTIL

En el código de comercio en el libro segundo, Título II, Art. 435 se hace mención de la obligatoriedad de que todo comerciante debe llevar la contabilidad organizada, de acuerdo con alguno de los sistemas generalmente aceptados, autorizados por la oficina encargada de la vigilancia del estado; y a conservar en buen orden la correspondencia y demás documentos probatorios, y Art. 442 establece que deberá contener el registro de estados financieros, específicamente el estado de flujos de efectivo se puede clasificarse dentro del romano VII de dicho artículo.

LEY TRIBUTARIAS

La administración tributaria, acorde a los avances tecnológicos, situación y necesidades actuales, y en ejercicio de su poder pone a disposición un mecanismo de control tributario que facilite a los contribuyentes el cumplimiento de sus obligaciones fiscales.

El código tributario en su literal c) del artículo 135, hace mención que el auditor fiscal debe *“reflejar en el Dictamen y en el Informe Fiscal la realidad financiera y la situación tributaria, de conformidad a los principios de contabilidad que establezca el consejo de vigilancia de la contaduría pública y auditoría, y las leyes tributarias, respectivamente, del sujeto pasivo dictaminado”*.

El código tributario nos hace mención sobre aspectos fiscales y dice que para esto es necesario presentar los estados financieros entre ellos se encuentran el balance general, estado de resultados, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio y notas explicativas.

Específicamente en el inciso primero del Artículo 133 literalmente dice, *“Los contribuyentes que nombren Auditor, deberán suministrarle los estados financieros con sus respectivas notas, las conciliaciones tributarias e información suplementaria que establezca el reglamento de éste código, así como toda la información, registros y demás documentos que el Auditor requiera para la emisión del dictamen e informe fiscal”*. Y en el inciso primero del artículo 134. *“El auditor nombrado deberá presentar a la administración tributaria el dictamen fiscal conjuntamente con el informe fiscal, los estados financieros, las conciliaciones tributarias e información suplementaria que establece el reglamento de éste código, a más tardar el treinta y uno de mayo del año siguiente al período que se dictamina”*.

NORMATIVA TECNICA

El código de comercio y código tributario, hacen concluir que el consejo de vigilancia de la profesión de la contaduría pública y auditoría tiene las facultades para decidir que principios contables deben utilizarse en El Salvador.

En uso de sus facultades, el consejo de vigilancia de la profesión de contaduría pública y auditoría, el día 5 de diciembre de 2000 toma el siguiente acuerdo:

- 1. Las normas internacionales de contabilidad, como base general para la preparación y presentación de los estados financieros de las diferentes entidades, serán de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios contables que inician en o después del 1 de enero de 2002.*

Debido a que los diferentes sectores manifestaron la necesidad de definir procesos y mecanismos concernientes a la adopción de ésta normativa el consejo el 31 de octubre de 2003, establece un plan escalonado para la implementación de las NIC en el 2004.

Entre ésta normativa adoptada se encuentra entre ellas la norma internacional de contabilidad (NIC) N° 7 estados de flujo de efectivo la cual establece los lineamientos a seguir para la elaboración, la medición y presentación de dicho estado financiero.

2.2 MARCO HISTORICO

Desde el surgimiento de las empresas se tuvo la necesidad de llevar controles de todas las operaciones que se realizaban para poder observar con mayor claridad los beneficios que se obtenían de los negocios a que se dedicaban. Fue necesario entonces la obtención de un documentos financieros que mostraran la posición, desempeño y por supuesto uno que mostrara en forma clara todos los ingresos y egresos que se efectuaban en las empresas, así como también la capacidad de estas para generar efectivo, equivalentes de efectivo y su capacidad de liquidez. Información que permita lograr una adecuada toma de decisiones económicas.

Los estados financieros en su conjunto muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que se les han confiado, es por eso que se hace necesario una buena elaboración de estos.

Los estado financieros básicos son: balance general, estado de resultado, estado de flujos de efectivo, estado de cambios en el patrimonio y las notas a los estados financieros. El estado flujos de efectivo es el que refleja los ingresos y egreso de

efectivo y sus equivalentes en una determinada entidad, por lo que es muy importante tanto para los usuarios internos como para los externos la información que éste proporciona.

El estado de flujos de efectivo tuvo su origen en un análisis denominado estado de usos y aplicación de fondos, el cual no era más que una lista de los aumentos y disminuciones de las partidas que aparecen en el balance general.

El Concejo de Principios de Contabilidad / Accounting Principals Board (APB) del Instituto Americano de Contadores Públicos, en su opinión N° 3 (FASB N° 3) cuya finalidad es proporcionar normas denominadas guías para la elaboración y presentación del estado de origen y aplicación de fondos, después del pronunciamiento de la finalidad de la opinión N° 3 el concejo lo denominó estado financiero pero su presentación era como información suplementaria en los informes financieros tradicionales, con el problema de que permitía un gran margen en la forma y contenido de éste estado.

Las exigencias de información financiera no contenida en el estado de origen y aplicación de fondos dieron lugar a que surgiera el estado de cambios en la posición financiera, debido a que dicha información era parcial e ineficiente.

El APB emite su opinión N° 19 (FASB N° 19) que viene a sustituir la N° 3 y que de manera específica impone la obligación de presentar un estado de cambios en la posición financiera como parte integral de los estados financieros básicos, considerándose también en la opinión del auditor.

Uno de los problemas que presentaba el APB 19 era la diversidad de estilos que permitía para la presentación de dicho estado financiero.

Con el transcurso del tiempo los usuarios comenzaron a exigir más información financiera de la contenida en el estado de cambios en la situación financiera, lo que motivo al APB a emitir la opinión N° 95 (FASB 95), en la que surge un nuevo estado financiero llamado “Estado de Flujos de Efectivo” estado financiero básico y obligatorio, opinión que sustituyo a la N° 19

Pero el FASB 95 solo proporcionaba una guía genérica de cómo preparar el estado de flujos de efectivo, lo que no permitía que las empresas lo amoldaran a sus actividades.

Después de esto y debido a la globalización económica mundial se dio la necesidad de hablar un mismo lenguaje, por lo que se creo la normativa internacional de contabilidad.

En El Salvador existía un conjunto de normas de contabilidad financiera (NCF), que proporcionaban los lineamientos para la elaboración y presentación de la información financiera, entre ella la NCF N° 22 “Estados de Flujo de Efectivo”.

Fue hasta el año de 2001 que el consejo de la vigilancia de contaduría pública y auditoria adopto una nueva normativa internacional para regir la contabilidad, se trata de las normas internacionales de contabilidad (NIC's), y es la NIC 7 estados de flujo de efectivo la que sustituye a la NCF 22, proporcionando los lineamientos a seguir para la elaboración y presentación de dicho estado financiero, el cual es catalogado como el más importante para la toma de decisiones, sin embargo la mayoría de estas empresas aún no han podido adaptarse en su totalidad por la complejidad de los requerimientos de dicha normativa.

2.3 MARCO TEORICO

La contabilidad es la base que las entidades utilizan para dar a conocer la información de los resultados obtenido en un periodo determinado. Contabilidad “*Es el proceso sistemático mediante el cual se identifica, mide, registra y comunica la información económica de una entidad*”

La contabilidad está destinada para presentar información a través de estados financieros a diferentes tipos de usuarios. Según el marco conceptual de las NIC en el párrafo 9 dice: *Entre los usuarios de los estados financieros se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales, los clientes, las administraciones publicas y sus organismos, así como el público en general.*

Los estados financieros según la NIC 1 nos dice que constituyen una representación estructurada de la situación financiera y rendimiento de la entidad. Y que el objetivo es presentar información financiera sobre la situación, del rendimiento, y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea de utilidad para todos los usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Además, los estados financieros muestran los resultados de la gestión realizada por la administración haciendo uso de los recursos que se le han confiado para el logro de los objetivos.

Un conjunto completo de estados financieros incluye:

- ❖ Balance general
- ❖ Estado de resultado
- ❖ Estado de cambios en el patrimonio neto
- ❖ Estado de flujos de efectivo
- ❖ Notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

La información que presenta el estado de flujos de efectivo según el marco conceptual de las NIC cumple con características cualitativas que la hacen relevante y confiable para los usuarios.

Es relevante porque la información ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los usuarios, les ayuda a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien ayuda a confirmar o corregir evaluaciones realizadas.

Es confiable porque tiene la cualidad de ser claro, libre de error material y prejuicio, los usuarios pueden confiar en que es la fiel imagen de lo que se pretende representar, o de lo que se espera razonablemente que presente.

El objeto del estado de flujos de efectivo es proporcionar información a los usuarios, sobre las entradas y salidas de efectivo y equivalentes de las actividades de operación, inversión y financiamiento de la entidad durante un periodo determinado.

Actividades de Operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser clasificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de Inversión: Son las de adquisición, enajenación o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.

Actividades de Financiamiento: Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

Según la NIC 7 el efectivo comprende la caja como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes de efectivo son las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativos de cambios en su valor.

Según la NIC 7 para la preparación y presentación del estado de flujos de efectivo se puede hacer uso de dos métodos:

- ❖ Método Directo: Se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

- ❖ Método Indirecto: Se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y devengados que son la causa de cobro y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivos de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

CAPITULO III
METODOLOGIA DE LA
INVESTIGACIÓN

3 METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

De acuerdo al propósito, la metodología a utilizar en la presente investigación es correlacional. Debido a que se pretende medir el grado de relación que existe entre las diferentes variables implicadas en el trabajo de investigación.

En general el propósito de ésta investigación correlacional es saber el comportamiento de que si la elaboración del estado de flujos de efectivo contribuye a la adopción de decisiones más certeras en las empresas comerciales ferreteras de la ciudad de San Miguel. Es decir que si se sigue un patrón sistemático entre ellas, la elaboración del estado de flujos de efectivo aumenta las decisiones más certeras en una entidad.

3.2 POBLACIÓN

La población sujeta a la investigación son las empresas ferreteras, las cuales tienen sus propias características, entre las que se pueden mencionar:

- El nombre o razón social.
- La clasificación de acuerdo al tipo de contribuyente: pequeño, mediano y grande.
- La ubicación geográfica: Para ésta investigación se llevara a cabo en la Ciudad de San Miguel.

La población objeto de estudio a la que está enfocada ésta investigación es finita de acuerdo a lineamientos estadísticos, la cual consta de 56 empresas ferreteras.

3.3 METODO DE MUESTREO Y TAMAÑO DE LA MUESTRA

TIPO DE MUESTREO

Para la obtención de la información relativa a la problemática planteada se utilizara un muestreo dirigido, la cual estará enfocada a los contadores o gerentes de las empresas comerciales ferreteras de la ciudad de San Miguel.

TAMAÑO DE LA MUESTRA

En teoría el tamaño muestral será igual a la población cuando el total de ésta es menor o igual a 50 elementos. Sin embargo en la práctica para considerar la muestra igual a la población se otorga un margen de 20 elementos más. Es decir, en la práctica una población con 70 elementos será igual al tamaño muestral.

Debido a que la población objeto de estudio consta con 56 empresas ferreteras, considerada de acuerdo a lineamientos estadísticos como población finita, por lo tanto, la muestra será igual al total de los elementos de la población.

3.4 TECNICA E INSTRUMENTO

TECNICA

La técnica que se utilizará para el desarrollo de la investigación será la encuesta, ya que por medio de ella se pretende obtener información esencial sobre la problemática planteada. Dicha encuesta contendrá preguntas claves encaminadas a la obtención de la información que se necesita.

INSTRUMENTO

La técnica que se utilizará en la investigación será la encuesta y el instrumento para la recolección de la información será el cuestionario con preguntas cerradas y abiertas. Dichos cuestionarios se harán llegar a los contadores o gerentes de las empresas objeto de estudio.

3.5 PROCEDIMIENTOS

- **VALIDACIÓN**

Toda la información será recabada de las encuestas que se harán llegar a las entidades, para ser contestadas por los contadores o gerentes de las mismas.

- **PROCESAMIENTO Y ANALISIS DE RESULTADOS**

Al obtener la información recopilada en la investigación se procederá a realizar una tabulación de las interrogantes en forma medible a través de un cuadro de frecuencias absoluta y porcentaje de frecuencia relativa. Posteriormente a la tabulación de los datos, se procederá a su presentación mediante un gráfico de pastel, para un mejor análisis, y luego se dará una explicación sobre lo que representan los porcentajes de las respuestas obtenidas y se expresará su respectivo análisis. Al final se presentara un análisis general de los resultados.

CAPITULO IV

ANALISIS E

INTERPRETACION DE

RESULTADO DE LA

INVESTIGACION DE

CAMPO

4 ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADO DE LA INVESTIGACION DE CAMPO

4.1 Análisis e Interpretación de Resultados

En la encuesta realizada se tomó en cuenta como objeto de estudio las empresas comerciales ferreteras de la ciudad de San Miguel, abordando a administradores o contadores de dichas empresas para obtener su opinión sobre la problemática a investigar. Con la información obtenida se realizó la tabulación a través de cuadros de frecuencias absoluta y porcentaje de frecuencia relativa y se graficaron los resultados para un mejor análisis y comprensión. Obteniéndose los resultados siguientes.

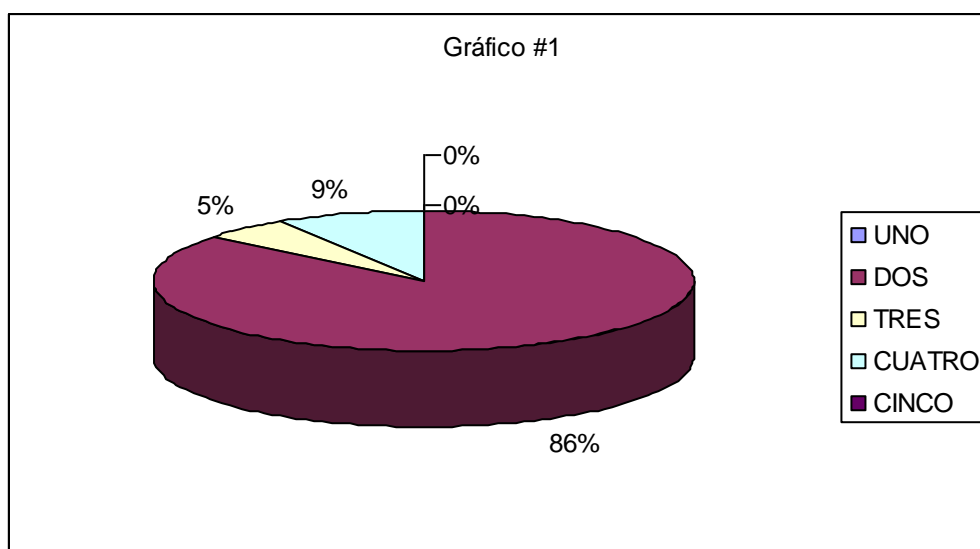
1. ¿Cuántos estados financieros elaboran en su empresa?

Objetivo: Conocer el número de estados financieros que elaboran las empresas ferreteras.

Cuadro #1

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
UNO	0	0%
DOS	48	86%
TRES	3	5%
CUATRO	5	9%
CINCO	0	0%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

De acuerdo a los resultados anteriores se puede decir que de las 56 empresas encuestadas que conforman el 100%, no hay empresa que elabore un estado financiero, el 86% elaboran dos estados financieros, el 5% elaboran tres estados financieros, el 9% elaboran los cuatro estados financieros y 0% elabora 5 estados financieros.

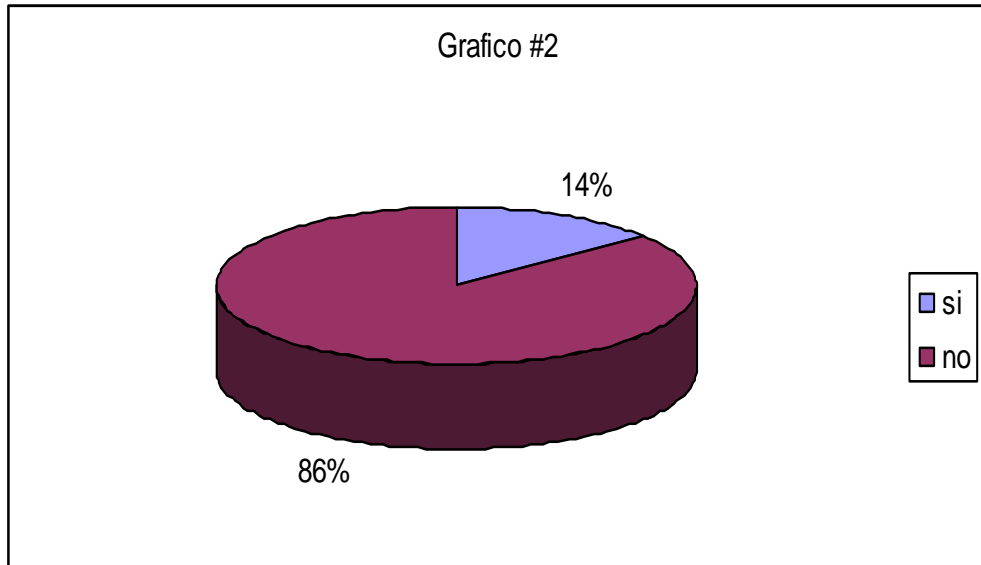
2. ¿Elabora el estado de flujos de efectivo?

Objetivo: Identificar cuantas empresas ferreteras elaboran el estado de flujos de efectivo.

Cuadro #2

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	14%
No	48	86%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Es indispensable que toda empresa elabore el estado de flujos de efectivo. Sin embargo, de 56 empresas encuestadas, se obtuvo que sólo un 14% lo realizan y un 86% no realizan dicho estado financiero. Se puede observar que la mayoría de las entidades no lo elaboran.

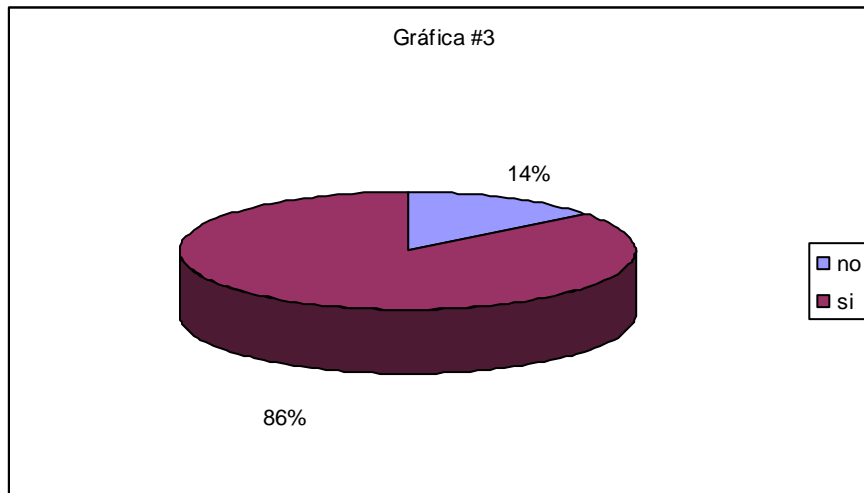
3. ¿Considera necesario realizar el estado de flujos de efectivo?

Objetivo: Determinar el número de empresas que consideran necesario la elaboración del estado de flujos de efectivo.

Cuadro #3

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	14%
No	48	86%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Se conoce de la importancia de la información del estado de flujos de efectivo. Sin embargo, en la investigación realizada se puede observar que de la población encuestada un 14% considera necesario realizarlo y un 86% no consideran necesario realizar dicho estado financiero.

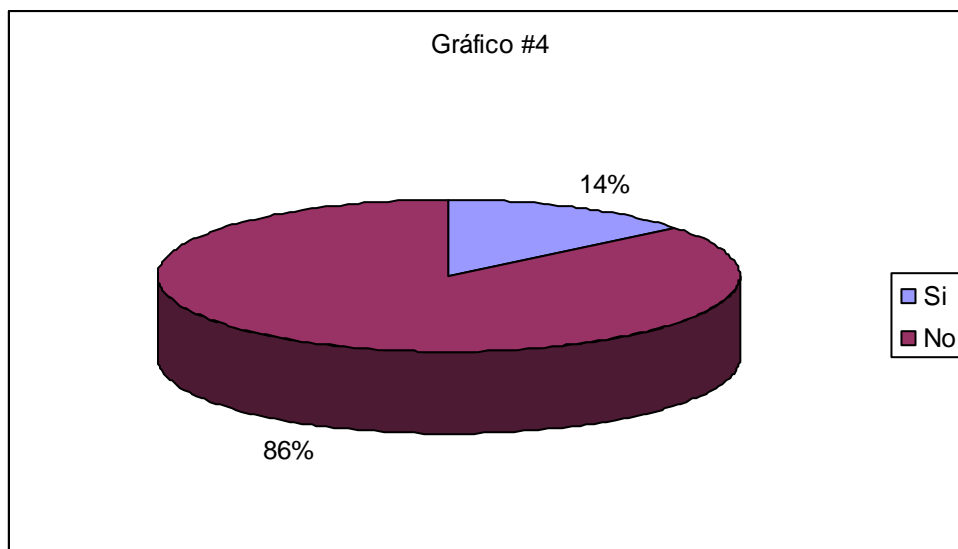
4. ¿Realiza análisis a los estados financieros?

Objetivo: Conocer que cantidad de empresas realizan análisis a los estados financieros

Cuadro #4

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	14%
No	48	86%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Al realizar la investigación se puede observar que no todas las entidades realizan un análisis a los estados financieros. Las que realizan el estado de flujos de efectivo, equivalentes al 14% de las 56 empresas encuestadas respondieron que si efectúan análisis a los estados financieros y un 86% de las empresas encuestadas no realizan dicho análisis.

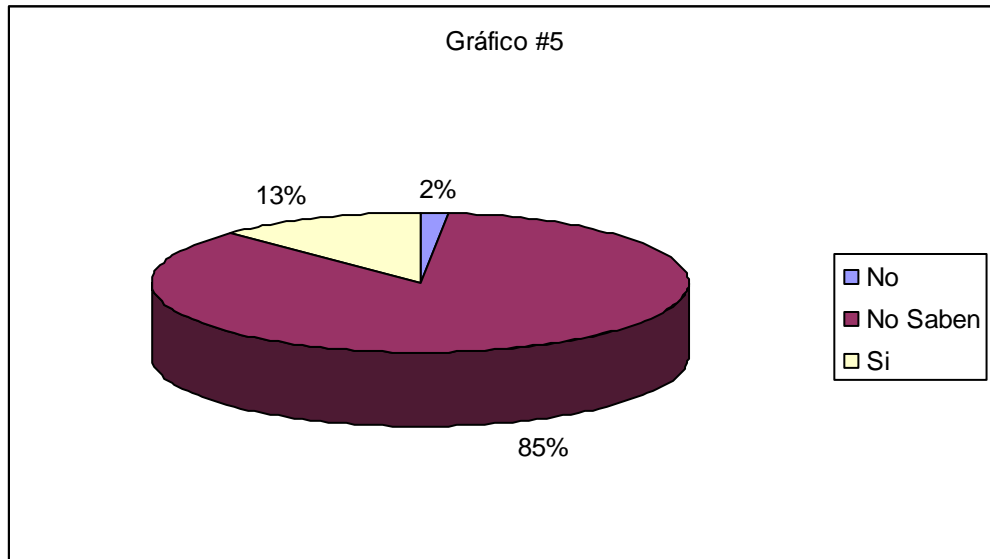
5. ¿Ayuda dicho análisis a la comprensión del estado de flujos de efectivo?

Objetivo: Identificar si el análisis al los estados financieros ayuda a la comprensión del estado de flujos de efectivo.

Cuadro #5

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	7	13%
No	1	2%
No Saben	48	85%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

De las 56 empresas encuestadas respondieron el 2% que el análisis a los estados financieros no contribuye a la comprensión del flujo de efectivo y un 85% de las empresas encuestadas respondieron que no saben y el resto equivalentes a un 13% respondieron que si dicho análisis contribuye a una mejor comprensión del estado de flujos de efectivo.

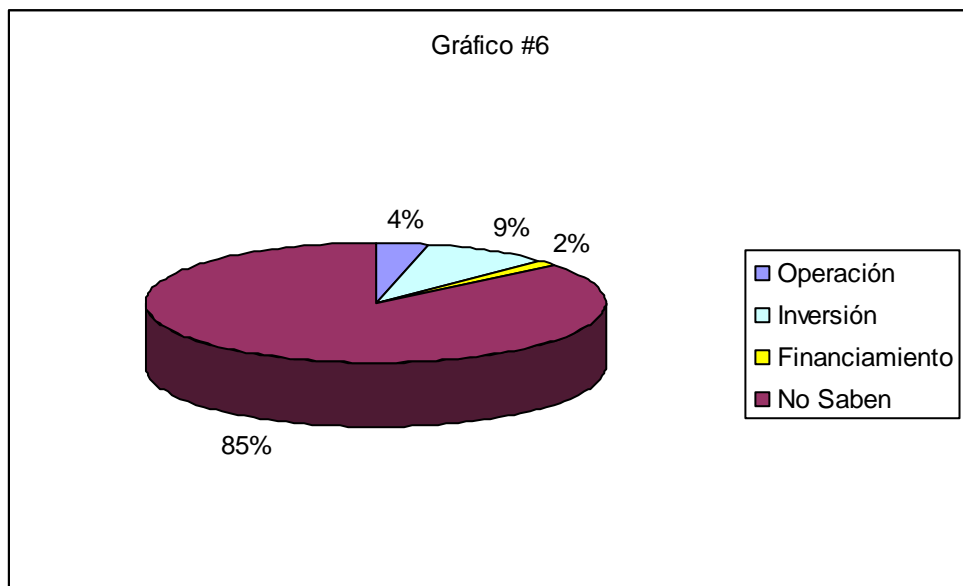
6. ¿Cuál de las actividades que componen el estado de flujos de efectivo considera más importante para la toma de decisiones?

Objetivo: Conocer cual es la actividad que los encuestados consideran más importante para la toma de decisiones.

Cuadro #6

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Operación	2	4%
Inversión	5	9%
Financiamiento	1	2%
No Saben	48	85%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

De acuerdo con los datos obtenidos en la investigación se puede observar que de las 56 empresas encuestadas un 4% consideran de mayor importancia las actividades de operación para la toma de decisiones, un 9% opinó que es la actividad de inversión,

un 2% opinó que la actividad de financiamiento y el resto equivalente al 85% no saben cual actividad es la más importante.

7. ¿Cuál de las actividades del estado de flujos de efectivo según usted debería generar mayores ingresos?

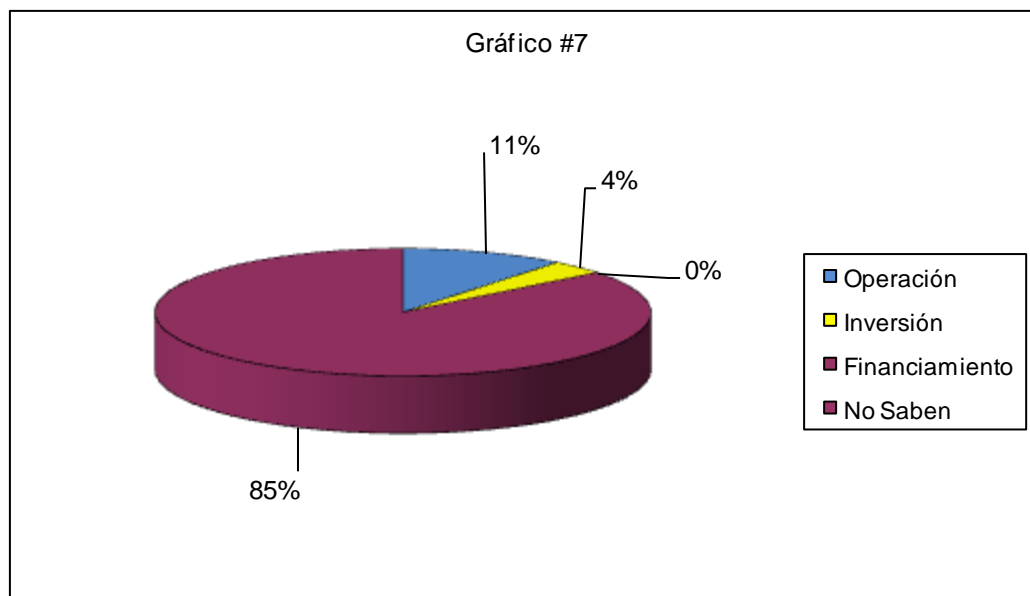
Objetivo: Determinar de acuerdo al conocimiento de los encuestados cual de las actividades del flujo de efectivo debe generar mayores ingresos.

Cuadro #7

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Operación	6	11%
Inversión	2	4%
Financiamiento	0	0%
No Saben	48	85%
Totales	56	100%

Fuente: Propia

Gráfico #7



Fuente: Propia

Según la NIC 7 estados de flujos de efectivo la actividad que debe generar mayores ingresos es la de operación. Sin embargo, de acuerdo con los datos obtenidos en la investigación se puede observar que de las 56 empresas encuestadas un 11% consideran que la actividades de operación es la que genera mayores ingresos, un 4% opinó que es la actividad de inversión, un 0% opinó que la actividad de financiamiento y el resto equivalente al 85% no saben cual de los flujos de efectivo debería generar mayores ingresos.

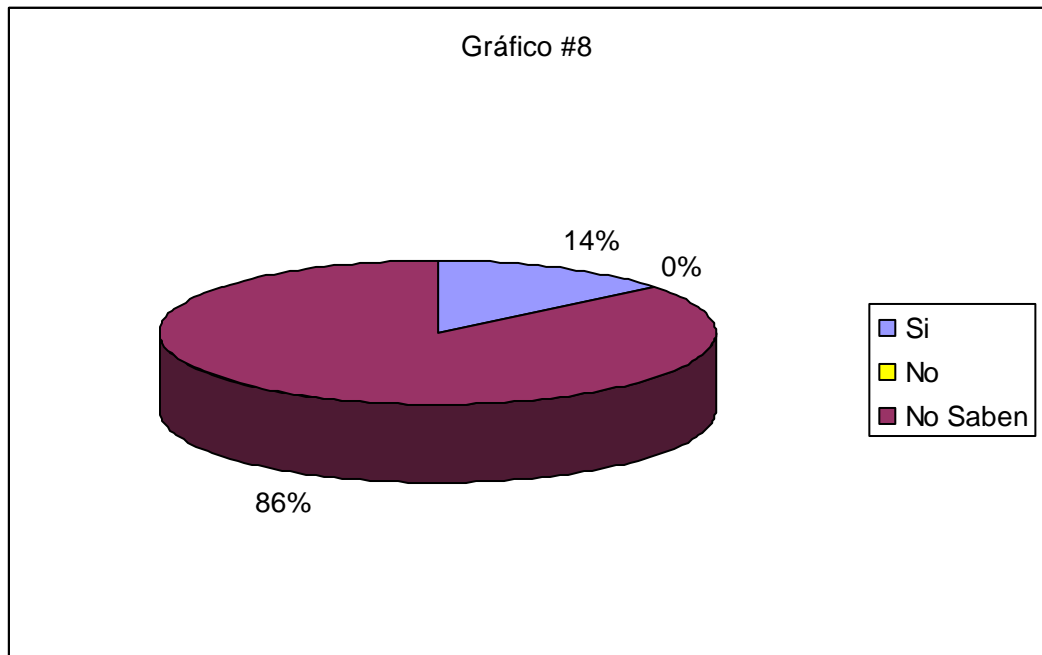
8. ¿Considera que la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo ayuda a tomar mejores decisiones?

Objetivo: Identificar si la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo contribuye a la adopción de mejores decisiones para la empresa.

Cuadro #8

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	8	14%
No	0	0%
No Saben	48	86%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Con los resultados obtenidos en la investigación se puede observar que de las 56 empresas encuestadas un 14% respondieron que la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo ayuda a la toma de mejores decisiones, un 0% respondieron que no tiene ningún beneficio y el 86% no saben si la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo ayuda a tomar mejores decisiones.

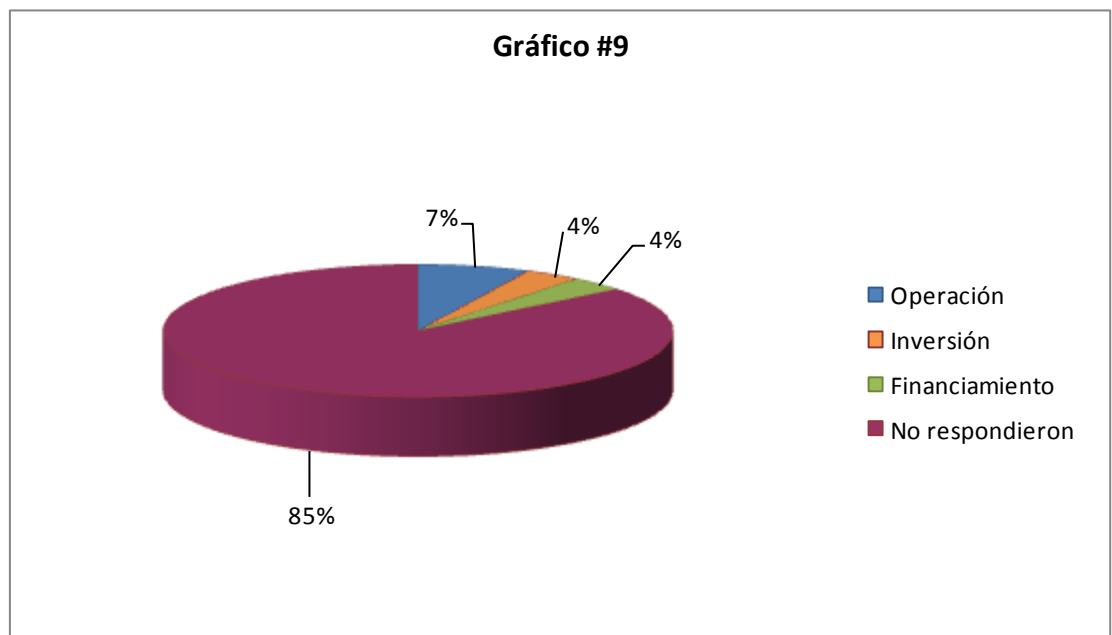
9. ¿Que decisiones toma utilizando el estado de flujos de efectivo?

Objetivo: Conocer el tipo de decisiones que se toman en las empresas en base al estado de flujos de efectivo.

Cuadro #9

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Operación	4	7%
Inversión	2	4%
Financiamiento	2	4%
No respondieron	48	85%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Del total de empresas encuestadas el 85% no respondieron la pregunta, el 7% respondió que toman decisiones de actividades de operación, el 4% toman decisiones de actividades de inversión y el resto equivalentes al 4% respondieron que toman decisiones de financiamiento haciendo uso del estado de flujos de efectivo.

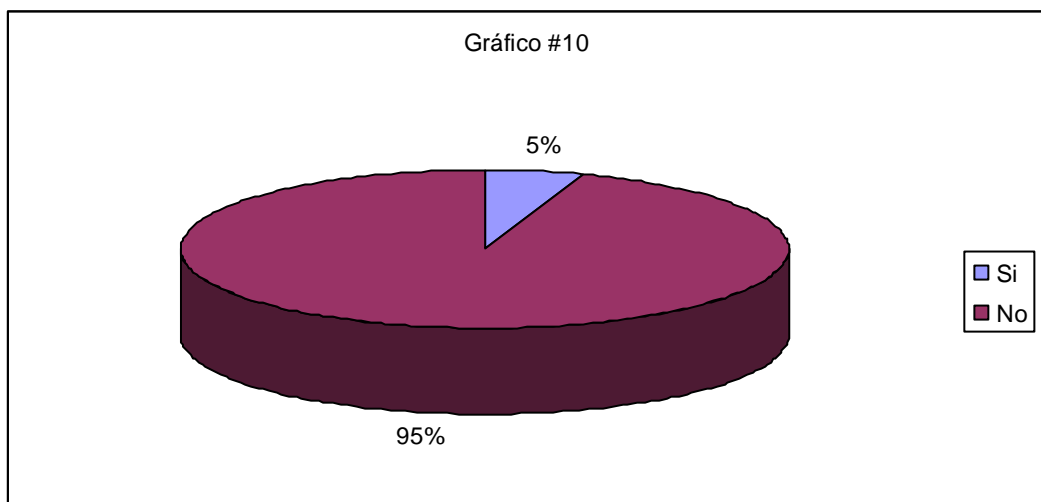
10. ¿Considera que la normativa contable existente proporciona suficiente información para elaborar el estado de flujos de efectivo independientemente de la actividad a la que se dedique la entidad?

Objetivo: Identificar si la normativa contable existente proporciona suficiente información para la elaboración del estado de flujos de efectivo.

Cuadro #10

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	5%
No	53	95%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Del total de encuestados un 5% respondieron que la normativa si presenta suficiente información y un 95% opinan que la normativa contable no proporciona suficiente información para elaborar dicho estado financiero.

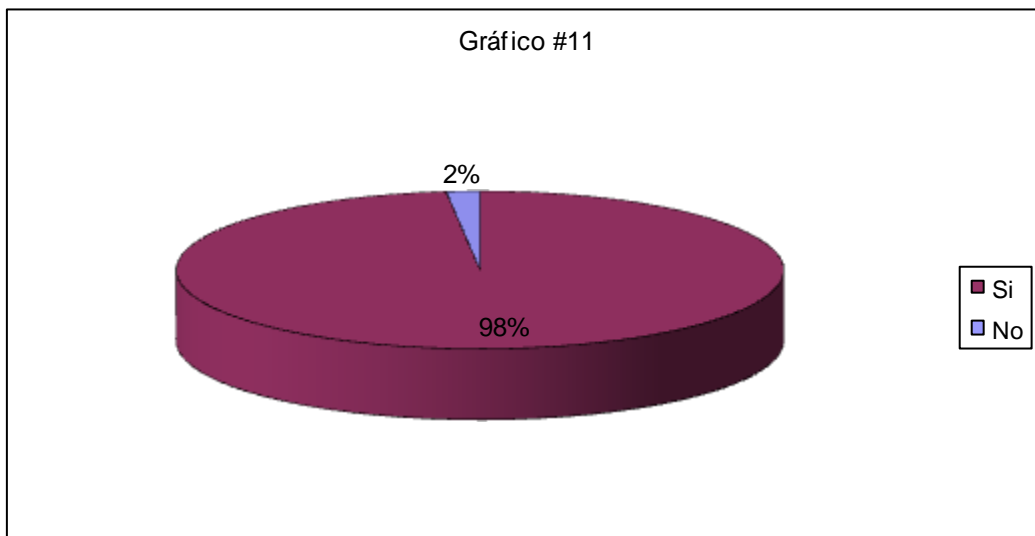
11. ¿Es necesario que exista un documento que guíe en la elaboración del estado de flujos de efectivo de tal manera que ayude a aumentar la capacidad de análisis e interpretación para la toma de decisiones?

Objetivo: Identificar si es necesario proporcionar una guía para la elaboración del estado de flujos de efectivo de tal manera que aumente la capacidad de análisis e interpretación para la toma de decisiones.

Cuadro #11

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	55	98%
No	1	2%
Totales	56	100%

Fuente: Propia



Fuente: Propia

Se puede observar que es necesario de una guía para la elaboración del estado de flujos de efectivo de tal manera que facilite la preparación, el análisis e interpretación de dicho estado financiero para la toma de decisiones. De la población encuestada un 2% consideran no necesario la elaboración de una guía, pero la mayoría que equivale a un 98% ven la necesidad de una guía para la elaboración del estado de flujos de efectivo.

4.2 Análisis General de Resultados:

Toda entidad debe de elaborar un juego completo de estados financieros, la norma internacional de contabilidad N° 1 (Presentación de Estados Financieros) menciona literalmente lo siguiente:

Un conjunto completo de estados financieros incluirá los siguientes componentes:

(a) balance;

(b) estado de resultados;

(c) un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:

(i) todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien

(ii) los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúan como tales;

(d) estado de flujos de efectivo; y

(e) notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Sin embargo, de acuerdo a la investigación las empresas comerciales ferreteras de la Ciudad de San Miguel no cumplen con lo establecido en dicha norma ya que solamente un pequeño número de ellas elaboran el juego completo de estados

financieros y la mayoría sólo preparan el estado de resultado y el balance general los cuales son utilizados para la adopción de decisiones, dejando de lado el flujo de efectivo que de acuerdo a las NIC 7 "Estados de Flujos de Efectivo", es considerado el más importante para la toma de decisiones. A pesar de su evidente importancia la mayoría de estas empresas no lo elaboran.

Una pequeña cantidad de las entidades encuestadas consideran que el flujo de efectivo proporciona información importante para poder tomar decisiones de operación, inversión y financiamiento ya que en él se puede observar la liquidez de la empresa y la capacidad que tiene para generar efectivo y equivalentes. Mientras que la mayoría de las entidades que no le otorgan la importancia a dicho estado financiero toman decisiones sin ninguna base que al final no resultan satisfactorias de acuerdo con a los objetivos que persiguen, motivo por el cual muchas se encuentran estancadas, puesto que solo han podido mantenerse por la demanda de los productos que ellas ofrecen pero no han logrado tener un progreso económico en sus utilidades por no tomar decisiones adecuadas de acuerdo a la información proporcionada por el flujo de efectivo.

Muchas entidades consideran que no es necesario elaborar el estado de flujos de efectivo puesto que no tienen la capacidad de análisis que les permita interpretar dicho estado financiero de tal manera que lo puedan utilizar como herramienta importante en la adopción de decisiones. De acuerdo a la investigación se observó que la mayoría de las empresas encuestadas no realizan análisis a ningún estado financiero. Mientras tanto, un pequeño porcentaje de las entidades consideran que si es necesario elaborarlo y observan los beneficios que pueden obtener de éste estado financiero, como: la cantidad y movilidad del efectivo, saber la capacidad de como responderle a los proveedores. Estas entidades elaboran y realizan análisis a los estados financieros y consideran que dicho análisis ayuda a la comprensión del estado de flujos de efectivo permitiéndoles así tomar mejores decisiones.

Todas las actividades que componen el estado de flujos de efectivo son importantes ya que al adoptar una decisión la información que se tomará del flujo de efectivo será de la actividad relacionada a la decisión. Sin embargo, la mayoría de entidades consideran que la actividad más importante es la de inversión.

La normativa contable establece que la actividad que debe generar mayores ingresos es la actividad de operación, de acuerdo a la investigación la mayoría de las empresas encuestadas, también consideran que es la actividad de operación.

A pesar que existe la NIC 7 estado de flujos de efectivo es evidente que en la mayoría de las entidades no comprenden el complejo lenguaje de dicha normativa. Consideran que carece de suficiente información para elaborar dicho estado financiero. Además consideran que es necesario de una guía orientada a la elaboración del estado de flujos de efectivo, análisis de su estructura y su importancia en la adopción de decisiones.

**CAPITULO V
REGISTROS
CONTABLES DE
OPERACIONES
ORIENTADAS A LA
ELABORACIÓN DEL
ESTADO DE FLUJOS
DE EFECTIVO,
ANÁLISIS DE SU
ESTRUCTURA Y SU
IMPORTANCIA EN LA
ADOPCIÓN DE
DECISIONES.**

5 REGISTROS CONTABLES DE OPERACIONES ORIENTADAS A LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, ANÁLISIS DE SU ESTRUCTURA Y SU IMPORTANCIA EN LA ADOPCIÓN DE DECISIONES.

Este capítulo se desarrollará de una forma analítica y vinculatoria de lo teórico con lo práctico. Se realizará de una forma clara y de fácil entendimiento para el lector sobre la elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo para la toma de decisiones en las empresas comerciales ferreteras basándose en la normativa contable existente.

Para efecto de un mejor aprendizaje se desarrollará únicamente los registros contables correspondientes al mes de diciembre de 2007, los cuales servirán de base para la elaboración del estado de resultado y balance general, que servirán para preparar una hoja de trabajo en donde se realizará un análisis a las cuentas, lo que ayudará para la elaboración de una forma más fácil y sencilla el estado de flujos de efectivo por cada uno de los métodos permitidos por la NIC 7 estados de flujos de efectivo.

Además se abordarán temas de importancia para el análisis de éste estado financiero. Temas como; diferencias, ventajas y desventajas de los métodos, importancia en la adopción de decisiones, el papel de la gerencia en la adopción de decisiones, usuarios del estado de flujos de efectivo, beneficios de la capacidad de interpretación, beneficios del uso del estado de flujos de efectivo, efectos de no utilizarlo. Con estos temas se pretende motivar a los usuarios a hacer uso de la información financiera que proporciona dicho estado en la toma de decisiones.

5.1 Registros Contables

Las empresas comerciales al igual que cualquier empresa realizan una serie de operaciones internas y externas, entre ellas se puede mencionar las operaciones que constituyen su giro principal, la compra de artículos terminados los cuales son destinados para la venta. Sin embargo para el control de dichas operaciones es necesaria la realización de registros contables en los libros de la empresa.

Registro Contable: Es el asiento en forma de partida de las transacciones que realiza un ente económico, que tienen una afectación en los libros contables con el objeto de proporcionar elementos necesarios para elaborar estados financieros.

Para llegar a elaborar los estados financieros; estado de resultado, balance general y especialmente el estado de flujos de efectivo, se presentan las siguientes operaciones tomando una entidad ficticia, considerada por la administración tributaria como gran contribuyente, la cual no es importadora. Las operaciones presentan la constitución de la sociedad y una serie de transacciones desde el 01 de diciembre hasta el cierre del ejercicio contable el 31 de diciembre de 2007.

1. El 01 de diciembre se constituye la sociedad El Ferretero “Navas Osorio” SA de CV, con un capital de \$ 400,000.00 equivalentes a 400 acciones.

Suscribiendo y exhibiendo las acciones de la siguiente manera.

- Erik Osorio: Suscribió 125 acciones y las exhibió así:

Aporto en efectivo	\$	52,057.50
Aporto un vehículo	\$	72,942.50
- Javier Navas: Suscribió 115 acciones las que exhibió de la siguiente manera:

Aporto Mercadería	\$	90,000.00
Aporto Edificio	\$	25,000.00

- Margarita Argueta: Suscribió 70 acciones las cuales las exhibió de la siguiente forma:

Aporto Mobiliario	\$	42,857.00
-------------------	----	-----------

Aporto Motocicleta	\$	27,143.00
--------------------	----	-----------

- Sonia Hernández: Suscribió 90 acciones exhibiéndolas así:

Aporto Certificados de Inversión	\$	72,053.97
----------------------------------	----	-----------

Aporto en Efectivo	\$	17,946.03
--------------------	----	-----------

Sonia Hernández aporto 70 certificados de Inversión con valor nominal de \$ 1,000.00, que generan una tasa de interés del 7% anual pagadero semestralmente, el 30 junio y el 31 de diciembre. Fueron emitidos el 01 de enero de 2006, con vigencia de 6 años. Además, la accionista cancelo los gastos por comisión a la casa corredora de bolsa por el traspaso de los títulos valores a nombre de la sociedad.

Ninguno de los accionistas es contribuyente.

2. Diciembre 03. Venta de artículos de ferretería al contado por un valor de \$ 15,000.00 a Los Estudiantes SA de CV considerado mediano contribuyente según CCF # 00001, quien la registro como un activo realizable.
3. Diciembre 03. La sociedad inicia sus operaciones cancelando los servicios notariales por la constitución de la sociedad por valor de \$ 88.50 a Lic. Julio Martínez, según CCF # 00375.
4. Diciembre 05. Se compro mercadería al contado por un valor de \$ 6,000.00 a PROBLOK SA de CV considerado gran contribuyente, según CCF # 00127.
5. Diciembre 07. Se compra una computadora al contado por valor de \$ 700.00 a SYSCOTEL, SA de CV considerado pequeño contribuyente, según CCF #001845

6. Diciembre 07. Se realizo una devolución de mercadería por un valor de \$ 1,000.00 comprada el día 05 a PROBLOK, SA de CV, considerado gran contribuyente, según NC #0001
7. Diciembre 07. Compra de mercadería al crédito por un valor de \$ 2,500.00 a El BARATILLO S.A de C.V, considerado pequeño contribuyente, según CCF # 004010.
8. Diciembre 08. Venta de mercadería a Teresa Martínez por valor de \$ 14,690.00, según factura #0001, aceptando tarjeta de crédito a cargo de la casa administradora de tarjeta VISA.
9. Diciembre 10. El banco CITI concede préstamo hipotecario a la sociedad por valor de \$ 18,000.00, a un plazo de 18 meses estableciendo cuotas trimestrales de \$ 3,000.00 como principal y \$ 450.00 en concepto de intereses. Pagando el banco honorarios por un valor de \$ 500.00 al abogado Julio Martínez, según CCF #00728 a nombre de la sociedad.
10. Diciembre 12. Compra combustible para equipo de transporte del departamento de venta, 80 galones a un valor \$ 400.00 a TEXACO, SA de CV considerado gran contribuyente, según CCF N° 2121.
11. Diciembre 14. Compra de mercadería por valor de \$ 4,000.00 a FORJADOS, SA de CV considerado como gran contribuyente, bajo condiciones 5/15, n/30, según CCF #00873.
12. Diciembre 15. Se adquirió 20 certificados de inversión de Blanky's Restaurantes, SA de CV con valor nominal de \$ 1.000.00 negociado en mercado primario pagando a una casa corredora de bolsa el 0.6% de comisión sobre el precio de compra, pagando en efectivo. Los títulos valores generan una tasa de interés del 6% anual, pagaderos el 15 de diciembre de cada año, con una vigencia de 5 años.
13. Diciembre 17. Compra de papelería y útiles a la librería Medalla Milagrosa considerada pequeña contribuyente por valor de \$ 800.00, según CCF #00785.
14. Diciembre 19. La sociedad se presenta a cobrar a la casa administradora de tarjeta VISA correspondiente a la venta realizada a Teresa Martínez,

cobrando una comisión de 3% sobre el precio de venta, entregando por la comisión CCF #001814.

15. Diciembre 21. Se cancela a EL BARATILLO, SA de CV la mercadería adquirida el día 07 por un valor de \$ 2,500.00.
16. Diciembre 22. Venta de artículos de ferretería al crédito por valor de \$ 8,000.00 a Los Laureles, SA de CV considerado como mediano contribuyente, según CCF #00002, quien lo registro como activo realizable.
17. Diciembre 26. Venta de mercadería al crédito por valor de \$ 10,000.00 a CORINCA, SA de CV considerado gran contribuyente, según CCF #00003.
18. Diciembre 27. Se paga a FORJADOS, SA de CV mercadería al crédito del día 14 de diciembre \$ 4,000.00 aprovechando descuento.
19. Diciembre 28. Se vende mercadería al contado a la PALMA, SA de CV considerada como gran contribuyente por valor de \$ 15,000.00, según CCF #00004.
20. Diciembre 31. Se consumió el 80% de la papelería y útiles en el departamento de administración.
21. Diciembre 31. Se provisiono suministros básicos por valor de \$ 450.00, detallado de la siguiente manera:

Agua	\$ 25.00	Factura	3630437
Luz	\$ 250.00	CCF	146473306
Teléfono	\$ 175.00	CCF	35721

El 35% corresponde al departamento de administración y el resto al departamento de ventas.

22. Diciembre 31. Se realizo pago de planilla correspondientes al mes, detallado de la siguiente manera:

Gerente administrativo	\$ 700.00
Contador general	\$ 700.00
Auxiliar contable	\$ 400.00
Secretaria	\$ 350.00
4 Vendedores	\$ 250.00 c/u
Vigilante	\$ 300.00

Todos los empleados cotizan a la AFP CRECER.

23. Diciembre 31. Se cobro los intereses de los certificados de inversión que apporto la accionista Sonia Hernández.
24. Diciembre 31. Se realizo provisión de intereses correspondientes al préstamo hipotecario efectuado por el banco CITI el 10 de diciembre.
25. Diciembre 31. Se provisiono los intereses devengados por los certificados de inversión a cargo de Blanky's Restaurantes, SA de CV.

- NOTA:
- Se determino un inventario físico de \$ 70,000.00.
 - El porcentaje de depreciación es el estipulado por la ley.
 - En todas las transacciones el IVA no es financiable.
 - La depreciación del edificio se distribuye equitativamente en los departamentos de administración y venta.
 - Todos los títulos valores se consideran como inversiones temporales.

Al iniciar con los registros contables es necesario realizar el balance general inicial al 01 de diciembre del 2007 y con las aportaciones de los socios el cual queda de la siguiente manera.

El Ferretero "Navas Osorio", SA de CV
BALANCE INICIAL
AL 01 DE DICIEMBRE DE 2007
(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivos y Equivalentes	\$ 70,003.53
Inversiones Temporales	\$ 70,000.00
Intereses por Cobrar	\$ 2,053.97
Inventarios	<u>\$ 90,000.00</u>
Total activo corriente	\$ 232,057.50

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad Planta y Equipo	\$ 167,942.50
Edificio	\$ 25,000.00
Equipo de Transporte	\$ 100,085.50
Mobiliario y Equipo de Oficina	<u>\$ 42,857.00</u>
Total activo no corriente	<u>\$ 167,942.50</u>

TOTAL DE ACTIVO

\$ 400,000.00

PATRIMONIO

PATRIMONIO

Capital Social	\$ 400,000.00
Erik Osorio	\$ 125,000.00
Javier Navas	\$ 115,000.00
Margarita Argueta	\$ 70,000.00
Sonia Hernández	<u>\$ 90,000.00</u>

TOTAL DE PATRIMONIO

\$ 400,000.00

Contador

Auditor

Representante Legal

FECHA	CONCEPTO	PARCIAL	DEBE	HABER
...VIENEN			\$ 424,771.00	\$ 424,771.00
Dic 07	<u>Partida N° 6</u>			
	<u>Efectivo y equivalentes</u>		1,130.00	
	<u>Rebajas y devolución sobre compras</u>			1,000.00
	<u>Crédito fiscal IVA</u>			130.00
	Por devolución sobre compra realizada a PROBLOK, SA de CV según NC #0001.			
Dic 07	<u>Partida N° 7</u>			
	<u>Compras</u>		2,500.00	
	<u>Crédito fiscal IVA</u>		325.00	
	<u>Cuentas por pagar</u>			2,500.00
	<u>Retenciones por pagar</u>			25.00
	<u>Retención IVA</u>			
	<u>Efectivos y equivalentes</u>			300.00
	Por compra de mercadería a El Baratillo, SA de CV según CCF N° 004010.			
Dic 08	<u>Partida N° 8</u>			
	<u>Efectivo y equivalentes</u>		1,690.00	
	<u>Cuentas por cobrar</u>		13,000.00	
	VISA			
	<u>Ventas</u>			13,000.00
	<u>Débito fiscal IVA</u>			1,690.00
	Por venta de mercadería a Teresa Martínez según factura N° 0001 quien pago con tarjeta de crédito.			
Dic 10	<u>Partida N° 9</u>			
	<u>Efectivo y equivalentes</u>		17,490.00	
	<u>Gastos financieros</u>		500.00	
	<u>Crédito fiscal IVA</u>		65.00	
	<u>Préstamo hipotecario</u>			18,000.00
	<u>Retenciones por pagar</u>			55.00
	Retención renta	\$ 50.00		
	Retención IVA	5.00		
	Por préstamo concedido a la sociedad por el banco CITI, pagando \$ 500.00 al abogado Julio Martínez por legalizar el préstamo según CCF N° 00728.			
Dic 12	<u>Partida N° 10</u>			
	<u>Gastos de venta</u>		400.00	
	Combustible	\$ 376.00		
	Fovial	16.00		
	COTRAM	8.00		
	<u>Crédito fiscal IVA</u>		48.88	
	<u>Efectivo y equivalentes</u>			448.88
	Por compra de 80 galones de combustible a TEXACO quien es gran contribuyente según CCF N° 2121.			
Dic 14	<u>Partida N° 11</u>			
	<u>Compra</u>		4,000.00	
	<u>Crédito fiscal IVA</u>		520.00	
	<u>Efectivo y equivalentes</u>			520.00
	<u>Cuentas por pagar</u>			4,000.00
	Por compra a FORJADOS SA de CV bajo condiciones 5/15,n/30			
PASAN...			\$ 466,439.88	\$ 466,439.88

FECHA		CONCEPTO	PARCIAL	DEBE	HABER
...VIENEN				\$ 545,439.48	\$ 545,439.48
Dic	31	<u>Partida N° 22</u>			
		<u>Gastos de administración</u>		2,150.00	
		Sueldos y salarios			
		<u>Gastos de venta</u>		1,300.00	
		Sueldos y salarios			
		<u>Efectivos y equivalentes</u>			3,020.11
		<u>Retenciones por pagar</u>			429.89
		ISSS	\$ 102.64		
		AFP	215.65		
		RENTA	111.60		
		Por pago de planilla del mes de diciembre.			
Dic	31	<u>Partida N° 23</u>			
		<u>Gastos de administración</u>		304.24	
		ISSS	\$ 159.11		
		AFP	145.13		
		<u>Gatos de venta</u>		185.27	
		ISSS	\$ 256.61		
		AFP	232.90		
		<u>Retenciones por pagar</u>			489.51
		ISSS			
		AFP			
		Provisión de cuota patronal del mes.			
Dic	31	<u>Partida N° 24</u>			
		<u>Efectivo y equivalentes</u>		1,980.12	
		<u>Anticipo a cuenta</u>		220.01	
		Renta			
		<u>Intereses por cobrar</u>			2,053.97
		<u>Productos financieros</u>			146.16
		Por el cobro de los intereses devengados por los certificados de inversión que apor... la socia Sonia Hernández.			
Dic	31	<u>Partida N° 25</u>			
		<u>Gastos financieros</u>		\$ 100.00	
		<u>Intereses por pagar</u>			\$ 100.00
		Por la provisión de 20 días de intereses del préstamo hipotecario del Banco CITI.			
		Calculo de la provisión de los intereses del préstamo $\$450.00 \times 90 \times 20 \text{días} = \100.00			
Dic	31	<u>Partida N° 26</u>			
		<u>Intereses por cobrar</u>		52.60	
		<u>Productos financieros</u>			52.60
		Por la provisión de intereses generados por los certificados de inversión de Blaky's Restaurantes, SA de CV.			
		Calculo de los intereses generados por los certificados de inversión. $\$1,000.00 \times 20 \text{C.I.} = \$20,000.00 \times 6\% = \$1,200.00 \text{ anual}$ $\$1,200.00 \times 365 \text{ días} \times 16 \text{ días} = \52.60			
PASAN...				\$ 551,731.72	\$ 551,731.72

FECHA		CONCEPTO	PARCIAL	DEBE	HABER
...VIENEN				\$ 551,731.72	\$ 551,731.72
Dic	31	<u>Partida N° 27</u>			
		<u>Gastos de administración</u>		1,860.80	
		Depreciación			
		<u>Gastos de venta</u>		2,137.20	
		Depreciación			
		<u>Depreciación acumulada</u>			3,998.00
		Edificio	\$ 104.16		
		Equipo de transporte	2,085.12		
		Equipo de oficina	1,808.72		
		Por registro de la depreciación.			
Calculo de la depreciación de la propiedad planta y equipo:					
Edificio : $25,000 \times 5\% = 1,250 / 12 = \104.16 mensual					
$\$104.16 \times 50\% = 52.08$ Administración					
$\$104.16 \times 50\% = 52.08$ Venta					
Eq. Tras: $100,085.50 \times 25\% = 25,021.38 / 12 = \$2,085.12$					
Eq. Ofic: $42,857 \times 50\% = 21,428.50 / 12 = \$1,785.71$					
$700 \times 50\% = 350 / 365 \times 24 \text{ días} = \23.01					
Dic	31	<u>Partida N° 28</u>			
		<u>Débito fiscal IVA</u>		7,930.00	
		<u>IVA pasivo</u>			6,074.32
		<u>Crédito fiscal IVA</u>			1,855.68
		Por la provisión del IVA del mes.			
Dic	31	<u>Partida N° 29</u>			
		<u>Anticipo a cuenta</u>		915.00	
		<u>Cuentas por pagar</u>			915.00
		Provisión Anticipo a Cuenta, 1.5% sobre las ventas netas que son de \$61,000.00			
Dic	31	<u>Partida N° 30</u>			
		<u>Rebajas y devoluciones sobre compras</u>		1,000.00	
		<u>Descuentos aprovechados</u>		200.00	
		<u>Compras</u>			1,200.00
		Para determinar las compras netas			
Dic	31	<u>Partida N° 31</u>			
		<u>Compras</u>		90,000.00	
		<u>Inventarios</u>			90,000.00
		Para determinar la mercadería disponible			
Dic	31	<u>Partida N° 32</u>			
		<u>Inventario</u>		70,000.00	
		<u>Compras</u>			70,000.00
		Para determinar el costo de venta			
Dic	31	<u>Partida N° 33</u>			
		<u>Venta</u>		31,300.00	
		<u>Compras</u>			31,300.00
		Para determinar la utilidad bruta.			
Dic	31	<u>Partida N° 34</u>			
		<u>Ventas</u>		29,700.00	
		Productos financieros		198.76	
		<u>Perdidas o ganancias</u>			29,898.76
		Para liquidar las ventas y productos financieros.			
Total...				\$ 786,973.48	\$ 786,973.48

FECHA	CONCEPTO	PARCIAL	DEBE	HABER
...VIENEN			\$ 786,973.48	\$ 786,973.48
Dic 31	<u>Partida N° 35</u>			
	<u>Perdidas o ganancias</u>		10,506.01	
	<u>Gastos de administración</u>			5,201.04
	<u>Gastos de venta</u>			4,314.97
	<u>Gastos financieros</u>			990.00
	Para liquidar los gastos.			
Dic 31	<u>Partida N° 36</u>			
	<u>Perdidas o ganancias</u>		19,392.75	
	<u>Reserva legal</u>			1,357.49
	<u>Impuesto sobre la renta por pagar</u>			4,508.81
	<u>Utilidad del ejercicio</u>			13,526.45
	Para determinar la utilidad del Ejercicio.			
Total...			\$ 816,872.24	\$ 816,872.24

PLANILLA.

CARGOS	SALARIO	RETENCIONES			TOTAL DE	SALARIO
		ISSS 3%	AFP 6.25%	RENTA	RETENC.	TOTAL
GERENTE ADMINISTRATIVO	\$ 700.00	\$ 20.57	\$ 43.75	\$ 47.54	\$ 111.86	\$ 587.71
CONTADOR GENERAL	700.00	20.57	43.75	47.54	111.86	587.71
SECRETARIA	350.00	10.50	21.88	5.92	38.30	311.70
AUXILIAR CONTABLE	400.00	12.00	25.00	10.60	47.60	352.40
VENDEDOR 1	250.00	7.50	15.63		23.13	226.87
VENDEDOR 2	250.00	7.50	15.63		23.13	226.87
VENDEDOR 3	250.00	7.50	15.63		23.13	226.87
VENDEDOR 4	250.00	7.50	15.63		23.13	226.87
VIGILANTE	300.00	9.00	18.75		27.75	272.25
TOTALES	\$ 3,450.00	\$ 102.64	\$ 215.65	\$ 111.60	\$ 429.89	\$ 3,020.11

CALCULO PARA LA CUOTA PATRONAL.

ISSS DE ADMINISTRACIÓN		ISSS DE VENTAS	
GERENTE	\$700X7.5% = \$51.43	VENDEDOR	\$250X4X7.50% = \$ 75.00
CONTADOR	\$700X7.5% = \$51.43	VIGILANTE	\$300X7.50 = <u>\$ 22.50</u>
SERCRETARIA	\$350X7.5% = \$26.25		\$ 97.50
AUXILIAR CONTABLE	\$400X7.5% = <u>\$ 30.00</u>		
	\$159.11		
AFP DE ADMINISTRACION		AFP DE VENTAS	
GERENTE	\$700X6.75% = \$47.25	VENDEDOR	\$250X4X6.75% = \$ 67.50
CONTADOR	\$700X6.75% = \$47.25	VIGILANTE	\$300X6.75 = <u>\$ 20.25</u>
SERCRETARIA	\$350X6.75% = \$23.63		\$ 87.77
AUXILIAR CONTABLE	\$400X6.75% = <u>\$ 27.00</u>		
	\$145.13		

Para realizar los estados financieros se necesita conocer los saldos de las cuentas a la fecha de su presentación. En éste caso se utilizó el esquema en forma de “T” para desarrollar la mayorización y así conocer el saldo de las cuentas.

Mayorización de cuentas:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES			
DEBE		HABER	
1)	\$ 70,003.53	\$ 90.26	(3
2)	17,100.00	6,780.00	(4
6)	1,130.00	784.00	(5
8)	1,690.00	300.00	(7
9)	17,490.00	448.88	(10
14)	12,299.30	520.00	(11
16)	1,120.00	20,135.60	(12
17)	1,300.00	896.00	(13
19)	16,950.00	2,500.00	(15
24)	1,980.12	3,774.00	(18
		3,020.11	(22
	\$ 141,062.95	\$39,248.85	
S)	\$ 101,814.10		

CRÉDITO FISCAL IVA			
DEBE		HABER	
3)	\$ 11.50	\$ 130.00	(6
4)	780.00	26.00	(18
5)	91.00		
7)	325.00		
9)	65.00		
10)	48.88		
11)	520.00		
12)	15.60		
13)	104.00		
14)	50.70		
	\$ 2,011.68	\$ 156.00	
S)	\$ 1,855.68	\$ 1,855.68	(28

DÉBITO FISCAL IVA			
DEBE		HABER	
		\$ 1,950.00	(2
		1,690.00	(8
		1,040.00	(16
		1,300.00	(17
		1,950.00	(19
28)	\$ 7,930.00	\$ 7,930.00	(S

VENTAS			
DEBE		HABER	
		\$ 15,000.00	(2
		13,000.00	(8
		8,000.00	(16
		10,000.00	(17
		15,000.00	(19
33)	\$ 31,300.00	\$ 61,000.00	(S
34)	\$ 29,700.00	\$ 29,700.00	(S

INVERSIONES TEMPORALES			
DEBE		HABER	
1)	\$ 70,000.00		
12)	20,120.00		
S)	\$ 90,120.00		

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
DEBE		HABER	
1)	\$ 167,942.50		
5)	700.00		
S)	\$ 168,642.50		

COMPRAS			
DEBE		HABER	
4)	\$ 6,000.00		
7)	2,500.00		
11)	4,000.00		
S)	\$ 12,500.00	\$ 1,200.00	(30)
31)	90,000.00	70,000.00	(32)
	\$ 102,500.00	\$ 71,200.00	
S)	\$ 31,300.00	\$ 31,300.00	(33)

CUENTAS POR PAGAR			
DEBE		HABER	
15)	\$ 2,500.00	\$ 2,500.00	(7)
18)	4,000.00	4,000.00	(11)
		450.00	(21)
		915.00	(29)
	\$ 6,500.00	\$ 7,865.00	
		\$ 1,365.00	(S)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
DEBE		HABER	
3)	\$ 88.50		
20)	640.00		
21)	157.50		
22)	2,150.00		
23)	304.24		
27)	1,860.80		
S)	\$ 5,201.04	\$ 5,201.04	(35)

GASTOS DE VENTA			
DEBE		HABER	
10)	\$ 400.00		
21)	292.50		
22)	1,300.00		
23)	185.27		
27)	2,137.20		
S)	\$ 4,314.97	\$ 4,314.97	(35)

GASTOS FINANCIEROS			
DEBE		HABER	
9)	\$ 500.00		
14)	390.00		
25)	100.00		
S)	\$ 990.00	\$ 990.00	(35)

INVENTARIO			
DEBE		HABER	
1)	\$ 90,000.00	\$ 90,000.00	(31)
32)	70,000.00		
	\$ 160,000.00	\$ 90,000.00	
S)	\$ 70,000.00		

RETENCIONES POR PAGAR			
DEBE		HABER	
		150.00	(2)
		9.74	(3)
		7.00	(5)
		25.00	(7)
		55.00	(9)
		8.00	(13)
		80.00	(16)
		429.89	(22)
		489.51	(23)
		\$ 1,254.14	(S)

CUENTAS POR COBRAR			
DEBE		HABER	
8)	\$ 13,000.00	\$ 13,000.00	(14)
16)	8,000.00		
17)	10,000.00		
	\$ 31,000.00	\$ 13,000.00	
S)	\$ 18,000.00		

ANTICIPO A CUENTA			
DEBE		HABER	
14)	\$ 260.00		
24)	220.01		
29)	915.00		
S)	\$ 1,395.01		

INTERESES POR COBRAR			
DEBE		HABER	
1)	\$ 2,053.97	\$ 2,053.97	(24)
26)	52.60		
	\$ 2,106.57	\$ 2,053.97	
S)	\$ 52.60		

PRODUCTOS FINANCIEROS			
DEBE		HABER	
		\$ 146.16	(24)
		52.60	(26)
34)	\$ 198.76	\$ 198.76	(S)

PAPELERÍA Y ÚTILES			
DEBE		HABER	
13)	\$ 800.00	\$ 640.00	(20)
S)	\$ 160.00		

REBAJAS Y DEVOLUCIONES/ COMPRAS			
DEBE		HABER	
30)	\$ 1,000.00	\$ 1,000.00	(6)

INTERESES POR PAGAR			
DEBE		HABER	
		\$ 100.00	(25)
		\$ 100.00	(S)

DESCUENTOS APROVECHADOS			
DEBE		HABER	
30)	\$ 200.00	\$ 200.00	(18)

IVA PASIVO			
DEBE		HABER	
		\$ 6,074.32	(28)
		\$ 6,074.32	(S)

PRESTAMOS HIPOTECARIOS			
DEBE		HABER	
		\$ 18,000.00	(9)
		\$ 18,000.00	(S)

DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
DEBE		HABER	
		\$ 3,998.00	(27)
		\$ 3,998.00	(S)

RESERVA LEGAL			
DEBE		HABER	
		\$ 1,357.49	(36)
		\$ 1,357.49	(S)

IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR			
DEBE		HABER	
		\$ 4,508.81	(36)
		\$ 4,508.81	(S)

CAPITAL SOCIAL			
DEBE		HABER	
		\$ 400,000.00	(1)
		\$ 400,000.00	(S)

UTILIDAD			
DEBE		HABER	
		\$ 13,526.45	(36)
		\$ 13,526.45	(36)

PERDIDAS O GANANCIAS			
DEBE		HABER	
35)	\$ 10,506.01	\$ 29,898.76	(34)
36)	\$ 19,392.75	\$ 19,392.75	(S)

El registro en el libro diario y la mayorización, son la información necesaria para elaborar los estados financieros. Los estados financieros deben de elaborarse tomando como base los lineamientos de presentación y elaboración que disponen las normas internacionales de contabilidad.

Los estados financieros en su conjunto muestran los resultados de la gestión que los administradores han hecho de los recursos que los socios o dueño de la entidad les han confiado, es por eso que es necesario una buena elaboración y presentación de estos.

5.2 Estado de Resultado

El estado de resultado se puede definir como el estado financiero que muestra el desempeño de una entidad, durante un periodo determinado.

Es un estado financiero que muestra los ingresos, identificados con sus costos y gastos correspondientes y, como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del periodo contable.¹

La NIC 1 en el párrafo 81 nos menciona los elementos que debe contener el cuerpo del estado de resultado. Literalmente dice.

En el estado de resultados se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas con los importes que correspondan a las siguientes partidas para el periodo:

- a) ingresos ordinarios (o de operación);*
- b) costos financieros;*
- c) participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;*
- d) impuesto a las ganancias;*
- e) un único importe que comprenda el total de (i) el resultado después de impuestos procedente de las actividades discontinuadas y (ii) el resultado después de impuestos que se haya reconocido por la medida a valor razonable menos los costos de venta o por causa de la venta o disposición por otra vía de los activos o grupos en desapropiación de elementos que constituyan la actividad en discontinuación; y*

¹ Principios de Contabilidad, 2ª edición, Álvaro Javier Romero López.

f) resultado del periodo.²

Este estado financiero se puede elaborar en base a dos alternativas:

- Por naturaleza

En ésta alternativa los gastos se deben agrupar en el estado de resultados de acuerdo con su naturaleza y no se redistribuirán atendiendo a las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad. Esta alternativa resulta simple de aplicar, puesto que no es necesario distribuir los gastos de la operación entre las diferentes funciones que lleva a cabo la entidad. Como ejemplo de gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza se pueden mencionar: depreciación, gastos por compras de materiales, costos de transporte, beneficios a los empleados y costos de publicidad.

- Por función

Esta alternativa es denominada también “costo de las ventas”, el cual consiste en hacer una clasificación de los gastos de acuerdo con la función que desempeñan dentro de la empresa los cuales pueden ser gastos de ventas o administración. Siguiendo éste método, la entidad revelará, al menos, su costo de ventas con independencia de los otros gastos. Este tipo de presentación puede suministrar a los usuarios una información más relevante que la ofrecida presentando los gastos por naturaleza, pero hay que tener en cuenta que la distribución de los gastos por función puede ser clasificada de una forma incorrecta e implicar la realización de juicios subjetivos.

² Norma Internacional de Contabilidad N°1. Párrafo 81.

Cada una de estas alternativas de presentación tiene ventajas para distintos tipos de entidades, la norma internacional de contabilidad sugiere a la gerencia seleccionar la alternativa de presentación que considere más relevante y fiable.

Por lo anterior se puede decir que la principal diferencia entre estas alternativas radica en la forma en que la empresa debe clasificar los gastos de operación. En cuanto a la forma de presentación de los gastos en el estado de resultado la NIC 1 literalmente dice:

La entidad presentará un desglose de los gastos, utilizando para ello una clasificación basada en la naturaleza de los mismos o en la función que cumplan dentro de la entidad, dependiendo de cuál proporcione una información que sea fiable y más relevante.³

Además en la alternativa por su función separa los costos de venta de los otros gastos a los que se hayan incurrido.

En el ejemplo que se está desarrollando para la presentación del estado de resultado se utiliza la alternativa donde los gastos están clasificados por la función que desempeñan dentro de la empresa.

³ Norma Internacional de Contabilidad N°1, párrafo 88.

Ferretero “Navas Osorio”, SA de CV
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Ventas		\$ 61,000.00
(-)	Costo de Venta		
	Inventario Inicial	\$ 90,000.00	
+	Compras	\$12,500.00	
(-)	Rebajas y Devoluciones sobre Compras	\$ 1,000.00	
(-)	Descuentos Aprovechados	\$ 200.00	
=	Compras Netas	\$ 11,300.00	
=	Mercadería Disponible	\$101,300.00	
(-)	Inventario Final	\$ 70,000.00	\$ 31,300.00
=	Utilidad Bruta		\$ 29,700.00
(-)	Gastos de Operación		
	Gastos de Administración	\$ 5,201.04	
	Gastos de Venta	\$ 4,314.97	\$ 9,516.01
=	Utilidad de Operación		\$ 20,183.99
(±)	Otros gastos e ingresos		
	Gastos Financieros	(\$ 990.00)	
	Productos financieros	198.76	(\$ 791.24)
=	Utilidad Antes de Reserva e Impuesto sobre la Renta		\$ 19,392.75
(-)	Reserva Legal		\$ 1,357.49
=	Utilidad Antes de Impuesto sobre la Renta		\$ 18,035.26
(-)	Impuesto sobre la Renta		4,508.81
=	Utilidad Neta del Ejercicio		\$ 13,526.45

Contador

Auditor

Representante Legal

5.3 Balance General

El balance general proporciona información acerca de la posición financiera de la entidad. Debe de hacerse distinción entre las cuentas corrientes y no corrientes, y las clasificaciones de los elementos activo, pasivo y patrimonio.

Álvaro Javier Romero López define el balance general como: *El estado financiero que muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (Pasivo más capital contable), a una fecha determinada.*⁴

Es decir, el balance general es todo lo que tiene una entidad, lo que debe, lo que le deben y de lo que realmente le pertenece al comerciante individual y al comerciante social a una fecha determinada.

Al elaborar el balance general el empresario obtiene la información valiosa sobre su negocio, como el estado de sus deudas, lo que debe cobrar o la disponibilidad de dinero en el momento o en un futuro próximo.

En cuanto a la presentación en el cuerpo del balance general la norma internacional de contabilidad N° 1 literalmente dice:

En el balance se incluirán, como mínimo, rúbricas específicas que contengan los importes correspondientes a las siguientes partidas, en tanto no sean presentadas de acuerdo con el párrafo 68A

⁴ Principios de Contabilidad, 2ª edición, Álvaro Javier Romero López.

- a) *propiedades, planta y equipo;*
- b) *propiedades de inversión;*
- c) *activos intangibles;*
- d) *activos financieros (excluidos los mencionados en los apartados (e),(h) e (i) posteriores);*
- e) *inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación;*
- f) *activos biológicos;*
- g) *inventarios;*
- h) *deudores comerciales y otras cuentas a cobrar;*
- i) *efectivo y otros medios líquidos equivalentes;*
- j) *acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;*
- k) *provisiones;*
- l) *pasivos financieros (excluyendo los importes mencionados en los apartados (j) y (k) anteriores);*
- m) *pasivos y activos por impuestos corrientes, según quedan definidos en la NIC 12 impuesto a las ganancias;*
- n) *pasivos y activos por impuestos diferidos, según se define en la NIC 12;*
- o) *intereses minoritarios, presentados dentro del patrimonio neto; y*
- p) *capital emitido y reservas atribuibles a los poseedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.*⁵

El estado financiero se puede presentar tomando en cuenta dos alternativas, en forma de cuenta o en forma de reporte, quedando a opción de la entidad cual de las dos alternativas utilizar.

⁵ Norma Internacional de Contabilidad N°1, párrafo 68.

- En forma de Cuenta.

Esta alternativa cumple con la fórmula $ACTIVO = PASIVO + CAPITAL$ la cual es comúnmente conocida también como fórmula del balance; ésta forma de presentación muestra de manera más objetiva la dualidad económica de la empresa ya que en la parte izquierda aparecerán los recursos de que dispone la entidad y al lado derecho las fuentes tanto internas, como externas de dichos recursos, cuya suma es igual a la suma del activo.

- En forma de Reporte.

En el ejemplo que se está desarrollando para la presentación del balance general se utiliza la alternativa donde se presenta en forma de reporte. Se conoce como forma de capital donde $ACTIVO - PASIVO = CAPITAL$, presentando las cuentas de forma vertical en una sola hoja, donde se pueda restar el importe del pasivo al importe del activo y obtener por diferencia el patrimonio.

Ferretero "Navas Osorio", SA de CV
BALANCE GENERAL
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivos y Equivalentes		\$ 101,814.10
Inversiones Temporales		\$ 90,120.00
Cuentas por Cobrar		\$ 18,000.00
Intereses por Cobrar		\$ 52.60
Inventarios		\$ 70,000.00
Anticipo a Cuenta		\$ 1,395.01
Papelería y Útiles		\$ 160.00
Total activo corriente		<u>\$ 281,541.71</u>

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad Planta y Equipo		\$ 168,642.50
Edificio	\$ 25,000.00	
Equipo de Transporte	\$ 100,085.50	
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 43,557.00	
Depreciación Acumulada		<u>(\$ 3,998.00)</u>
Total activo no corriente		<u>\$ 164,644.50</u>

TOTAL DE ACTIVO

\$ 446,186.21

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar		\$ 1,365.00
Retenciones por Pagar		\$ 1,254.14
Intereses por Pagar		\$ 100.00
Impuesto sobre la Renta por Pagar		\$ 4,508.81
IVA Pasivo		<u>\$ 6,074.32</u>
Total pasivo corriente		\$ 13,302.27

PASIVO NO CORRIENTE

Préstamo Hipotecario		<u>\$ 18,000.00</u>
Total pasivo no corriente		<u>\$ 18,000.00</u>

TOTAL DE PASIVO

\$ 31,302.27

PATRIMONIO

Capital Social		\$ 400,000.00
Erik Osorio	\$ 125,000.00	
Javier Navas	\$ 115,000.00	
Margarita Argueta	\$ 70,000.00	
Sonia Hernández	\$ 90,000.00	
Reserva Legal		\$ 1,357.49
Utilidad del Ejercicio		<u>\$ 13,526.45</u>

TOTAL PATRIMONIO

\$ 414,883.94

Contador

Auditor

Representante Legal

5.4 Estado de Flujos de Efectivo

Es el estado financiero básico y más importante para la adopción de decisiones, que proporciona el importe de efectivo provisto o usado por la empresa durante el ejercicio en sus actividades de operación, inversión y financiamiento y que sirve en la evaluación de las solvencias de la entidad y su capacidad para generar efectivo y equivalentes.

El estado de flujos de efectivo es de tipo financiero y muestra ingresos, egresos y variaciones netas en el efectivo y equivalentes en las actividades de una entidad, de tal manera que concilia los saldos de la cuenta efectivo y equivalentes al inicio y al final de un período contable.

5.4.1 Actividades del Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo clasifica los ingresos y egresos en tres actividades de acuerdo a su naturaleza, la Norma Internacional de Contabilidad N° 7 establece que:

El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, inversión y financiamiento.⁶

La finalidad de estas clasificaciones es para obtener subtotales de utilidad para los usuarios en el análisis de éste estado financiero. Del saldo de los flujos de efectivo de las diferentes actividades se obtiene la variación del efectivo y equivalentes a la cual se le suma el efectivo que se tiene al inicio del periodo dando como resultado de tal operación el efectivo que se tiene al final del ejercicio y que se presenta en el balance general.

⁶ Norma Internacional de Contabilidad N°7, párrafo 10.

Para tener un mejor conocimiento sobre la clasificación que presenta el estado de flujos de efectivo a continuación se presenta una noción de cómo realizar dicha clasificación.

5.4.1.1 Actividades de Operación

Actividades operacionales son actividades principales productoras de ingresos ordinarios y otras actividades que no incluyen inversión ni actividades de financiación.⁷

Las cantidades de los flujos de efectivo que surgen de la actividad de operación es un indicador clave para la toma de decisiones ya que estos miden la capacidad de la empresa para responder a las obligaciones como los préstamos, pago de dividendos y también observar si con los flujos operacionales se pueden realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. Los flujos de las actividades operacionales se derivan esencialmente de las actividades principales de generación de ingresos y egresos (compras y ventas) ordinarios y generalmente son resultado de las transacciones y de los otros eventos que hacen parte de la determinación de la utilidad o pérdida.

Alguno ejemplo de flujos de efectivo por actividad de operación se puede mencionar:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos;
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- Pagos a y por cuenta de los empleados;
- Cobros y pagos de las empresas de seguros por primas y prestaciones,

⁷ Estándares Internacionales de Información Financiera, cuarta Edición, Hennie Van Greuning.

- anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
 - Cobros y pagos derivados de contratos de intermediación u otros acuerdos comerciales.

5.4.1.2 Actividades de Inversión

Actividades de Inversión son adquisición y disposición de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas como inversiones equivalentes a efectivo.⁸

Esta actividad incluye compra y venta de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipos, así como de otros activos productivos distintos de aquellos que son considerados como inventario de la empresa.

Los flujos de efectivo de inversión son importantes porque representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por recursos que tienen intención de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

Como entrada de flujos de efectivo por actividades de inversión se encuentran las ventas de las inversiones que se tengan en otras empresas, venta de los activos agrupados en la propiedad planta y equipo.

Las salidas de efectivo por éste tipo da actividad comprende erogaciones por la adquisición de instrumentos de capital emitidos por otras empresas así como la

⁸ Estándares Internacionales de Información Financiera, cuarta Edición, Hennie Van Greuning.

adquisición de activos clasificados como propiedad planta y equipo, de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

5.4.1.3 Actividades de Financiamiento

Actividades de financiamiento son actividades que cambian la magnitud y la composición de capital patrimonial y los préstamos.⁹

Los flujos de efectivo de actividades de financiamiento son de importancia porque permite hacer una predicción de las necesidades de efectivo para cubrir obligaciones con los suministradores de capital a la entidad. Por lo anterior se puede decir que ésta actividad se relaciona con el aporte de capital por parte de los accionistas desde la constitución de la sociedad, los cuales esperan obtener una utilidad (dividendos), emisión de nuevas acciones para aumentar el capital social, ingresos recibidos por préstamos. Dentro de los egresos por éste tipo de actividad se encuentran el pago de dividendos, pagos totales o parciales de los fondos tomados en préstamos.

Para poder clasificar adecuadamente las operaciones de la empresa en actividades de operación, inversión o financiamiento es necesario tener en cuenta lo siguiente:

Actividades de operación: Los flujos de efectivos procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad.

Actividad de Inversión: Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión se derivan principalmente de las transacciones a causa de recursos económicos que producirán ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

⁹ Estándares Internacionales de Información Financiera, cuarta Edición, Hennie Van Greuning

Actividad de Financiamiento: Estos flujos se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen los pagos a los proveedores de efectivo a la empresa.

Para presentar el estado de flujos de efectivo las actividades de operación se reportan usando el método directo o indirecto. A continuación se explica de una forma teórica y práctica para una mejor comprensión de dichos métodos.

5.4.2 Método Indirecto

Consiste en presentar los importes de los resultados ordinarios y extraordinarios netos del período tal como surgen de las respectivas líneas del estado de resultados y ajustarlos por todas aquellas partidas que han incidido en su determinación, pero que no han generado movimientos de efectivo y sus equivalentes.

5.4.2.1 Análisis de cuentas

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.

La hoja de trabajo que se presenta en el ejemplo que se está desarrollando es de 6 columnas. En la primer columna es la de conceptos donde se detalla el nombre de la cuenta del balance, la segunda se presenta información que no tiene ningún efecto contable pero es de utilidad para la clasificación de las cuentas a la actividad que corresponde, la tercer columna se muestran los saldos de las cuenta del balance general al final del ejercicio contable, en la cuarta se presentan los saldos de las cuentas del balance inicial, en la quinta columna se presentan las variaciones

detallando los aumentos o disminuciones resultante del enfrentamiento entre el balance final e inicial y para complementar la sexta columna se debe de analizar la variación de cada cuenta para identificar si constituye un origen o una aplicación de recursos.

Para facilitar la ubicación de las variaciones como origen o aplicación de recursos es necesario tomar en cuenta que; Las cuentas de saldo deudor al aumentar generan una aplicación y si disminuyen generan un origen, mientras que las cuentas de saldo acreedor si aumentan generan un origen y si disminuyen generan una aplicación.

INVERSIONES TEMPORALES.

La empresa al cierre del ejercicio del año 2007 obtuvo un aumento de \$ 20,120.00 respecto al inicio del ejercicio, lo cual significa que hubo una aplicación de recursos. Esta variación se clasificará en la columna de aplicación en la hoja de trabajo.

CUENTAS POR COBRAR.

Las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio representan un aumento de \$ 18,000.00, lo que significa que hubo una aplicación de recursos. Esta variación se clasificará en la columna de aplicación en la hoja de trabajo.

INTERESES POR COBRAR.

Esta cuenta refleja una disminución de \$ 2,001.37 respecto al saldo al inicio del período, esto conlleva a un origen de recursos provenientes del cobro de intereses generados por títulos valores. Esta variación se clasificará en la columna de origen en la hoja de trabajo.

INVENTARIO.

La empresa obtuvo una disminución de \$ 20,000.00 en el saldo de inventario, lo que implica que éste fue vendido, originando así un origen de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

ANTICIPO A CUENTA.

La empresa refleja en el anticipo a cuenta un aumento de \$ 1,395.01, esto significa que la empresa fue sujeta de retención, generando una aplicación de recurso. Esta variación se clasifica en la columna de aplicación en la hoja de trabajo.

PAPELERIA Y UTILES.

Esta cuenta refleja un aumento en el saldo por un valor de \$ 160.00, lo que origina una aplicación de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de aplicación en la hoja de trabajo.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.

La cuenta propiedad planta y equipo refleja un aumento en el saldo con respecto al saldo que se tenía al inicio del periodo contable por un valor de \$ 700.00. Lo que genero una aplicación de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de aplicación en la hoja de trabajo.

DEPRECIACIÓN ACUMULADA.

La depreciación acumulada es la cuenta donde se refleja un incremento de \$ 3,998.00, ésta variación no afecta el efectivo ya que solo representan descargos que se realizan para presentar una mejor información financiera de las actividades de una empresa y fiscalmente para deducirse de impuesto una cuota anual como costos operacionales, por lo que se utiliza para ajustar la utilidad. Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo se tomará como un origen por ser cuenta de saldo acreedor. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo, igual tratamiento tendrán las amortizaciones.

CUENTAS POR PAGAR.

La empresa al cierre del periodo contable obtuvo un aumento en cuentas por pagar de \$ 1,365.00. Lo que significa que la empresa está asiendo uso de recursos que no son de su propiedad. Lo que generan un origen de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

RETENCIONES POR PAGAR.

Al igual que la cuentas por pagar la empresa al cierre del periodo obtuvo un aumento en el saldo de retenciones por pagar de \$ 1,254.14, lo que representa un origen de recurso. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

INTERESES POR PAGAR.

Esta cuenta representa un aumento de \$ 100.00 por los intereses que generan los préstamos hipotecarios. Lo que significa un origen de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR.

La cuenta impuesto sobre la renta por pagar representa al cierre del periodo un aumento de \$ 4,508.81 lo que genera un origen de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

IVA PASIVO.

Esta cuenta representa un incremento en su saldo de \$ 6,074.32 por la diferencia entre el crédito y el débito. Lo que significa un origen de recursos. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

PRESTAMO HIPOTECARIO

Los préstamos hipotecarios representan un aumento de \$ 18,000.00, lo que significa un origen de recursos por financiamiento. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

RESERVA LEGAL.

La cuenta reserva legal representa un aumento de \$ 1,357.49, aunque no representa ningún egreso, ni ingreso de efectivo, solo se utiliza como un ajuste de la utilidad del ejercicio. Para efectos de presentación en la hoja de trabajo se tomará como un origen por ser cuenta de saldo acreedor. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio representa un aumento de \$ 13,526.45, aunque no representa ningún egreso, ni ingreso de efectivo. Para efectos de presentación en la hoja de trabajo se tomará como un origen por ser cuenta de saldo acreedor. Esta variación se clasifica en la columna de origen en la hoja de trabajo.

Una vez realizado el análisis de las cuentas y la hoja de trabajo se procede a elaborar el estado de flujos de efectivo, comenzando con la utilidad ajustada por las partidas no monetarias y posteriormente con el desglose de la clasificación de los flujos.

De los tres flujos de efectivo netos se debe obtener el aumento o disminución neto del efectivo y equivalentes durante el periodo, para el caso de El Ferretero “Navas Osorio”, SA de CV, surgió un aumento neto de efectivo y equivalentes de \$ 31,810.57 al cual se le debe sumar el efectivo al inicio del periodo dando como

resultado el efectivo al final del periodo, tal como se muestra en la estructura del flujo de efectivo.

A continuación se presenta la estructura de la hoja de trabajo y estado de flujos de efectivo tomando en cuenta el método indirecto.

5.4.2.2 Hoja de Trabajo

**HOJA DE TRABAJO RELATIVA AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE DICIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
METODO INDIRECTO**

CONCEPTO	A C T	BALANCE FINAL	BALANCE INICIAL	VARIACIONES		RECURSOS	
				+	-	ORIGEN	APLICACIÓN
Efectivo y Equivalentes	O	\$101,814.10	\$ 70,003.53	\$ 31,810.57			\$ 31,810.57
Inventario	O	70,000.00	90,000.00		\$ 20,000.00	\$ 20,000.00	
Cuentas por Cobrar	O	18,000.00		18,000.00			18,000.00
Intereses por Cobrar	I	52.60	2,053.97		2,001.37	2,001.37	
Inversiones Temporales	I	90,120.00	70,000.00	20,120.00			20,120.00
Anticipo a Cuenta	O	1,395.01		1,395.01			1,395.01
Papelería y Útiles	O	160.00		160.00			160.00
Propiedad Planta y Equipo	I	168,642.50	167,942.50	700.00			700.00
Depreciación Acumulada	O	(3,998.00)		3,998.00		3,998.00	
Total		\$ 446,186.21	\$ 400,000.00				
Cuentas por Pagar	O	\$ 1,365.00		\$ 1,365.00		\$ 1,365.00	
Retenciones por Pagar	O	1,254.14		1,254.14		1,254.14	
Intereses por Pagar	F	100.00		100.00		100.00	
Impuesto sobre la Renta por Pagar	O	4,508.81		4,508.81		4,508.81	
IVA Pasivo	O	6,074.32		6,074.32		6,074.32	
Préstamos Hipotecarios	F	18,000.00		18,000.00		18,000.00	
Capital Social	F	400,000.00	400,000.00				
Reserva Legal	O	1,357.49		1,357.49		1,357.49	
Utilidad del Ejercicio	O	13,526.45		13,526.45		13,526.45	
Total		\$ 446,186.21	\$ 400,000.00			\$ 72,185.58	\$ 72,185.58

5.5.2.3 Elaboración del estado de flujo de efectivo

Estado de flujos de efectivo en base a los lineamientos de la NIC 7.

Ferretero “Navas Osorio”, SA de CV
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACION	
Utilidad antes de Reserva e Impuesto	\$ 19,392.75
Ajustes por:	
Depreciación	3,998.00
Efectivo de operaciones	\$ 23,390.75
Cuentas por Cobrar	(\$ 18,000.00)
Anticipo a Cuentas	(\$ 1,395.01)
Papelería y Utiles	(\$ 160.00)
Cuentas por Pagar	1,365.00
Retenciones por Pagar	1,254.14
IVA Pasivo	6,074.32
Inventario	20,000.00
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE OPERACION	\$ 32,529.20
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE INVERSION	
Propiedad planta y equipo	(\$ 700.00)
Inversiones Temporales	(\$ 20,120.00)
Intereses por Cobrar	2,001.37
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDAD DE INVERSION	(\$18,818.63)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDAD DE FINANCIACION	
Préstamos Hipotecarios	\$ 18,000.00
Intereses por Pagar	100.00
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO USADOS EN ACTIVIDAD DE FINANCIACION	\$ 18,100.00
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes	\$ 31,810.57
Efectivo y Equivalentes al Principio del Periodo	70,003.53
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	<u>\$101,814.10</u>

Contador

Auditor

Representante Legal

5.4.3 Método Directo

En éste método se detallan sólo las partidas que han ocasionado un aumento o una disminución del efectivo y sus equivalentes de las actividades de operación. Es decir, se deben presentar por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

La NIC 7 recomienda el método directo para la preparación del estado de flujos de efectivo. La información que proporciona éste método puede ser obtenida por dos procedimientos:

a) Utilizando los registros contables de la empresa.

Lo cual significa que debería llevarse una contabilidad que permitiera obtener información no sólo por lo devengado para la elaboración de los otros estados contables, sino también por lo percibido para la confección del estado de flujos de efectivo.

Esto conlleva a una complicación administrativa que no permite que los contadores y gerentes vean éste procedimiento como una alternativa viable, por lo que optan a realizar los ajustes que se mencionan en el punto siguiente.

b) Ajustando las cuentas del estado de resultados por:

- i. Los cambios habidos durante el período en las cuentas de inventario, cuentas por cobrar y por pagar derivada de las actividades de operación.
- ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo como la depreciación.
- iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

5.4.3.1 Análisis de cuentas

Para elaborar el estado de flujos de efectivo por el método directo se hará una hoja de trabajo, con el objetivo de obtener un mejor panorama del análisis de las cuentas.

La hoja de trabajo que se utilizara para realizar el estado de flujos de efectivo por el método directo consta de 7 columnas. La primer columna se anotan las cuentas que provienen del estado de resultados y las cuentas del balance general que originan flujos de efectivos por actividades de operación, en la segunda columna se registran los saldos de las cuentas, en la tercer columna sirve para referenciar los ajustes, en la cuarta columna se muestran los cargos por ajustes de las cuentas, en la quinta columna al igual que en la tercera sirva para referenciar los ajustes, en la sexta columna se presentan los abonos por ajustes de las cuentas y en la séptima columna se anotan los saldos ajustados.

A continuación se presentan los ajusten de las cuentas del ejemplo que se está desarrollando:

1. La primera cuenta que debe ajustarse son las ventas netas con la variación de cuentas por cobrar, cuando la variación experimenta un aumento. En el ejemplo que se está desarrollando se dio un aumento de cuentas por cobrar, el cual haciende a \$ 18,000.00. De lo contrario si la variación cuentas por cobrar fuera negativa, ésta se trasladaría directamente a la columna de saldos ajustados al igual que las ventas.
2. El costo de venta debe ajustarse con la variación de los inventarios por \$ 20,000.00 porque ésta es negativa y cuentas por pagar por \$ 1,365.00 por tener una variación positiva, es decir, el inventario generó una fuente de

efectivo al vender mercadería y las cuentas por pagar no han generado un desembolso de efectivo, por lo tanto debe de disminuirse el costo de venta.

3. Esta eliminación corresponde a la variación positiva de la depreciación acumulada de \$ 3,998.00, debido a que la cuenta es de saldo acreedor, se carga para eliminarla y se abona la cuenta gastos de operación para disminuirla.
4. La variación positiva de las cuentas papelería y útiles de \$ 160.00 y anticipo a cuenta de \$ 1,395.01, éstas se trasladarían directamente a la columna de saldos ajustados.
5. Los saldos positivos de retenciones por pagar de \$ 1,254.14 y el IVA pasivo de \$ 6,074.32 se trasladan directamente a la columna de saldo ajustado porque representan desembolso futuros de efectivo.

Una vez terminado el análisis de las cuentas y elaborado la hoja de trabajo de las actividades de operación se procede a estructurar el estado de flujos de efectivo por el método directo, al igual como se hizo en el método indirecto con la única variante de la obtención del flujo de efectivo por actividades de operación.

5.4.3.2 Hoja de Trabajo

HOJA DE TRABAJO RELATIVA AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE DICIEMBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
METODO DIRECTO

CUENTAS	DETALLE	SALDOS	ELIMINACIONES		SALDOS AJUSTADOS	
			CARGOS	ABONOS		
Ventas		\$ 61,000.00		1	\$ 18,000.00	\$ 43,000.00
Costo de Venta		31,300.00		2	21,365.00	(\$ 9,935.00)
Gastos de Operación		9,516.01		3	3,998.00	(\$ 5,518.01)
Gastos de Administración	\$ 5,201.04					
Gastos de Venta	4,314.97					
Otros Gastos		990.00				(\$ 990.00)
Gastos Financieros	\$ 990.00					
Otros Ingresos		198.76				198.76
Productos Financieros	\$ 198.76					
Cuentas por Cobrar		18,000.00	1	\$ 18,000.00		
Inventario		20,000.00	2	20,000.00		
Depreciación Acumulada		3,998.00	3	3,998.00		
Papelería y Útiles		160.00	4			(\$ 160.00)
Anticipo a Cuentas		1,395.01	4			(\$ 1,395.01)
Cuentas por Pagar		1,365.00	2	1,365.00		
Retenciones por Pagar		1,254.14	5			1,254.14
IVA Pasivo		6,074.32	5			6,074.32
Flujo por Actividad de Operación						\$ 32,529.20

5.4.3.3 Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo

Ferretero “Navas Osorio”, SA de CV
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVIDAD DE OPERACION	
Efectivo Recibidos de Clientes	\$ 43,000.00
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	<u>15,453.01</u>
Efectivo Generado por Operaciones	\$ 27,546.99
Otros Gastos	(\$ 990.00)
Gastos Financieros	<u>\$ 990.00</u>
Egreso por Papelería y Útiles	(\$ 160.00)
Anticipo a Cuenta	(\$ 1,395.01)
Otros Ingresos	198.76
Productos Financieros	<u>\$ 198.76</u>
Incremento en Retenciones por Pagar	1,254.14
Incremento en IVA Pasivo	<u>6,074.32</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 32,529.20
ACTIVIDAD DE INVERSION	
Adquisición de Propiedad Planta y Equipo	(\$ 700.00)
Adquisición de Inversiones Temporales	(\$ 20,120.00)
Incremento en Intereses por Pagar	<u>\$ 2,001.37</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	(\$18,818.63)
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
Incremento en Préstamos Hipotecarios	\$ 18,000.00
Incremento en Intereses por Pagar	<u>100.00</u>
FLUJO NETOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$ 18,100.00
Incremento neto en efectivo y equivalentes	\$ 31,810.57
Efectivo y Equivalentes al Inicio del Periodo	\$ 70,003.53
Efectivo y Equivalentes al Final del Periodo	<u>\$101,814.10</u>

Contador

Auditor

Representante Legal

5.5 Diferencia entre los Métodos

La diferencia principal entre ambos métodos radica en la forma de obtener, analizar los datos en la hoja de trabajo y la forma como se reportan las cuentas y saldos en el cuerpo del flujo de efectivo por actividades de operación.

El método directo nos informa sobre la naturaleza y sobre los valores de las entradas y salidas específicas de efectivo y equivalentes que conforman las actividades de operación; Mientras que en el método indirecto se basa en la utilidad y de los aumentos y disminuciones de las demás cuentas monetarias y no monetarias que conllevan a la obtención del flujos de efectivo netos de operación.

5.6 Ventajas y Desventajas de los Métodos

METODO DIRECTO:

El método directo tiene la ventaja de presentar los orígenes y las aplicaciones del efectivo en el estado de flujos de efectivo; aunque quizás no siempre esté disponible la información necesaria. Para obtener ésta información las empresas deberían de llevar registros contables que proporcionen datos que reflejen claramente las entradas y salidas de efectivo, hacerlo de ésta forma resulta más costoso para la empresa. Pero se puede solo realizar ajustes a las ventas y al costo de ventas y otras cuentas de operación.

METODO INDIRECTO

La ventaja del método indirecto es la de concentrar las diferencias entre las utilidades netas y los flujos de efectivo y equivalentes por operaciones; pero no refleja por separado las principales categorías de ingresos y egresos en términos brutos de las actividades de operación.

5.7 Importancia para la adopción de decisiones

Toda empresa necesita tomar decisiones correctas, ya que de ellas depende su éxito o fracaso, por lo tanto resulta de gran importancia disponer del estado de flujos de efectivo el cual es una herramienta idónea para la adopción de decisiones correctas orientadas al logro de sus objetivos.

Por lo general, la mayoría de las empresas se auxilian únicamente del balance general y estado de resultados para la toma de decisiones, dejando de lado el estado de flujos de efectivo, por no conocer los beneficios, su importancia y por no tener un comportamiento analítico sobre dicha información para la adopción de decisiones.

Por lo tanto se debe aclarar que el estado de flujos de efectivo no reemplaza en ningún momento al balance general, ni al estado de resultados comúnmente utilizados, tampoco quiere decir que se va a utilizar únicamente el estado de flujos de efectivo, lo cual es aclarado en la NIC 7 la que literalmente dice:

El estado de flujos de efectivo, cuando se usa conjuntamente con el resto de los estados financieros, suministran información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos, a fin de adaptarse a la

evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades. También realza la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades, puesto que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.¹⁰

Al no utilizar el estado de flujos de efectivo se deja de recibir los beneficios de información financiera más específica y de gran importancia 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 proveniente de actividades de inversión o financiamiento.

El estado de resultado puede presentar un gran volumen en sus ingresos, pero éste no especifica cuales de esos ingresos fueron en efectivo y cuales al crédito, situaciones se detallan en el estado de flujos de efectivo ya que éste presenta los mismos importes del estado de resultados aclarando cuales fueron netamente en efectivo y cuales fueron al crédito. Por lo anterior se puede decir que el estado de flujos de efectivo es una herramienta básica por excelencia en la adopción de decisiones para el logro de los objetivos en toda entidad.

¹⁰ Norma Internacional de Contabilidad N°7, párrafo 4.

5.7.1 El papel de la gerencia en la adopción de decisiones

La administración que es eficiente con el manejo de los recursos que le han confiado, le implica el cumplimiento en cuanto a los objetivos o metas propuestos por la empresa, 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 de una empresa es obtener el máximo rendimiento y liquidez de los recursos aportados por los socios o dueños, el logro de éste 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 un máximo desempeño para aumentar el rendimiento de los recursos.

Por lo tanto la gerencia financiera está interesada en:

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

La planificación es una herramienta importante para obtener fondos y asignarlos de manera eficiente, proyectando los flujos de efectivo futuros y después realizar una evaluación sobre efecto de estos flujos sobre la situación financiera de la empresa; basándose en ésta proyección es que se llevan a cabo los planes para poder cumplir con las obligaciones a su vencimiento, o si es necesario obtener recursos adicionales.

Para cumplir estos objetivos los administradores de una entidad necesita establecer normas o políticas que sean utilizadas para la planeación y el control, lo que permite que las operaciones de las empresas se desarrollen de acuerdo a lo planeado, y así contar con información más exacta para la adopción de decisiones.

5.7.2 Usuarios del Estado de Flujos de Efectivo

Son muchos los usuarios del estado de flujos de efectivo, los cuales están interesados en evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes que le permita responder a las obligaciones a su vencimiento y además generar utilidades.

Algunos usuarios de la información del estado de flujos de efectivo son 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.

Con respecto a los usuarios de los estados financieros el marco conceptual de las NIC literalmente menciona:

Entre los usuarios de los estados financieros se encuentran los inversores presentes y potenciales, los empleados, los prestamistas, los proveedores y otros acreedores comerciales, los clientes, los gobiernos y sus organismos públicos, así como el público en general. Éstos usan los estados financieros para satisfacer algunas de sus variadas necesidades de información. Entre las citadas necesidades se encuentran las siguientes:

(a) *Inversionistas.* Los suministradores de capital-riesgo y sus asesores están preocupados por el riesgo inherente y por el rendimiento que van a proporcionar sus inversiones. Necesitan información que les ayude a determinar si deben comprar, mantener o vender las participaciones. Los accionistas están también interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para pagar dividendos.

(b) *Empleados.* Los empleados y los sindicatos están interesados en la información acerca de la estabilidad y rendimiento de sus empleadores. También están interesados en la información que les permita evaluar la capacidad de la empresa para afrontar las remuneraciones, los beneficios tras el retiro y otras ventajas obtenidas de la empresa.

(c) *Prestamistas.* Los proveedores de fondos ajenos están interesados en la información que les permita determinar si sus préstamos, así como el interés asociado a los mismos, serán pagados al vencimiento.

(d) *Proveedores y otros acreedores comerciales.* Los proveedores y los demás acreedores comerciales, están interesados en la información que les permita determinar si las cantidades que se les adeudan serán pagadas cuando llegue su vencimiento. Probablemente, los acreedores comerciales están interesados, en la empresa, por periodos más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa por ser ésta un cliente importante.

(e) *Clientes.* Los clientes están interesados en la información acerca de la continuidad de la empresa, especialmente cuando tienen compromisos a largo plazo, o dependen comercialmente de ella.

(f) *El gobierno y sus organismos públicos.* El gobierno y sus organismos públicos están interesados en la distribución de los recursos y, por tanto, en la actuación de las empresas. También recaban información para regular la actividad de las empresas, fijar

políticas fiscales y utilizarla como base para la construcción de las estadísticas de la renta nacional y otras similares.

(g) Público en general. Cada ciudadano está afectado de muchas formas por la existencia y actividad de las empresas. Por ejemplo, las empresas pueden contribuir al desarrollo de la *economía* local de varias maneras, entre las que pueden mencionarse el número de personas que emplean o sus *compras* como clientes de proveedores locales. Los estados financieros pueden ayudar al público suministrando información acerca de los desarrollos recientes y la tendencia que sigue la prosperidad de la empresa, así como sobre el alcance de sus actividades.¹¹

5.7.3 Beneficios de la capacidad de interpretación

Uno de los beneficios que proporciona el estado de flujos de efectivo es que el usuario obtiene una imagen razonable detallada de las transacciones que requieren uso de efectivo en una empresa, provenientes ya sea de actividades de operación, inversión o financiamiento. Lo anterior se refiere especialmente al método directo.

El análisis por cada una de las actividades que componen el estado de flujos de efectivo le permite al gerente de la entidad y demás usuarios a visualizar las fortalezas y debilidades actuales y potenciales de la empresa. 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 porque éste aumento puede ser debido al aumento de las cuentas de inventario donde se puede tener exceso de mercadería.

¹¹ Marco Conceptual, párrafo 9.

Los usuarios de éste estado financiero y principalmente el gerente, necesitan conocer el grado en que el efectivo de operación consolida las inversiones, las reducciones de endeudamiento y el pago de los dividendos. Por lo tanto, se dice que el estado de flujos de efectivo se ha convertido en una buena fuente de información financiera analítica para el gerente y otros interesados de la información financiera de la entidad.

5.7.4 Beneficios del uso del estado de flujos de efectivo en la adopción de decisiones.

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 de los recursos que se le han confiado a través de una evaluación global de la forma en que está manejada la rentabilidad y capacidad de crecimiento de la empresa.

La clasificación de los ingresos y egresos presentados en el estado de flujos de efectivo permite hacer algunas evaluaciones, tales como identificar que flujo de efectivo está generando mayores ingresos, ya que una compañía puede tener su actividad de operación la que se considera que debería generar mayores ingresos por ser la principal fuentes de ingresos ordinarios de la entidad pero es otra actividad la que le genera mayor rentabilidad. De no hacer éste 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 éste 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 es necesario de nuevas fuentes de financiamiento.

El uso del flujo de efectivo permite a las empresas ubicarse en una situación más ventajosa ante la competencia, adoptando decisiones más certeras orientadas al logro de los objetivos e identificar de forma fácil y segura que flujo le está generado mayores ingresos y por supuesto le permitiría obtener accesibilidad al otorgamiento de créditos por parte de los proveedores y empresas financieras.

5.7.5 Efectos de no utilizarlo.

Todos estos beneficios mencionados en el punto anterior se dejarían de aprovechar por las entidades que no hacen uso del estado de flujos de efectivo que es de gran importancia para que las empresas adopten mejores decisiones enfocadas al crecimiento económico y al cumplimiento de sus objetivos. Además tendrían un efecto negativo ante los usuarios de dicha información y principalmente en los proveedores e inversionistas.

Al no utilizar el estado de flujos de efectivo se deja de recibir los beneficios de información financiera más específica y de gran importancia que ayudan a afirmar los análisis hechos al estado de resultados y balance general.

CAPITULO VI
Conclusiones y
Recomendaciones

6 Conclusiones y Recomendaciones

6.1 Conclusiones

- La falta de elaboración y análisis del estado de flujos de efectivo en las empresas crea desventajas competitiva con respecto a otras empresas que sí lo elaboran, debido a que dicho estado permite ver con claridad y certeza cuanto ingresa y se utiliza del efectivo, y evaluar que tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la entidad.
- Al no utilizar el estado de flujos de efectivo se deja de recibir los beneficios de información financiera más específica y de gran importancia que ayudan a afirmar los análisis hechos al estado de resultado y al balance general.
- En la mayoría de las entidades 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.
- La mayoría de las entidades no comprenden el complejo lenguaje de la normativa contable existente lo que les dificulta la elaborar el estado flujo de efectivo.
- En la actualidad la mayoría de los usuarios de los estados financieros se auxilian únicamente del balance general y estado de resultados para la toma de decisiones, dejando de lado el estado de flujos de efectivo, por no conocer los beneficios, su importancia y por no tener un comportamiento analítico sobre dicha información, esto no significa que las decisiones estén erradas pero haciendo uso de éste estado financiero serian decisiones más certeras.

6.2 Recomendaciones

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

- Se debe de elaborar y analizar el estado de flujos de efectivo en las empresas para ver con claridad cuanto efectivo ingresa y cuanto se utiliza y evaluar que tipo de actividad es la que genera mayor fuente de ingreso a la entidad.
- Se recomienda a las empresas capacitar al personal de contabilidad de tal manera que preparen el estado de flujos de efectivo no sólo por requerimiento normativo, sino también para usarlo como una herramienta de vital importancia para la toma de decisiones y así lograr tener éxito en sus operaciones.
- Se recomienda hacer uso de ésta guía que está orientada a facilitar la elaboración del estado de flujos de efectivo, análisis de su estructura y su importancia en la adopción de decisiones.
- Es recomienda que la empresa elabore el estado de flujos de efectivo de una forma detallada los aumentos y disminuciones de las cuentas del balance general y estado de resultado para que los usuarios puedan descubrir los beneficios que se pueden obtener de la información que muestra éste estado financiero.

6.3 Bibliografía

- Álvaro Javier Romero López. Principios de Contabilidad, 4ª edición.
- Norma Internacional de Contabilidad NIC7 “Estados de Flujo de Efectivo”
- Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros.
- Javier Alonso Carbalho Betancur. Estados Financieros.
- Norma Internacional de Contabilidad NIC1 “Presentación de Estados Financieros”
- Álvaro Javier Romero López. Principios de Contabilidad, 3ª edición.
- Roberto F Meigs. Contabilidad: la Base para Decisiones Gerenciales
- HENNIE VAN GREUNING. Estándares Internacionales de Información Financiera, cuarta edición.

ANEXOS

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA ADOPTADAS EN EL SALVADOR
 Guía para la preparación de Estados Financieros

FUENTE	COMPAÑÍA EJEMPLO, S.A. DE C.V. (Compañía Salvadoreña, 99% propiedad de cía. Blanca, S.A. del domicilio de El Salvador)		
	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (En Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)		
	NOTAS	2004	2003
1 (r1997).7 (b) 1 (r1997).46 (b).(c) 1 (r1997).46 (d).(e)			
1 (r1997).92			
7 (r1992).10 7 (r1992).18 (b)	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	Utilidad de operaciones	\$	\$
	Ajustes por:		
	Depreciación de propiedad, planta y equipo		
	Pérdidas por deterioro de equipo		
	Amortización de derecho de llave		
	Amortización de activos intangibles		
	Ingreso por revisión de derecho de llave negativo		
	(Incremento) decremento del valor justo de las propiedades de inversión		
	Ganancias en la disposición de propiedad, planta y equipo		
	Incremento en provisiones		
	Decremento en Estimación Cuentas Incobrables	\$	\$
	Gastos Financieros		
	Efectivo de operaciones antes de los cambios en el capital de trabajo		
	Incremento en inventarios		
	Disminución en Cuentas por Cobrar		
	Incremento en Arrendamientos Financ. Por Cobrar		
	Incremento en ISR diferido		
	Decremento en obligaciones por retiro		
	Incremento en proveedores		
	Efectivo generado por las operaciones	\$	\$
7 (r1992).35 7 (r1992).31	Impuesto sobre la renta pagado		
	Intereses pagados		
	Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operaciones	\$	\$
7 (r1992).10 7 (r1992).31 7 (r1992).31 7 (r1992).31	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
	Intereses recibidos	\$	\$
	Dividendos recibidos de asociadas		
	Dividendos recibidos de inversiones negociables		
	Procedente de la disposición de inversiones negociables		
	Adquisición de inversiones disponibles para venta - neto de valor justo		
	Procedente de la disposición de propiedad, planta y equipo		
	Compra de propiedad, planta y equipo		
	Adquisición de inversiones en asociadas		
	Compra de inversiones negociables		
	Compra de patentes y marcas		
	Desembolsos en desarrollo de productos		
	Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	\$	\$

NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA ADOPTADAS EN EL SALVADOR
 Guía para la preparación de Estados Financieros

FUENTE	COMPAÑÍA EJEMPLO, S.A. DE C.V. (Compañía Salvadoreña, 99% propiedad de cía. Blanca, S.A. del domicilio de El Salvador)		
	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (En Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)		
	NOTAS	2004	2003
1 (r1997).7 (b)			
1 (r1997).46 (b).(c)			
1 (r1997).46 (d).(e)			
1 (r1997).92			
7 (r1992).10	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
7 (r1992).18 (b)	Efectivo recibido de clientes	\$	\$
	Efectivo pagado a proveedores y empleados	_____	_____
	Efectivo generado por las operaciones	\$	\$
7 (r1992).35	Impuesto sobre la renta pagado		
7 (r1992).31	Intereses pagados	_____	_____
	Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operaciones	\$	\$
7 (r1992).10	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
7 (r1992).31	Intereses recibidos	\$	\$
7 (r1992).31	Dividendos recibidos de asociadas		
7 (r1992).31	Dividendos recibidos de inversiones negociables		
7 (r1992).31	Procedente de la disposición de inversiones negociables		
	Adquisición de inversiones disponibles para venta - neto de valor justo		
	Procedente de la disposición de propiedad, planta y equipo		
	Compra de propiedad, planta y equipo		
	Adquisición de inversiones en asociadas		
	Compra de inversiones negociables		
	Compra de patentes y marcas		
	Desembolsos en desarrollo de productos	_____	_____
	Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de inversión	\$	\$
7(r1992).10	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
7(r1992).31	Dividendos pagados	\$	\$
	Pago de préstamos		
	Pago de obligaciones bajo arrendamiento financiero		
	Procedente de la emisión de deudas convertibles		
	Nuevos préstamos bancarios recibidos		
	Incrementos en sobregiros bancarios	_____	_____
	Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento	\$	\$
	INCREMENTO (DECREMENTO) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	\$	\$
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		
7(r1992).45	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO	=====	=====

Ilustración de los flujos de efectivo por el método directo de las actividades de operación