RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio tiene como objetivo general analizar la importancia del Estado de Flujos de Efectivo como herramienta para evaluar la liquidez y solvencia de una empresa comercial, así como para examinar su capacidad para generar flujos futuros de efectivo**.**

El estudio de este tema se sustenta en la norma internacional de contabilidad NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, emitida por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad.

Los resultados obtenidos señalan, que la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo provee información útil que permite a sus usuarios evaluar la capacidad de la entidad para generar flujos de efectivo neto positivos por sus actividades de operación, conocer los cambios que sufre el patrimonio y la estructura financiera de una entidad, así como determinar cuáles han sido las fuentes de efectivo que se han generado en un período de tiempo como resultado del ciclo operacional de la entidad comercial y en que han sido aplicadas o usadas las mismas; información que ayuda a la gerencia a pronosticar los flujos de efectivo futuros, por lo cual la elaboración y análisis del Estado de Flujos de Efectivo representa una herramienta útil e importante para la toma de decisiones.

Palabras Claves:

- Efectivo
- Equivalentes de Efectivo
- Actividades de Operación
- Actividades de Inversión
- Actividades de Financiamiento

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

SUMMARY

This study aims at analyzing the importance of Cash Flow Statement as a tool to analyze the liquidity and solvency of a business, and to examine the company's ability to generate future cash flows.

The study of this subject is based on the International Accounting Standard IAS 7 Cash Flow Statements issued by the Committee on International Accounting Standards.

The results indicate that the development of cash flow statement provides useful information that allows its users to evaluate the entity's ability to generate positive net cash flows from operating activities, understand the changes undergone by the heritage and financial structure of an entity and determine what were the sources of cash that have been generated over a period of time as a result of the operational cycle of the business entity and that have been implemented or used them, information that helps management to forecast future cash flows, so the design and analysis of Cash Flow Statement is an important and useful tool for decision-making.

Keywords:

- Cash
- Cash Equivalents
- Operating Activities
- Investment Activities
- Financing Activities

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

INDICE

		Pág
	AGRADECIMIENTO	8
	DEDICATORIA	9
	RESUMEN……	1
	ABSTRACT……	2
	INTRODUCCIÓN……..	10
	CAPITULO I: ANTECEDENTES TEÓRICOS	
1.1.	**Empresa**……	12
1.1.1	Definición……	12
1.1.1.2.	Empresa comercial……	12
1.1.1.3.	El ciclo operacional de una empresa comercial……..	14
1.2.	**Estados Financieros**……	15
1.2.1.	Importancia y Definición……	15
1.3.	**El Estado de Flujos de Efectivo**……	16
1.3.1.	Antecedentes……	16
1.4.	**Análisis Financiero**……	18
1.4.1.	Definición……	18
1.4.2.	Importancia del Análisis Financiero en base del Estado de Flujos de Efectivo	18
1.4.3.	Ratios Financieros……	19
	CAPÍTULO II: ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIC 7	
2.1	**Norma Internacional de Contabilidad 7**……....	22
2.1.2	Importancia del Estado de Flujos de Efectivo……	22
2.1.3	Objetivo del Estado de Flujos de Efectivo……	23
2.1.4	Beneficios de la información sobre Flujos de Efectivo……	24
2.1.5	El Efectivo y Equivalentes al Efectivo……	25
2.1.5.1	Recurso vital de la empresa……..	25
2.2	**Presentación del Estado de Flujos de Efectivo**……	27
2.2.1	Actividades de Operación……	27

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

2.2.1.1	Ingresos de efectivo……	28
2.2.1.2	Egresos de Efectivo……	30
2.2.1.3	Cuentas que requieren un tratamiento especial……	31
	a) Cobros y pagos de intereses y dividendos percibidos……..	31
2.2.1.3.1	Resumen casos especiales……	32
	b) Impuesto a las Ganancias……	32
2.2.2	Actividades de Inversión……..	32
2.2.2.1	Ingresos de efectivo……	33
2.2.2.2	Egresos de efectivo……	33
2.2.3	Actividades de Financiación……..	34
2.2.3.1	Ingresos de efectivo……	35
2.2.3.2	Egresos de efectivo……	35
2.3	**Métodos de presentación del Estado de Flujos de Efectivo**……..	36
2.3.1	Método directo……	38
2.3.2	Método indirecto……	39
2.4	**Conciliación de la Utilidad Neta con el Flujo de Efectivo Neto**……	39
	CAPITULO III: APLICACIÓN PRÁCTICA	
3.1	**Elaboración Del Estado de Flujos de Efectivo**……	42
3.1.1	Información Necesaria Para Preparar El Estado de Flujos de Efectivo…..	42
3.1.1.1	Procedimiento para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo……	42
3.1.2	Estado de Situación Financiera……	46
3.1.3	Estado de Resultados……	48
3.1.4	Hoja de Trabajo……	49
3.1.5	Anexo explicativo de transacciones no monetarias……..	51
3.1.6	Cédulas de Análisis de Cuentas……..	53
3.1.7	Estado de Flujos de Efectivo. Método Directo……	54
3.1.8	Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto de actividades de operación……	55
3.1.9	Estado de Flujos de Efectivo. Método Indirecto……	56
3.1.10	Notas al Estado de Flujos de Efectivo……	60
3.1.11	Análisis Financiero del Estado de Flujos de Efectivo……	64
3.1.11.1	Ratios Financieros……..	68

	CONCLUSIONES……	71
	RECOMENDACIONES……	73
	BIBLIOGRAFÍA……	74
	GLOSARIO……	76

UNIVERSIDAD DE CUENCA

UNIVERSIDAD DE CUENCA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

"ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIC 7 EN EMPRESAS COMERCIALES"

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO

DE CONTADOR PÚBLICO AUDITOR

AUTORES:

MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA

PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

DIRECTOR:

ESP. LORENA SEGARRA T.

CUENCA - ECUADOR

2011

Las ideas expuestas en esta investigación son de absoluta responsabilidad de las autoras.

....

Paola Morocho *María Eugenia Jimbo*

AGRADECIMIENTO

A Dios que nos da la vida y sabiduría para alcanzar nuestros sueños.

A nuestra Directora de Tesis: Lorena Segarra, por su guía en el desarrollo de nuestro trabajo.

DEDICATORIA

A mi Madre por su cariño, comprensión y apoyo.
A mi esposo y mi hija, por su paciencia y amor, que me permite sentir que todo lo que me proponga lo puedo lograr.

Paola Morocho

A mis padres, que con su apoyo y consejos,
me han alentado a alcanzar mis metas,
a mis hermanos:
Diana, Patricio y Fausto,
Afectuosamente.

María Eugenia Jimbo

INTRODUCCIÓN

En algunas empresas comerciales se carece o no es muy frecuente la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, subestimando la importancia de su utilización para la toma de decisiones, en varios casos hay empresas que únicamente se limitan a la elaboración del Estado de Situación Financiera y el Estado del Resultado Integral.

Por medio del desarrollo de este tema se conocerá la importancia que merece el Estado de Flujos de Efectivo en la toma de decisiones en una empresa dedicada a actividades comerciales; ya que suministra información que permite a los usuarios evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, valorar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades.

El presente trabajo se divide en tres capítulos, en el primer capítulo se considera aspectos teóricos sobre el tema de estudio, en el segundo capítulo se analiza la importancia, los objetivos, los beneficios y la presentación del Estado de Flujos de Efectivo según la NIC 7, y en el tercer capítulo se realiza una aplicación práctica sobre la preparación de este estado en una empresa dedicada a actividades comerciales, acompañado de un análisis financiero a través de ratios, con el fin de demostrar la importancia del Estado de Flujos de Efectivo en las empresas comerciales, como herramienta útil para la toma de decisiones acertadas.

CAPÍTULO I
ANTECEDENTES TEÓRICOS

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

CAPITULO I

Antecedentes Teóricos

1.1. Empresa

1.1.1. Definición

La empresa es "un conjunto ordenado de factores destinado al fin inmediato de la producción, entendiendo por producción la actividad de creación o aumento de la utilidad o capacidad de los bienes para satisfacer necesidades humanas."[1]

Las empresas según la naturaleza económica se clasifican en:

- Empresas del sector primario
- Empresas del sector secundario o transformadoras
- Empresas del sector terciario

1.1.1.2. Empresa comercial

Dentro de las empresas del sector terciario están las empresas comerciales que son las que "crean utilidad al reunir a disposición de los consumidores una gama amplia y variada de productos, situados en el lugar y momento adecuado para satisfacer necesidades."[2]

Las empresas comerciales son intermediarios entre el productor y el consumidor, y se dedican principalmente a la compra y venta de productos terminados.

[1] ALEGRE L., BERNÉ C., GALVE C., 2000[2], Fundamentos de Economía de la empresa: Perspectiva Funcional, Editorial Ariel, Barcelona.
[2] Ibíd., pág.19

Según los autores del libro Fundamentos de Contabilidad Financiera, las empresas comerciales "son las que realizan la venta, sin transformación previa, de productos a los consumidores".[3]

Los bienes que una empresa comercial compra de sus proveedores y vende a sus clientes, se llama inventario de mercancías.

Las empresas comerciales pueden constituirse legalmente en el Ecuador según la ley de Comercio bajo cinco especies de compañías, las que a continuación detallamos:

* La compañía en nombre colectivo;
* La compañía en comandita simple y dividida por acciones;
* La compañía de responsabilidad limitada;
* La compañía anónima; y,
* La compañía de economía mixta.

La Ley reconoce, además, la compañía accidental o cuentas en participación.

Todas estas especies de compañías se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, por lo que según la resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera para las entidades bajo su control a partir del año 2009.

Posteriormente, según resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008 ratifica la adopción de NIIF pero a pedido del Gobierno Central provee una prórroga para la aplicación de NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

[3] DÉNIZ J., BONA C., PÉREZ J., SUÁREZ H., 2008[1], Fundamentos de Contabilidad Financiera, Delta publicaciones universitarias, España.

A través de la resolución 08.G. DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 se establece el cronograma de aplicación de las NIIF por las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

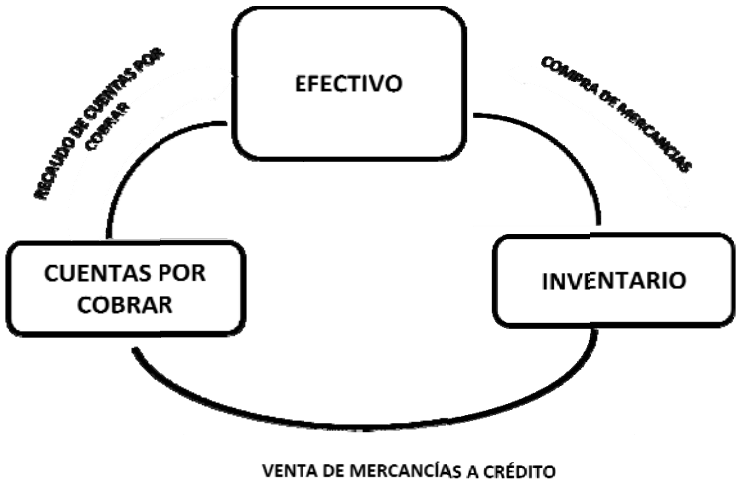
En la resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 del 12 de enero del 2011,la Superintendencia de Compañías califica como PYMES (Pequeñas y Medianas empresas) a las personas jurídicas que tengan activos totales inferiores a cuatro millones de dólares, registren un valor de ventas brutas anuales inferiores a cinco millones de dólares y tengan menos de 200 trabajadores. Estas aplicarán la NIIF específica para PYMES.

1.1.1.3. El ciclo operacional de una empresa comercial

El proceso a través del cual una empresa comercial genera sus ingresos y recibe efectivo de sus clientes se llama ciclo operacional, el cual está compuesto de las siguientes transacciones básicas:

- Compra de mercancías
- Venta de mercancías (contado y crédito)
- Recaudo de cuentas por cobrar clientes

El ciclo operacional se repite continuamente como sigue:



Muchas empresas comerciales compran sus inventarios a otras organizaciones, en condiciones listas para la venta, para luego venderlas

directamente al consumidor o las revenden a varios detallistas, por lo general son ventas a crédito, las cuales posteriormente se recaudan al vencimiento del plazo concedido a los clientes y parte del efectivo recaudado se usa para comprar más mercancías y así el ciclo se repite nuevamente.

Como se observa en el grafico el efectivo es uno de los recursos básicos para el desarrollo normal de las empresas, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores. En efecto todo negocio necesita efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos.

1.2. Estados Financieros

1.2.1. Importancia y Definición

Todas las empresas requieren y dependen de la recopilación, uso y comunicación de información financiera para planear y controlar las operaciones financieras de la empresa.

“Las empresas comerciales requieren información a cerca de la situación y funcionamiento financiero de la entidad. Todas las empresas necesitan capital para continuar con sus actividades. Los Estados Financieros son la fuente primordial de esta información Financiera, y son también el principal medio de comunicación con los inversionistas que proporcionan el capital.”[4]

Según la definición de la NIC 1,"los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es

[4] TRACY J., 1979[1], Fundamentos de Contabilidad Financiera, Editorial Limusa, México.

suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas.

Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados."[5]

La NIC 1 establece que, "un juego completo de estados financieros comprende:

(a) un estado de situación financiera al final del periodo;
(b) un estado del resultado integral del periodo;
(c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
(d) un estado de flujos de efectivo del periodo;
(e) Notas, que incluyan un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa."[6]

Para que los Estados Financieros sean útiles a la empresa deben ser, periódicos, oportunos y confiables. Al ser las empresas dinámicas y cambiantes se requerirá de información con las características señaladas para la toma de decisiones.

[5] http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias01.pdf

[6] Ibíd.

1.3. El Estado de Flujos de Efectivo

1.3.1. Antecedentes

Por muchos años los estados financieros que elaboraban las empresas consistían en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. A menudo los acreedores requerían la conciliación de la utilidad neta y los cambios en la caja o en el capital de trabajo; debido a esta necesidad muchas empresas elaboraban voluntariamente un Estado de Fondos.

En 1961 el AICPA (Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados) se pronunció sobre el tema, considerando necesario que se suministrará información sobre los flujos de efectivo en los estados financieros anuales y en 1963 en el APB Opinión No. 3recomendó la elaboración de un estado de origen y aplicación de fondos.

En 1971 el AICPA requirió la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera (ECPF), preparado en base al capital de trabajo, lo que generó que la definición de “fondo” fuera de diversas interpretaciones e imposibilitó la comparabilidad entre las empresas. Por lo que la National Association of Accountants y el Financial Executives Institute recomendaron que para la elaboración del ECPF, los fondos fueran definidos como efectivo.

Sin embargo fue desde la década de los 80 que se comenzó a dar mayor énfasis al efectivo y las empresas comenzaron a preparar el ECPF presentando los flujos de efectivo clasificado en actividades de operación, inversión y financiamiento.

En 1984 el FASB (Junta de Normas de Contabilidad Financiera) emitió la declaración de conceptos de contabilidad financiera (SFAC No. 5), recomendando que los estados financieros presenten el flujo de efectivo

del periodo reportado. Así como también indicó que los estados financieros debían proporcionar información a los accionistas e inversionistas que les permita evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas, intereses y dividendos.

Finalmente en el año de 1987 el FASB emitió el FASB 95, requiriendo que a partir de los ejercicios cerrados después del 15 de junio de 1988 conjuntamente con los Estados de Resultados y de Situación, las empresas presenten un Estado de Flujos de Efectivo en sustitución del Estado de Cambios en la Posición Financiera (ECPF).

Este cambio se dio debido a que el ECPF basado en el capital de trabajo considera los rubros de Inventario y los gastos pagados por anticipado, los cuales no contribuyen en la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo, además no se puede determinar el flujo de efectivo a través de la utilidad neta.

1.4. Análisis Financiero

1.4.1. Definición

"El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones."[7]

El análisis financiero proporciona información útil a nivel interno, como a nivel externo, es decir a: administradores, gerentes, contadores, inversionistas, y demás usuarios de la información financiera para la toma de decisiones acertadas.

[7] RUBIO, Pedro, 2007, Manual de Análisis Financiero. Edición Electrónica Gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2007a/255/

1.4.2. Importancia del Análisis Financiero en base del Estado de Flujos de Efectivo

El análisis financiero constituye una herramienta básica para evaluar las áreas más importantes de una empresa: solvencia, estabilidad y rentabilidad. Los estados financieros tales como el Estado de Situación Financiera y el Estado del Resultado, están realizados en base de acumulación y la información que proveen estos estados es utilizada para determinar la rentabilidad y la posición financiera de un negocio. Pero para evaluar factores tales como la solvencia, liquidez y la capacidad de una empresa de aprovechar oportunidades de inversión, el análisis a través del Estado de Flujos de Efectivo puede ser más relevante que las mediciones basadas en acumulación, de manera que proporcione una idea general de lo siguiente:

- "La cantidad de efectivo creado o consumido por las operaciones diarias, incluyendo el efecto que tienen sobre la liquidez, los cambios en las cuentas de capital de trabajo.
- La cantidad de efectivo invertido en activos fijos o en otros activos.
- La cuantía de la deuda tomada en préstamos o amortización.
- Los réditos de la venta de acciones o los pagos de dividendos.
- El incremento o la disminución del efectivo durante el periodo en cuestión."[8]

1.4.3. Ratios financieros

Los Ratios o Indicadores son técnicas del análisis financiero que consisten en relacionar diferentes elementos o magnitudes que puedan tener una especial significación, dichos elementos son característicos de la gestión o explotación de la empresa.

[8]ESTUPIÑÁN, Rodrigo, ESTUPIÑÁN, Orlando, 2006[2], Análisis Financiero y de Gestión, Editorial Ecoe Ediciones, Colombia.

Los tipos de indicadores financieros son:

"- Solvencia: mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo.

- Estabilidad: mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones en el mediano y largo plazo.

- Productividad: es el hacer más productos con los mismos insumos materiales y financieros.

- Efectividad o Eficacia: Es llegar a los objetivos y lograr resultados, deseablemente de la eficiencia.

- Rentabilidad: Indica la renta o el retorno que los accionistas perciben a cambio de la inversión, riesgo y esfuerzo que realizan."[9]

"- Eficiencia: Se define como el grado en que los resultados y productos, y los recursos utilizados para producirlos, cumplen con las normas o criterios de ejecución aprobados."[10]

La rentabilidad es un indicador que se puede determinar utilizando el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, por ello el cálculo de este indicador no será considerado en este tema.

[9] GÓMEZ, Ernesto, 2000[2], Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, México.
[10] ESTUPIÑÁN, Rodrigo, ESTUPIÑÁN, Orlando, 2006[2], Análisis Financiero y de Gestión, Editorial Ecoe Ediciones, Colombia.

CAPÍTULO II
ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIC 7

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

CAPÍTULO II

ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NIC 7

2.1. Norma Internacional de Contabilidad 7

La Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 proporciona los parámetros para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de tal manera que se cuente con un Estado Financiero que suministre información sobre los cambios en el efectivo y los equivalentes de efectivo, clasificados por actividades de: operación, inversión y financiamiento, correspondientes a un periodo determinado a fin de tomar decisiones adecuadas. La información obtenida permite a la entidad "evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para afectar a los importes y las fechas de los flujos de efectivo, a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades."[11]

2.1.2. Importancia del Estado de Flujos de Efectivo

Una empresa a pesar de presentar utilidades netas continuas, puede presentar flujos de efectivo de sus actividades operativas negativos, esto debido a varias razones, entre ellas un continuo incremento de sus cuentas por cobrar; provocando serias dificultades financieras, como por ejemplo no tener suficiente dinero para cubrir las operaciones de la empresa y cancelar sus deudas.

Por varios años las empresas comerciales han venido elaborando el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados por cumplir con un requerimiento de la Superintendencia de Compañías, dando importancia únicamente a la utilidad neta reflejada en el Estado de

[11] http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias07.pdf

Resultados, sin considerar que a pesar de tener un resultado positivo consecutivo, este no constituye netamente efectivo.

Todas las empresas necesitan de efectivo para realizar sus operaciones, para pagar sus obligaciones y para retribuir a sus inversores, razón por la cual es importante evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así mismo como las necesidades de liquidez de la misma. El Estado de Flujos de Efectivo como parte de los estados financieros básicos, permite a las empresas evaluar su liquidez y solvencia, conocer las razones por la diferencia entre la utilidad neta y el efectivo, así como también la información que provee sirve como base para pronosticar los flujos de efectivo futuros, con el fin de ayudar a los usuarios de dicha información en la toma de decisiones.

2.1.3. Objetivo del Estado de Flujos de Efectivo.

El propósito primordial de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo es suministrar información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes de efectivo de una entidad, clasificando los flujos de fondos del periodo según procedan de actividades de operación, inversión y financiamiento; que les permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como las necesidades de liquidez de ésta, para que así puedan tomar decisiones adecuadas y oportunas.

Los cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo que se dan en un período pueden resultar en un incremento o una disminución del mismo.
Un incremento en el efectivo se da por la venta de mercadería a contado o por el cobro de ventas a crédito vencidas, lo cual resulta en una disminución del Inventario de Mercaderías y de Cuentas por Cobrar Clientes, así como también por la venta de un bien mueble o inmueble de

la empresa, es decir por la disminución de otros activos distintos del efectivo. Además un incremento en el efectivo se puede dar por la obtención de un préstamo, recibo de anticipos de los clientes, compra de mercadería a crédito, o emisión de nuevas acciones, lo cual también produce un incremento en el pasivo y en el patrimonio respectivamente. Esta explicación se puede resumir en la siguiente ecuación:

INCREMENTO EN EL EFECTIVO	=	+ INCREMENTO EN EL PASIVO + INCREMENTO EN EL PATRIMONIO + DISMINUCIÓN EN OTROS ACTIVOS DISTINTOS DEL EFECTIVO

Una disminución en el efectivo se deriva de una disminución en el pasivo, producto del pago de una deuda, o por una disminución en el patrimonio debido al pago de dividendos, así como también por el incremento en otros activos distintos del efectivo tales como la adquisición de un bien inmueble.

DISMINUCIÓN EN EL EFECTIVO	=	+ DISMINUCIÓN EN EL PASIVO + DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO + INCREMENTO EN OTROS ACTIVOS DISTINTOS DEL EFECTIVO

2.1.4. Beneficios de la Información sobre Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo, utilizado conjuntamente con el resto de los estados financieros, suministra información útil que permite a sus usuarios:

- Evaluar los cambios que sufren los activos netos, el patrimonio y la estructura financiera de una entidad,
- Evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar flujos de efectivo netos positivos futuros.
- Analizar los indicadores de liquidez y solvencia y por lo tanto evaluar la gestión financiera realizada por la administración de la

empresa; es decir la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo.

- Mejora la comparabilidad de la información sobre el rendimiento de las operaciones de diferentes entidades.
- La información histórica sobre flujos de efectivo puede ser utilizada como base para pronosticar el importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros.
- Determinar la capacidad de la entidad para cumplir con el pago de sus obligaciones: pago a proveedores, pago a empleados, dividendos y financiamiento externo.
- Permite comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros.
- Conocer las razones por las diferencias entre la utilidad neta y el flujo operativo de la empresa.
- Permite comprobar el impacto que tienen las actividades de operación, inversión y financiamiento sobre la entidad.
- Mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- Evaluar los efectos que sobre la posición financiera de la entidad tienen las transacciones de inversión y financiamiento que no requieren de efectivo, durante un periodo determinado.

El estado de flujos de efectivo al permitir evaluar el impacto que tienen las actividades de operación sobre las entidades, aquellas dedicadas a actividades comerciales podrán evaluar si sus ingresos de efectivo por ventas de mercadería son mayores a sus pagos a proveedores y empleados, así como, si después de cubrir las operaciones de la empresa, el flujo de efectivo neto de actividades de operación sirvió para invertirlo en actividades que le generen beneficios a la empresa o para cancelar préstamos y pagar dividendos a sus inversionistas, o por el contrario se necesitó recurrir a financiamiento, por lo que ayudará a conocer como sus actividades de operación, inversión y financiamiento

afectaron sobre el efectivo y equivalentes de efectivo de la empresa, es decir aumentó o disminuyó, con la finalidad de tomar decisiones que le ayuden a corregir sus puntos débiles y mejorar sus operaciones.

2.1.5. El Efectivo y Equivalentes al Efectivo

2.1.5.1. Recurso vital de la empresa

El Efectivo es el dinero líquido de la empresa y los depósitos a la vista en las instituciones financieras.

Los equivalentes al efectivo, que son las inversiones a corto plazo (a 90 días o menos) altamente liquidas y sujetas a un bajo riesgo de cambios en su valor. "Comprenden inversiones financieras en certificados de tesorería, reepos, pólizas y otros títulos de alta liquidez"[12].

Las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso, constituyen equivalentes de efectivo.

Los sobregiros bancarios forman parte de los equivalentes de efectivo ya que son exigibles en cualquier momento por el banco y sirven para cubrir déficit temporales de efectivo.
Según la NIC 7, los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyan el efectivo y equivalentes de efectivo.

El manejo eficiente del efectivo es esencial para el éxito de las organizaciones, y para lograrlo es importante la planificación, control y contabilización de las transacciones y de los saldos en efectivo, con el fin de proporcionar en forma precisa las entradas, los desembolsos y los saldos de efectivo, prevenir o minimizar los robos o fraudes, anticipar las necesidades de endeudamiento y asegurar la disponibilidad de sumas

[12] ZAPATA, Pedro, Contabilidad General 4, Cuarta Edición, Editorial Mc Graw Hill.

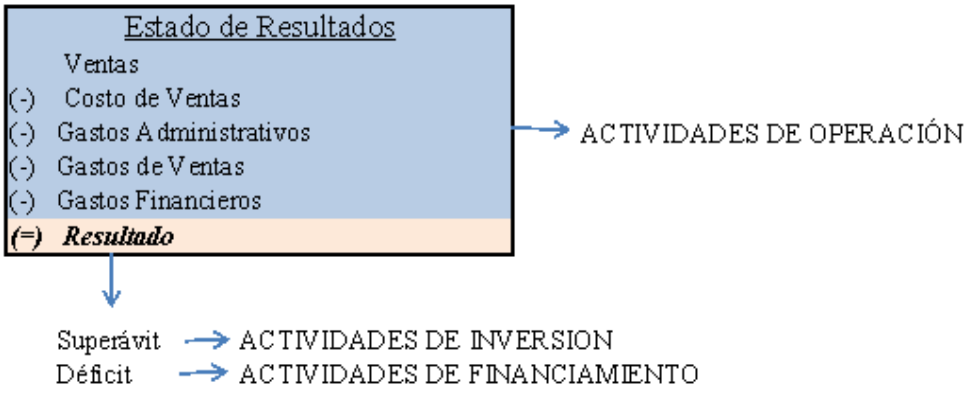
adecuadas de efectivo para asegurar el normal funcionamiento de las operaciones de un negocio y evitar que queden grandes sumas de efectivo inmóviles en las cuentas bancarias de la misma, sin producir ingresos para la empresa, es decir que sus excedentes de efectivo sean invertidos y generen rendimientos.

En el control interno sobre el efectivo un ente comercial generalmente deposita el efectivo recibido, ya sea por sus ventas a contado o por la recaudación de cuentas por cobrar, lo más pronto posible en una cuenta bancaria, manteniendo sólo el efectivo necesario para cubrir sus obligaciones y el sobrante puede ser invertido en valores de corto plazo de alta liquidez de tal manera que cuando la empresa requiera más efectivo del que tiene en el banco, fácilmente pueda convertir en efectivo parte de estas inversiones.

2.2. Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo se debe presentar clasificando las cuentas de ingresos y egresos de efectivo de una entidad en actividades de operación, de inversión y de financiación.

En el siguiente gráfico presentamos como se consigna el resultado obtenido en un periodo, a los diferentes tipos de actividades de una empresa.



2.2.1. Actividades de Operación

"Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de las actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación."[13]. Las actividades de operación son aquellas que tienen que ver con la naturaleza de las actividades de una empresa y se derivan de aquellas transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos de efectivo de una empresa, por ejemplo una empresa comercial clasificará como flujos de efectivo derivados de las actividades de operación todos aquellos ingresos y erogaciones de efectivo que se deriven tanto de la venta de los productos que comercializa como de los pagos que realiza por la compra de dichos productos, así como de los pagos de sueldos, beneficios sociales y demás gastos relacionados con la comercialización de dichos bienes.
Los flujos de efectivo de las actividades de operación usualmente son operaciones que se incluyen en el cómputo de la utilidad o pérdida neta del período.

Los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación de una entidad le permite a los usuarios de la información, conocer la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para cubrir los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación.

Por lo tanto los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación de una empresa comercial, son los siguientes:

[13] Ibíd. párrafo 13

2.2.1.1. Ingresos de efectivo:

1. Efectivo cobrado en ventas de mercaderías, incluyendo lo recibido por cobranza o venta, de cuentas a cobrar y de documentos a cobrar a corto y largo plazo obtenidos en dichas ventas

2. Cobros por regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios;

Las empresas comerciales que conceden licencias para el uso de sus derechos de patente a terceros, a cambio del pago de una regalía, clasificarán estos ingresos de efectivo como actividades de operación.

Las comisiones que reciben las empresas comerciales por la venta de mercaderías en consignación, también constituyen ingresos por actividades de operación.

3. Cobros de pólizas de seguros
4. Cobros de intereses
5. Dividendos percibidos
6. Los demás ingresos de efectivo que no se clasifican como ingresos por actividades de inversión o financiamiento.

2.2.1.2. Egresos de efectivo:

1. Pagos en efectivo por la compra de mercadería, incluyendo lo pagado en cancelación de cualquier deuda a corto o largo plazo anteriormente contraída con proveedores

2. Pagos en efectivo a otros proveedores por otros bienes y servicios

3. Pagos en efectivo por impuestos, tarifas, multas, tasas y contribuciones

4. Pagos de interés en efectivo a acreedores

5. Pagos a y por cuenta de los empleados;

6. Pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas

7. Todos los demás pagos en efectivo no clasificados como actividades de inversión o financiamiento

8. Los pagos que se realizan para adquirir activos para arrendar a terceros y que luego se clasifiquen como mantenidos para la venta.

Las cuentas más representativas de una entidad comercial, que intervienen en la determinación del flujo de efectivo por actividades de operación son: cuentas por cobrar, inventario de mercaderías y proveedores.

- **Cuentas por Cobrar**.- En muchas empresas comerciales esta partida comprende el activo financiero más grande, debido a un aumento en la tendencia de ventas de bienes a crédito. En el Estado de Flujos de Efectivo, las entradas de efectivo por el cobro de cuentas a los clientes se incluyen en la determinación del flujo de efectivo neto de actividades de operación.

  La capacidad de la empresa para generar efectivo que cubra sus actividades ordinarias dependerán del valor y de la recuperación de sus cuentas por cobrar.

- **Inventario.-** En una compañía comercial el inventario está compuesto por los productos disponibles para la venta y representa el activo corriente más importante de dichas empresas, ya que es una cuenta clave en la conversión a efectivo.

- **Proveedores.-** Los pagos a proveedores relacionados con inventario constituyen el uso más representativo de efectivo en los

negocios comerciales, dichos desembolsos se incluyen en las salidas de efectivo por actividades de operación.

2.2.1.3. Cuentas que requieren un tratamiento especial

a) ***Cobros y pagos de intereses y dividendos percibidos***

La norma no especifica a qué actividad pertenecen estas partidas en las entidades no financieras, por lo tanto pueden ser de operación, inversión o financiación. Se puede decir que los cobros de intereses y dividendos provienen de actividades de inversión, pues representan el rendimiento obtenido por dichas inversiones, los pagos de intereses y dividendos se relacionan con actividades de financiación, ya que son el costo de obtener recursos financieros. Sin embargo debido a que el cobro de dividendos e intereses y el pago de intereses intervienen en la determinación de la utilidad neta, la FASB (Consejo de normas de Contabilidad Financiera) aconseja que se consideren como actividades de operación.

Estas partidas según la NIC 7 deben ser clasificadas de forma coherente, es decir se puedan determinar con certeza a que actividad corresponden, ya sea como actividades de operación, inversión o financiamiento, período a período y reveladas por separado con sus importes correspondientes en el Estado de Flujos de Efectivo.

Una entidad comercial puede considerar ésta recomendación y clasificar los cobros y pagos de intereses como actividades de operación al igual que los cobros de dividendos, ya que estas cuentas intervienen en el cálculo de su utilidad o pérdida.

2.2.1.3.1. Resumen casos especiales

	ACTIVIDAD	Operación	Inversión	Financiamiento
1	Dividendos recibidos	X	X	
2	Dividendos pagados	X		X
3	Pago de impuestos	X		
4	Intereses pagados	X		X

b) Impuesto a las Ganancias

Los pagos y devoluciones de impuestos se clasifican como flujos de efectivo de actividades de operación a menos que se pueda identificar si estos fueron generados por transacciones derivadas de actividades de inversión o de financiamiento.

Es importante reconocer que el método de valoración de inventario que utilicen las empresas comerciales, tiene influencia en el importe por Impuesto a la Renta y por lo tanto en las salidas de efectivo por impuestos. Esto debido a que el costo de la mercadería vendida varía según el método que se utilice y dicho costo afecta a la utilidad bruta en ventas.

2.2.2. Actividades de Inversión

Las actividades de inversión constituyen la adquisición y venta de activos que generarán efectivo a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.

Según la NIC 7, sólo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera se clasifican como flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión.

***2.2.2.1. Ingresos de efectivo*:**

La fuentes de efectivo por actividades de inversión por lo general representan disminuciones en la infraestructura de la empresa tales como, terrenos, edificios, equipo vehículos; así como también la venta de instrumentos financieros a largo plazo. Entre las fuentes de efectivo están:

1. Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
2. Cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras empresas y de participaciones patrimoniales en asociaciones en participación. (Distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
3. Cobros por la devolución de adelantos y préstamos dados a terceros
4. Cobros por contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación.

***2.2.2.2. Egresos de efectivo*:**

Se refieren a la aplicación de efectivo en inversiones financieras a largo plazo o con el carácter de permanentes incluyendo su reembolso, así como también la inversión en activo fijo; entre los principales egresos de efectivo están:

1. Pagos por la adquisición o construcción de propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros activos a largo plazo.
2. Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos

que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);

3. Anticipos de efectivo y préstamos a terceros

4. Pagos por contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación.

Las inversiones representan colocaciones de efectivo con el fin de obtener un rendimiento a futuro. En las empresas comerciales las cuentas que se deben considerar para determinar los flujos de efectivo por actividades de inversión son:

- **Inversiones a Corto Plazo.-** constituyen documentos con vencimiento menor a un año, como certificados de depósito y bonos.

- **Inversiones a Largo Plazo.-** son valores negociables con plazos mayores a un año, por ejemplo bonos, acciones preferentes y acciones comunes.

2.2.3. Actividades de Financiación

Constituyen actividades de financiación las entradas y salidas de efectivo que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la empresa.

La presentación por separado de las actividades de financiación es importante ya que permite prever las necesidades futuras de efectivo para cubrir compromisos con los proveedores de capital de la entidad.

Toda empresa, sin importar la actividad económica que realice, al presentar problemas de liquidez requerirá financiamiento. Al no ser la

excepción las empresas comerciales, los flujos de efectivo por actividades de financiación provendrán de los siguientes ingresos y egresos de efectivo:

2.2.3.1. Ingresos de efectivo:

1. Cobros procedentes de la emisión de acciones comunes y preferentes u otros instrumentos de capital;
2. Cobros procedentes de la emisión de bonos, préstamos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;

2.2.3.2. Egresos de efectivo:

1. Pagos de dividendos a los propietarios, incluyendo los pagos para recomprar las acciones emitidas por la entidad;
2. Pagos de los fondos tomados en préstamo;
3. Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

En las actividades de financiación las principales partidas que se deben tomar en cuenta son:

- Préstamos Bancarios a Largo Plazo
- Hipoteca por Pagar
- Capital

Los saldos de estas cuentas incrementan cuando registran el financiamiento obtenido por la empresa, es decir, se produjo una entrada de efectivo y disminuyen cuando se pagan.

2.3. Métodos de presentación del estado de flujos de efectivo

La NIC 7 establece que existen dos métodos de presentación de los flujos de entrada y salida de efectivo de las actividades de operación:

a. Método Directo

b. Método Indirecto.

2.3.1. Método directo

Según este método la entidad debe presentar por separado las principales categorías de cobros y pagos provenientes de las actividades de operación en términos brutos, por ejemplo efectivo cobrado a clientes y efectivo pagado a proveedores y empleados.

Para obtener la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos se puede seguir uno de los siguientes procedimientos:

(a) "utilizando los registros contables de la entidad, o
(b) ajustando las ventas y el costo de las ventas, así como otras partidas en el estado del resultado integral por:

(i) los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;

(ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y

(iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación "[14]

[14] http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias07.pdf

Las empresas que emplean el método directo, requieren presentar, los principales componentes de las entradas y salidas de efectivo por operación de la empresa tales como:

- Efectivo cobrado a clientes

Efectivo recibido de clientes	= ventas netas	+	disminución cuentas por cobrar
		-	aumento cuentas por cobrar

- Interés y dividendos cobrados

Intereses y dividendos recibidos	= ingreso de intereses	+	disminución intereses por cobrar
		-	incremento intereses por cobrar

- Efectivo pagado a empleados y otros proveedores de bienes y servicios, incluyendo el pagado a proveedores de seguros, por propaganda comercial, y otros pagos similares

Compra de mercancía	= Costo ventas	+	incremento en inventario
		-	disminución en inventario
		+	disminución en cuentas por pagar
		-	aumento en cuentas por pagar

Pagos por gastos	= gastos	-	depreciación
		+	aumento de pagos anticipados
		-	disminución en pagos anticipados
		+	disminución en pasivos acumulados
		-	aumento en obligaciones acumuladas

Efectivo pagado a proveedores y empleados	=	efectivo pagado por compra de mercancía efectivo pagado por gastos operacionales

- Cualquier otro pago hecho en la operación de la empresa, incluyendo pagos de interés, impuestos, y otros pagos similares.

Pagos por intereses	=	Gasto de intereses	-	incremento intereses por pagar

Pagos por impuestos	=	Gasto por impuestos	+	disminución impuesto a la renta por pagar

- Cualquier otra cobranza por operación

La NIC 7 aconseja a las entidades la utilización de este método para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, ya que este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros. Sin embargo son pocas las entidades que aplican este método, "ya que se requiere de mayores recursos para contabilizar en forma simultánea tanto sobre la base de acumulación y como sobre la base de efectivo"[15]

2.3.2 Método indirecto

Este método concilia la utilidad o pérdida neta del período con el flujo de efectivo por actividades de operación, corrigiendo la ganancia o la pérdida, en términos netos, por los efectos de:

(a) "los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;

[15] MESÉN, Vernor, 2007[1], Aplicaciones Prácticas de las NIIF, Editorial Tecnológica de Costa Rica, Costa Rica.

(b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas; y
(c) Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación."[16]

También se puede presentar el flujo de efectivo neto de las actividades de operación "mostrando las partidas de ingresos de actividades ordinarias y gastos reveladas en el estado del resultado integral, junto con los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación."[17]

Se le hacen a la utilidad neta los siguientes ajustes necesarios para conciliarla con el flujo de efectivo neto:
(a) Se eliminan los efectos de todos los diferimientos de las entradas y salidas de efectivo ya ocurridos por operaciones y todas las acumulaciones de flujos operacionales esperados como por ejemplo los cambios en las partidas que están por pagarse y por cobrarse.
(b) Se eliminan los efectos de los flujos que fueron causados primordialmente por actividades de inversión o de financiamiento.

2.4. Conciliación de la Utilidad Neta con el Flujo de Efectivo Neto por Actividades de Operación

Cuando se utiliza el método directo es aconsejable según la FASB realizar adicionalmente al Estado de Flujos de Efectivo una conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto provenientes de actividades.de operación.

[16] http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias07.pdf
[17] http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias07.pdf

Las razones de la diferencia entre utilidad neta con el flujo de efectivo neto operativo pueden ser las siguientes:

- Gastos que no constituyen uso de efectivo: Por ejemplo los gastos de depreciación, que si bien reducen la utilidad neta, no necesitan desembolso de efectivo.
- Diferencias de tiempo: En la contabilidad los ingresos y los gastos se registran de acuerdo a la base de acumulación, mientras que en el flujo de efectivo solo se considera el momento en que se recibe o paga el efectivo.
- Ganancias y pérdidas no operacionales: En la utilidad neta se incluyen utilidades y pérdidas relacionadas con actividades de operación, inversión y financiamiento, en cambio en el flujo de efectivo neto por actividades de operación, muestra como su nombre lo indica solo transacciones operativas.

CAPÍTULO III
APLICACIÓN PRÁCTICA

CAPITULO III
APLICACIÓN PRÁCTICA

3.1. Elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.

3.1.1. Información Necesaria para Preparar el Estado de Flujos de Efectivo.

Para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, las empresas necesitan de un Estado de Situación Financiera al inicio y al final del período, junto con el Estado de Resultados.

3.1.1.1. Procedimiento para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo

Posteriormente, en el proceso para realizar dicho Estado se deben considerar los siguientes pasos:

1. Preparación de una hoja de trabajo: En la cual se analizan las variaciones entre las partidas que componen el Estado de Situación Financiera correspondiente a los dos periodos. Estas variaciones se clasifican en actividades de operación, inversión y financiamiento, así como también las variaciones que no constituyen efectivo.
   Esta hoja de trabajo puede servir para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo tanto por el método directo como el indirecto.

   A continuación presentamos la estructura de una hoja de trabajo la cual puede ajustarse a las necesidades de cada empresa.

HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO											
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)
CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2009	VARIACION INICIAL	TRANSACCIONES NO MONETARIAS		VARIACION FINAL	REF.	OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO	TOTAL
				DEBITO	CREDITO						

Columna 1:

En esta columna se escriben las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultado.

Columnas 2 y 3:

En la columna 2 se anota los saldos finales de cada cuenta, tanto del estado de situación financiera como del estado de resultado, y en la columna 3 deben ir los saldos que presenta el estado de situación financiera al inicio del período.

Columna 4:

La variación inicial corresponde a la diferencia entre los saldos de los períodos comparativos del estado de situación financiera.

Columnas 5 y 6:

Para dejar sin efecto las variaciones que no representan flujos de efectivo, utilizamos estas columnas de debito y crédito con el fin de reversar los asientos que dieron lugar las transacciones no monetarias.

Columna 7:

La variación final resulta de sumar la variación inicial, más la columna de débito y menos la columna de crédito.

Columna 8:

En esta columna se anota un número referencial a las cuentas que intervinieron en las transacciones no monetarias, con el fin de explicar mediante un anexo a la hoja de trabajo estas transacciones.

Columnas 9,10 y 11:

Estas columnas contendrán las variaciones finales de las cuentas que constituyen flujos de efectivo, clasificando cada variación según corresponda a operación, inversión o financiamiento.

Columna 12:

Totaliza la suma de las columnas de operación, inversión y financiamiento.

2. En el método directo se debe determinar por separado los principales cobros y pagos provenientes de las actividades de operación en términos brutos, para ello se pueden emplear cédulas para las siguientes entradas y salidas de efectivo:

    - Efectivo recibido de clientes
    - Efectivo pagado a proveedores
    - Efectivo pagado a empleados
    - Efectivo pagado por impuestos
    - Efectivo pagado y recibido por intereses
    - Efectivo recibido por dividendos

3. Preparar el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método directo o el indirecto, de acuerdo a la elección de la empresa.
4. Realizar la conciliación de la utilidad neta con el flujo de efectivo neto de actividades de operación.
5. Revelar mediante notas explicativas determinadas informaciones adicionales, que ayude a los usuarios de la información a

comprender la posición financiera y liquidez de la entidad, como pueden ser:

- Préstamos no dispuestos, indicando las restricciones sobre el uso de los mismos.
- Actividades de inversión y financiamiento que no requieren uso de efectivo o equivalentes de efectivo.
- El importe agregado de los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiación que corresponden a las participaciones en negocios conjuntos, integrados en los estados financieros consolidados.
- El importe acumulado de flujos de efectivo que incrementen la capacidad operativa, separado de aquellos otros que se requieran para mantener la capacidad de operación de la entidad.
- La política contable de la empresa en la determinación del efectivo y equivalentes de efectivo.

Para una mejor comprensión del Estado de Flujos de Efectivo, a continuación proponemos el siguiente ejercicio práctico basado en una simulación de los estados financieros de una empresa comercial, la cual llamaremos Innotec S.A. para los periodos 2009-2010.

Es importante señalar que la empresa controla sus mercaderías bajo el sistema de inventario permanente, aplicando el método promedio ponderado.

La "Empresa Comercial Innotec "S.A. presenta los siguientes estados financieros:

3.1.2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

3.1.3. ESTADO DE RESULTADOS

UNIVERSIDAD DE CUENCA

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC"S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 /12/2010
(EN MILES USD)

ACTIVOS	**AÑO 2010**	**AÑO 2009**
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA	1.134,35	28.750,00
CAJA CHICA	100,00	-
BANCOS	37.470,42	35.000,00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	30.573,05	13.523,68
DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	18.527,28	23.120,00
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(1.679,44)	(1.188,44)
IVA PAGADO	3.064,76	1.598,56
RETENCION IMPUESTO RENTA	2.441,60	1.057,66
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	1.021,76	975,40
INVENTARIO MERCADERIAS	47.757,17	32.625,00
INVERSIONES LOCALES	8.000,00	-
SEGURO PREPAGADO	-	1.800,00
PUBLICIDAD PREPAGADA	800,00	-
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	247,05	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	*149.458,00*	*137.261,86*
ACTIVO NO CORRIENTE		
TERRENOS	11.300,00	11.300,00
EDIFICIOS	28.850,00	28.850,00
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	(2.684,73)	(1.800,00)
MUEBLES Y ENSERES	1.870,00	1.870,00
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-752,04	(580,00)
EQUIPO DE OFICINA	2.050,00	2.050,00
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA	-1127,56	(918,00)
EQUIPO DE COMPUTACION	3.800,00	1.300,00
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	(749,00)	(450,00)
VEHICULOS	15.500,00	15.500,00
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	(5.915,00)	(2.350,00)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	*52.141,67*	*54.772,00*
TOTAL ACTIVOS	**201.599,67**	**192.033,86**
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	21.645,00	15.289,87
DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	5.055,23	6.580,00
PRESTAMO BANCARIO PARTE CORRIENTE	5.232,00	-
HIPOTECA POR PAGAR PARTE CORRIENTE	3.121,00	-
IVA COBRADO	4.174,83	1.656,57
RETENCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	355,40	158,25
RETENCION IVA POR PAGAR	118,20	74,50
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	6.254,73	3.929,30
IESS POR PAGAR	400,66	110,00
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	4.240,71	2.773,63
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	1.072,09	1.150,00
OTROS ACREEDORES	-	3.750,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	818,00	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	*52.487,85*	*35.472,12*
PASIVOS NO CORRIENTES		
PRESTAMO BANCARIO	1.506,51	12.000,00
HIPOTECA POR PAGAR	1.090,55	7.500,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	*2.597,06*	*19.500,00*
TOTAL PASIVOS	**55.084,91**	**54.972,12**
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	118.155,64	118.155,64
RESERVA LEGAL	3.078,79	3.078,79
RESERVA ESTATUTARIA	1.539,40	1.539,40
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	5.717,91	2.500,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	18.023,02	11.787,91
TOTAL PATRIMONIO	*146.514,76*	*137.061,74*
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**201.599,67**	**192.033,86**

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(EN MILES USD)

VENTAS NETAS		242.520,40	
VENTAS	244.830,00		
(-)DESCUENTO EN VENTAS	(2.309,60)		
COSTO DE VENTAS		(163.065,42)	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			79.454,98
OTROS INGRESOS			2.107,50
COMISIONES GANADAS	1.117,50		
INTERESES GANADOS	990,00		
GASTOS DE ADMINSTRACION			(48.669,01)
SUELDOS Y SALARIOS	(23.065,63)		
BENEFICIOS SOCIALES	(8.807,05)		
SERVICIOS BASICOS	(4.740,00)		
MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS	(365,00)		
SERVICIOS DE VIGILANCIA	(2.880,00)		
GASTOS VARIOS	(975,00)		
SUMINISTROS DE OFICINA	(415,00)		
SEGUROS	(1.800,00)		
CUENTAS INCOBRABLES	(491,00)		
DEPRECIACION EDIFICIOS	(884,73)		
DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	(209,56)		
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	(172,04)		
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	(299,00)		
DEPRECIACION VEHICULOS	(3.565,00)		
GASTOS DE VENTAS			(400,00)
GASTOS PUBLICIDAD	(400,00)		
GASTOS FINANCIEROS			(4.222,06)
GASTOS INTERESES	(3.939,06)		
GASTOS POR SERVICIOS BANCARIOS	(283,00)		
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES			**28.271,41**
PARTICIPACION TRABAJADORES 15%			(4.240,71)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			**24.030,70**
IMPUESTO A LA RENTA			(6.007,68)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**18.023,02**

3.1.4. HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

3.1.5. ANEXO EXPLICATIVO DE TRANSACCIONES NO MONETARIAS

3.1.6. CEDULAS DE ANÁLISIS DE CUENTAS

UNIVERSIDAD DE CUENCA

HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2009	VARIACION INICIAL	TRANSACCIONES NO MONETARIAS		VARIACION FINAL	REF.	OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO	TOTAL
				DEBITO	CREDITO						
CAJA	1.134,35	28.750,00	(27.615,65)			(27.615,65)					25.045,23
CAJA CHICA	100,00	-	100,00			100,00					
BANCOS	37.470,42	35.000,00	2.470,42			2.470,42					
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	30.573,05	13.523,68	17.049,37			17.049,37		(17.049,37)			(17.049,37)
DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	18.527,28	23.120,00	(4.592,72)			(4.592,72)		4.592,72			4.592,72
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(1.679,44)	(1.188,44)	(491,00)	491,00		-	1				
IVA PAGADO	3.064,76	1.598,56	1.466,20			1.466,20		(1.466,20)			(1.466,20)
RETENCION IMPUESTO RENTA PAGADO	2.441,60	1.057,66	1.383,94			1.383,94		(1.383,94)			(1.383,94)
ANTICIPO IMPUESTO RENTA PAGADO	1.021,76	975,40	46,36			46,36		(46,36)			(46,36)
INVENTARIO MERCADERIAS	47.757,17	32.625,00	15.132,17			15.132,17		(15.132,17)			(15.132,17)
INVERSIONES LOCALES	8.000,00		8.000,00			8.000,00			(8.000,00)		(8.000,00)
SEGURO PREPAGADO	-	1.800,00	(1.800,00)	1.800,00		-	2	-			
PUBLICIDAD PREPAGADA	800,00	-	800,00	400,00		1.200,00	10	(1.200,00)			(1.200,00)
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	247,05	-	247,05		247,05	-	3				
TERRENOS	11.300,00	11.300,00	-			-					
EDIFICIOS	28.850,00	28.850,00	-			-					
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	(2.684,73)	(1.800,00)	(884,73)	884,73		-	4				
MUEBLES Y ENSERES	1.870,00	1.870,00	-			-					
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	(752,04)	(580,00)	(172,04)	172,04		0,00	5				
EQUIPO DE OFICINA	2.050,00	2.050,00	-			-					
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE OFICINA	(1.127,56)	(918,00)	(209,56)	209,56		0,00	6				
EQUIPO DE COMPUTACION	3.800,00	1.300,00	2.500,00			2.500,00			(2.500,00)		(2.500,00)
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	(749,00)	(450,00)	(299,00)	299,00		-	7				
VEHICULOS	15.500,00	15.500,00	-			-					
DEPRECIACION ACUMULADA VEHICULOS	(5.915,00)	(2.350,00)	(3.565,00)	3.565,00		-	8				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	(21.645,00)	(15.289,87)	(6.355,13)			(6.355,13)		6.355,13			6.355,13
DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	(5.055,23)	(6.580,00)	1.524,77			1.524,77		(1.524,77)			(1.524,77)
PRESTAMO BANCARIO PARTE CORRIENTE	(5.232,00)		(5.232,00)	5.232,00		-	14				
HIPOTECA POR PAGAR PARTE CORRIENTE	(3.121,00)		(3.121,00)	3.121,00		-	13				
IVA COBRADO	(4.174,83)	(1.656,57)	(2.518,26)			(2.518,26)		2.518,26			2.518,26
RETENCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	(355,40)	(158,25)	(197,15)			(197,15)		197,15			197,15
RETENCION IVA POR PAGAR	(118,20)	(74,50)	(43,70)			(43,70)		43,70			43,70
IMPUESTO RENTA POR PAGAR	(6.254,73)	(3.929,30)	(2.325,43)	6.254,73		3.929,30	3	(3.929,30)			(3.929,30)
IESS POR PAGAR	(400,66)	(110,00)	(290,66)			(290,66)		290,66			290,66
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(1.072,09)	(1.150,00)	77,91			77,91		(77,91)			(77,91)
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	(4.240,71)	(2.773,63)	(1.467,08)	4.240,71		2.773,63	9	(2.773,63)			(2.773,63)
DOCUMENTOS POR PAGAR A OTROS ACREEDORES	-	(3.750,00)	3.750,00			3.750,00				(3.750,00)	(3.750,00)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(818,00)	-	(818,00)			(818,00)		818,00			818,00
HIPOTECA POR PAGAR A LARGO PLAZO	(1.090,55)	(7.500,00)	6.409,45		3.121,00	3.288,45	13			(3.288,45)	(3.288,45)
PRESTAMO BANCARIO LARGO PLAZO	(1.506,51)	(12.000,00)	10.493,49		5.232,00	5.261,49	14			(5.261,49)	(5.261,49)
CAPITAL SOCIAL	(118.155,64)	(118.155,64)	-			-					-
RESERVA LEGAL	(3.078,79)	(3.078,79)	-			-		-			-
RESERVA ESTATUTARIA	(1.539,40)	(1.539,40)	-			-		-			-
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	(5.717,91)	(2.500,00)	(3.217,91)	3.217,91		-	11			-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(18.023,02)	(11.787,91)	(6.235,11)	18.023,02	3.217,91	8.570,00	11-12			(8.570,00)	(8.570,00)

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

UNIVERSIDAD DE CUENCA

HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO											
CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2009	VARIACION INICIAL	TRANSACCIONES NO MONETARIAS		VARIACION FINAL	REF.	OPERACIÓN	INVERSION	FINANCIAMIENTO	TOTAL
VENTAS	(244.830,00)		(244.830,00)			(244.830,00)		244.830,00			244.830,00
COMISIONES GANADAS	(1.117,50)		(1.117,50)			(1.117,50)		1.117,50			1.117,50
INTERESES GANADOS	(990,00)		(990,00)			(990,00)		990,00			990,00
						-					
						-					
DESCUENTO EN VENTAS	2.309,60		2.309,60			2.309,60		(2.309,60)			(2.309,60)
COSTO DE VENTAS	163.065,42		163.065,42			163.065,42		(163.065,42)			(163.065,42)
SUELDOS Y SALARIOS	23.065,63		23.065,63			23.065,63		(23.065,63)			(23.065,63)
BENEFICIOS SOCIALES	8.807,05		8.807,05			8.807,05		(8.807,05)			(8.807,05)
SERVICIOS BASICOS	4.740,00		4.740,00			4.740,00		(4.740,00)			(4.740,00)
MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS	365,00		365,00			365,00		(365,00)			(365,00)
SERVICIOS DE VIGILANCIA	2.880,00		2.880,00			2.880,00		(2.880,00)			(2.880,00)
GASTOS GENERALES	975,00		975,00			975,00		(975,00)			(975,00)
SUMINISTROS DE OFICINA	415,00		415,00			415,00		(415,00)			(415,00)
SEGUROS	1.800,00		1.800,00		1.800,00	-	2	-			-
CUENTAS INCOBRABLES	491,00		491,00		491,00	-	1	-			-
DEPRECIACION EDIFICIOS	884,73		884,73		884,73	-	4	-			-
DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	209,56		209,56		209,56	-	6	-			-
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	172,04		172,04		172,04	-	5	-			-
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	299,00		299,00		299,00	-	7	-			-
DEPRECIACION VEHICULOS	3.565,00		3.565,00		3.565,00	-	8	-			-
GASTOS PUBLICIDAD	400,00		400,00		400,00	-	10	-			-
GASTOS INTERESES	3.939,06		3.939,06			3.939,06		(3.939,06)			(3.939,06)
GASTOS POR SERVICIOS BANCARIOS	283,00		283,00			283,00		(283,00)			(283,00)
PARTICIPACION TRABAJADORES 15%	4.240,71		4.240,71		4.240,71	-	9	-			-
IMPUESTO A LA RENTA	6.007,68		6.007,68		6.007,68	-	3	-			-
						-					
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	18.023,02		18.023,02		18.023,02	-	12				-
				47.910,70	47.910,70			6.324,71	(10.500,00)	(20.869,94)	(0,00)

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

ANEXO A LA HOJA DE TRABAJO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

TRANSACCIONES NO MONETARIAS

A continuación se describe las transacciones no monetarias, es decir las transacciones que no representaron entradas o salidas de efectivo durante el período, y por lo tanto dejamos en cero a fin de determinar los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento.

(1) La partida "Cuentas Incobrables" que se cargó al gasto del período por $491,00 no constituye salida de efectivo por lo tanto en la hoja de trabajo se acredita y se debita contra la cuenta "Provisión Cuentas Incobrables" por el mismo valor.

(2) El seguro se pagó por anticipado en el período anterior, por lo que durante el período 2010, no se dio salidas de efectivo por dicho concepto, por la misma razón la cuenta de gasto "Seguros" por $1.800,00 se acredita y se debita la cuenta "Seguro Pre pagado", así dicho valor quedará sin efecto sobre los flujos de efectivo del período.

(3) El "Impuesto a la Renta" que se determinó sobre la base contable es de $6.007,68, sin embargo debido a que la empresa tuvo gastos no deducibles el "Impuesto Renta por pagar" es de $6.254,73, y se reconoció un "Activo por Impuesto Diferido" por $247,05 dichos valores no constituyen flujos de efectivo, por lo tanto acreditamos el "Impuesto a la Renta" por $6.007,68 y la cuenta "Activo por Impuesto Diferido" por $247,05 y debitamos la partida "Impuesto Renta por pagar" por $6.254,73.

(4) La "Depreciación Edificios" por $884,73 que interviene en el cálculo resultado del ejercicio, no constituye salida de efectivo por lo que

para el efecto de dejarla en cero acreditamos dicho valor, y debitamos contra la cuenta "Depreciación Acumulada Edificios". Este paso se realiza para todas las gastos por depreciaciones que se determinaron en el período.

(5) "Depreciación Muebles y Enseres" por $172,04 se acredita y debitamos la cuenta "Depreciación Acumulada Muebles y Enseres" por el mismo valor.

(6) "Depreciación Equipo de Oficina" por $209,56 acreditamos y debitamos contra la partida "Depreciación Acumulada Equipo de Oficina" $209,56.

(7) "Depreciación Equipo de Computación" por $299,00 se acredita y se debita la cuenta "Depreciación Acumulada Equipo de Computación" los $299,00.

(8) La "Depreciación Vehículos" por $3.565,00 se acredita y se debita contra la cuenta "Depreciación Acumulada Vehículos" por el mismo valor, con el fin de dejar en cero las variaciones de estas cuentas.

(9) La "Participación Trabajadores" de $4.240,71, que se determinó en el Estado del Resultado, se convierte en una obligación de pago por parte de la empresa por lo que la misma muestra en su Estado de Situación Financiera en la cuenta "Participación Trabajadores por pagar" dicha obligación. Este valor queda pendiente de pago y por lo tanto no se dio una salida de efectivo, por ello debitamos la cuenta "Participación Trabajadores por pagar" por los $4.240,71 y acreditamos "Participación Trabajadores" por el mismo valor, así quedan en cero dichas cuentas.

(10) Los "Gastos Publicidad" del período muestran un valor de $400,00 sin embargo durante el ejercicio se erogó $1.200,00 por Publicidad Pre pagada, es decir la salida de efectivo por publicidad durante el período realmente fue de $1.200,00, por lo que a la variación inicial de la cuenta "Publicidad Pre pagada" se le suma los $400,00, es decir debitamos dicho valor, y acreditamos "Gastos Publicidad" por $400,00, para así determinar la salida de efectivo que realmente se dio por concepto de publicidad.

(11) La Junta de Accionistas decidió retener $3.217,91 de la utilidad del ejercicio del año 2009, por lo cual se contabilizó dicha transacción aumentando la cuenta "Utilidad Retenida Ejercicios Anteriores" y disminuyendo la partida "Utilidad Líquida del Ejercicio", debido a dicha transacción se dio una variación en las cuentas anteriormente nombradas, sin embargo para efecto de determinar los flujos de efectivo debitamos la cuenta "Utilidad Ejercicios Anteriores" por $3.217,91 y acreditamos la cuenta "Utilidad del Ejercicio" por el mismo valor.

(12) La utilidad de 18.023,02, obtenida del Estado de Operaciones del período, se elimina contra la cuenta de utilidad del período presentada en el patrimonio, ya que no constituye un registro de efectivo, ni de equivalentes de efectivo.

(13) La variación de la cuenta "Hipoteca por pagar Largo Plazo" de $3.121,00 constituye una transacción no monetaria ya que se registró la parte corriente de la hipoteca correspondiente al período contable 2011 contra la cuenta "Parte Corriente de Hipoteca por Pagar Largo Plazo", por lo tanto la transacción que se registró no tiene efecto de flujo de efectivo. Entonces a fin de dejar en cero dichas variaciones en las cuentas anteriormente mencionadas debitamos la cuenta "Parte Corriente de Hipoteca por Pagar Largo

Plazo" y acreditamos la cuenta "Hipoteca por pagar Largo Plazo" por los $3.121,00.

(14) La variación de la cuenta "Préstamo Bancario Largo Plazo" por $5.232,00 no representa salida de efectivo, ya que su disminución se dio debido a que se registró la parte corriente del préstamo bancario de largo plazo, por lo cual debitamos $5.232,00 a la cuenta "Parte Corriente Préstamo Bancario a Largo Plazo" y acreditamos a la "Préstamo Bancario Largo Plazo" los $5.232,00.

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S. A.
CEDULAS INDIVIDUALES
ACTIVIDADES DE OPERACION

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES

VENTAS	242.520,40
(-) INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(17.049,37)
(+)DISMINUCION EN DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES	4.592,72
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	***230.063,75***

EFECTIVO RECIBIDO DE INTERESES

INTERESES GANADOS	990,00
(-)INCREMENTO DE INTERESES POR COBRAR	-
EFECTIVO RECIBIDO DE INTERESES	***990,00***

EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

COMPRAS DE MERCANCIA	
COSTO DE VENTAS	(163.065,42)
(+) INCREMENTO EN INVENTARIO DE MERCADERIA	(15.132,17)
(-) INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	6.355,13
(+) DISMINUCION EN DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	(1.524,77)
(1) EFECTIVO PAGADO EN COMPRA DE MERCADERIA	***(173.367,23)***

EFECTIVO PAGADO POR GASTOS	
PAGO A EMPLEADOS	
SUELDOS Y SALARIOS	(23.065,63)
BENEFICIOS SOCIALES	(8.807,05)
(+) INCREMENTO PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	(2.773,63)
(+) DISMINUCION BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(77,91)
(-)INCREMENTO IESS POR PAGAR	290,66
(2) EFECTIVO PAGADO A EMPLEADOS	**(34.433,56)**
OTROS	
SERVICIOS BASICOS	(4.740,00)
MANTENIMIENTO ACTIVOS FIJOS	(365,00)
SERVICIOS DE VIGILANCIA	(2.880,00)
GASTOS GENERALES	(975,00)
SUMINISTROS DE OFICINA	(415,00)
GASTOS POR SERVICIOS BANCARIOS	(283,00)
PUBLICIDAD	(1.200,00)
(-)RETENCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	197,15
(-)RETENCION IVA POR PAGAR	43,70
(-)INCREMENTO OTROS CUENTAS POR PAGAR	818,00
(3) EFECTIVO PAGADO POR OTROS GASTOS	**(9.799,15)**
(1)+(2)+(3)EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	***(217.599,94)***

EFECTIVO PAGADO POR INTERESES

GASTOS DE INTERESES	(3.939,06)
(-)INCREMENTO INTERESES POR PAGAR	-
EFECTIVO PAGADO POR INTERESES	***(3.939,06)***

EFECTIVO PAGADO POR IMPUESTOS

(+)IVA PAGADO	(1.466,20)
(+)RETENCION IMPUESTO RENTA PAGADO	(1.383,94)
(+)ANTICIPO IMPUESTO RENTA PAGADO	(46,36)
(+) IMPUESTO RENTA POR PAGAR	(3.929,30)
(-) IVA COBRADO	2.518,26
EFECTIVO PAGADO POR IMPUESTOS	***(4.307,54)***

3.1.7. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. METODO DIRECTO

3.1.8. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31/12/2010
(EN MILES USD)
METODO DIRECTO

			NOTA EXPLICATIVA
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
RECIBIDO DE CLIENTES	230.063,75		
INTERESES RECIBIDOS	990,00		
COMISIONES RECIBIDAS	1.117,50		
PAGADO A PROVEEDORES	(183.166,38)		
PAGADO A EMPLEADOS	(34.433,56)		
INTERESES PAGADOS	(3.939,06)		
IMPUESTOS PAGADOS	(4.307,54)		(3)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**6.324,71**	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
INVERSIONES LOCALES	(8.000,00)		(5)
ADQUISICION DE ACTIVO FIJO	(2.500,00)		(2)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		**(10.500,00)**	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
PAGADO DE HIPOTECA	(3.288,45)		
PRESTAMOS BANCARIOS	(5.261,49)		
PAGADO A OTROS ACREEDORES	(3.750,00)		
DIVIDENDOS PAGADOS	(8.570,00)		(4)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**(20.869,94)**	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			(1)
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO		(25.045,23)	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		63.750,00	(6)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		**38.704,77**	

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31/12/2010
(EN MILES USD)

MÉTODO DIRECTO

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES OPERACIÓN

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			18.023,02
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
SEGUROS	1.800,00		
CUENTAS INCOBRABLES	491,00		
DEPRECIACION EDIFICIOS	884,73		
DEPRECIACION EQUIPO DE OFICINA	209,56		
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	172,04		
DEPRECIACION EQUIPO DE COMPUTACION	299,00		
DEPRECIACION VEHICULOS	3.565,00		
GASTOS PUBLICIDAD	400,00		
PARTICIPACION TRABAJADORES	4.240,71		
IMPUESTO A LA RENTA	6.007,68		
		18.069,72	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
INCREMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-17.049,37		
DISMINUCION DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	4.592,72		
INCREMENTO IVA PAGADO	-1.466,20		
INCREMENTO RETENCION IMPUESTO RENTA PAGADO	-1.383,94		
INCREMENTO ANTICIPO IMPUESTO RENTA PAGADO	-46,36		
INCREMENTO INVENTARIO MERCADERIAS	-15.132,17		
INCREMENTO PUBLICIDAD PREPAGADA	-1.200,00		
INCREMENTO CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	6.355,13		
DISMINUCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	-3.929,30		
INCREMENTO IVA COBRADO	2.518,26		
INCREMENTO RETENCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	197,15		
INCREMENTO RETENCION IVA POR PAGAR	43,70		
INCREMENTO IESS POR PAGAR	290,66		
DISMINUCION DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	-1.524,77		
DISMINUCION PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	-2.773,63		
DISMINUCION BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	-77,91		
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	818,00		
		-29.768,03	
TOTAL AJUSTES			-11.698,31
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			**6.324,71**

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

3.1.9. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO. METODO INDIRECTO

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31/12/2010
(EN MILES USD)
METODO INDIRECTO

				NOTA EXPLICATIVA
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			18.023,02	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
DEPRECIACION	5.130,33			
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	491,00			
SEGUROS	1.800,00			
GASTOS PUBLICIDAD	400,00			
PARTICIPACION TRABAJADORES	4.240,71			
IMPUESTO A LA RENTA	6.007,68			(3)
		18.069,72		
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:				
INCREMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(17.049,37)			
DISMINUCION DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	4.592,72			
INCREMENTO IVA PAGADO	(1.466,20)			
INCREMENTO RETENCION IMPUESTO RENTA PAGADO	(1.383,94)			
INCREMENTO ANTICIPO IMPUESTO RENTA PAGADO	(46,36)			
INCREMENTO INVENTARIO MERCADERIAS	(15.132,17)			
INCREMENTO PUBLICIDAD PREPAGADA	(1.200,00)			
INCREMENTO CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	6.355,13			
DISMINUCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	(3.929,30)			
INCREMENTO IVA COBRADO	2.518,26			
INCREMENTO RETENCION IMPUESTO RENTA POR PAGAR	197,15			
INCREMENTO RETENCION IVA POR PAGAR	43,70			
INCREMENTO IESS POR PAGAR	290,66			
DISMINUCION DOCUMENTOS POR PAGAR A PROVEEDORES	(1.524,77)			
DISMINUCION PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR	(2.773,63)			
DISMINUCION BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(77,91)			
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	818,00			
		(29.768,03)		
TOTAL AJUSTES			(11.698,31)	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			6.324,71	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
INVERSIONES LOCALES		(8.000,00)		(5)
ADQUISICION DE ACTIVO FIJO		(2.500,00)		(2)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION			(10.500,00)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
DOCUMENTO POR PAGAR OTROS ACREEDORES		(3.750,00)		
HIPOTECA POR PAGAR A LARGO PLAZO		(3.288,45)		
PRESTAMO BANCARIO		(5.261,49)		
DIVIDENDOS PAGADOS		(8.570,00)		(4)
			(20.869,94)	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:				(1)
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO			(25.045,23)	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO			63.750,00	(6)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO			**38.704,77**	

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

3.1.10. NOTAS EXPLICATIVAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

UNIVERSIDAD DE CUENCA

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S.A

NOTAS EXPLICATIVAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31/12/2010

Nota 1:

Política Contable.- La Empresa Comercial Innotec S.A. clasifica como equivalentes de efectivo a todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de 90 días o menos, a la fecha de adquisición.

Nota 2:

Activos Fijos.- Se adquirió un software contable para la empresa por $ 2.500,00.

Nota 3:

Impuesto a la Renta.- Durante 2010 la empresa pagó por impuesto a la renta $ 1.896,24 además se registró un activo por impuesto diferido por $247,05.

Nota 4:

Capital Contable.- Durante 2010, la empresa pagó dividendos a sus accionistas por $8.570,00.

Nota 5:

Inversiones.- La empresa mantiene una póliza de acumulación a 120 días por $8.000,00.

Nota 6:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- El efectivo y sus equivalentes incluidos en el Estado de Flujos de Efectivo, comprenden las siguientes cifras:

	2009	2010
Efectivo disponible y saldos en bancos	63.750,00	38.704,77
Inversiones a corto plazo	0,00	0,00
Efectivo y equivalentes previamente informados	63.750,00	38.704,77

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

3.1.11. ANÁLISIS FINANCIERO DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EMPRESA COMERCIAL INNOTEC S.A.
ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En 2010, Innotec generó flujos de efectivo netos de $6.324,71 de sus actividades de operación muy inferior a la utilidad neta de $18.023,02, además muestra un flujo de efectivo negativo neto por actividades de financiamiento de $20.869,94 y por actividades de inversión un flujo negativo neto de $10.500. Esta marcada diferencia muestra un desarrollo negativo y potencialmente peligroso para la compañía. Ya que sus salidas de efectivo por inversión y financiamiento son mucho mayores a sus entradas de efectivo por actividades de operación.

La conciliación de la utilidad neta de Innotec S.A. con sus flujos de efectivo netos de actividades de operación nos permite entender porque fue tan bajo el flujo de efectivo de operaciones en este período, ya que nos muestra que hubo un crecimiento de las cuentas por cobrar de $17.049,37 e inventario de $ 15.132,17. Dado un alto nivel de ventas durante el 2010, se produjo este aumento en las cuentas por cobrar, junto al incremento de inventario; esto redujo el flujo neto de efectivo por actividades de operación de Innotec, el cual cubrió apenas el 27% de la compra de activo fijo, pago de deudas y dividendos.

Esta falta de liquidez para cancelar las deudas de la empresa hace necesario que la misma busque incrementar sus ventas, puesto que a pesar de que se cobraron el 95% de las ventas del período, el efectivo operativo resulta aún escaso, debido a que por cada unidad monetaria que ingresó por ventas, se obtuvo 0,03 ctvs. de efectivo neto, con estas condiciones la entidad no puede destinar fondos a actividades de inversión, que le permitan obtener buenos beneficios futuros.

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

Los ingresos de efectivo provenientes de la actividad ordinaria de la empresa representan 232.171,25 y cubren solamente las salidas de efectivo por actividades de operación por un monto de 225.846,54. El rubro de efectivo recibido de clientes ,que es de 230.063,75 permitió cancelar las obligaciones con los proveedores y empleados con un excedente de 0.06 ctvs. por cada dólar recibido.

El 59% del flujo neto de efectivo generado por actividades de operación se destinó al pago de la deuda a corto plazo por el valor de 3.750,00, mientras que para las obligaciones a largo plazo, resulta insuficiente el flujo operativo con un déficit de 35%.

En cuanto a inversión, los montos que registra Innotec por esta actividad son debido a la compra de equipo de computación por un valor de 2.500,00. La productividad que se obtiene del activo fijo total sobre el efectivo recibido de clientes es del 4.41%. La inversión local por 8.000,00 fue realizada al final de año por lo que aún no hay entradas de efectivo por actividades de inversión.

La elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de Innotec ha revelado que a pesar de que la empresa obtuvo una utilidad de 18.023,02, no está generando suficiente efectivo, y el financiamiento que obtuvo en periodos anteriores no fue dirigido a buenas estrategias de operación o de inversión, sino que está disminuyendo considerablemente el efectivo por un monto de 25.045,23. Para enfrentar esta realidad, Innotec debe tomar medidas urgentes, tales como: procurar vender su inventario a contado o disminuir su rotación de cuentas por pagar, disminuir el plazo concedido a los clientes, buscar proveedores que le concedan precios bajos, descuentos, considerar la disminución de sus costos, así como también llevar un mayor control de los gastos.

El análisis al Flujo de Efectivo de Innotec, debe servir de herramienta para mejorar la planificación y control del efectivo, ya que el manejo eficiente de de los recursos financieros es esencial para el éxito y estabilidad de toda organización.

3.1.11.1. RATIOS FINANCIEROS

"EMPRESA COMERCIAL INNOTEC" S.A.
RATIOS FINANCIEROS EN BASE AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31/12/2010

El análisis financiero al Estado de Flujos de Efectivo aplicado al ejercicio práctico se efectuará considerando ratios de eficiencia, eficacia, estabilidad, productividad y solvencia.

EFICACIA

*** Suficiencia de flujo de caja**

$$\frac{\text{Flujo de Operaciones}}{\text{Compras Activo Fijo + Pago Deudas + Dividendos}} = \frac{6.324,71}{23.369,94} = 0,27$$

Interpretación: El flujo operativo se utilizó para pagar el 27% de: compras de activo fijo, pago de deuda y de dividendos.

SOLVENCIA

*** Pago de deuda**

$$\frac{\text{Pago de deudas}}{\text{Total fondos generados por operación}} = \frac{3.750,00}{6.324,71} = 0,59$$

Interpretación: Por cada unidad monetaria de flujo operativo se cubrió el 59% de las deudas a corto plazo.

ESTABILIDAD

* **Pago de deuda a largo plazo**

$$\frac{\text{Pago de deudas}}{\text{Total fondos generados por operación}} = \frac{8549,94}{6.324,71} = 1,35$$

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

Interpretación: Los fondos obtenidos por actividades de operación resultaron insuficientes en 35% para cubrir las deudas a largo plazo.

PRODUCTIVIDAD

*** Aporte del efectivo de clientes al Flujo Operativo.**

$$\frac{\text{Efectivo recibido de clientes}}{\text{Efectivo pagado a proveedores y empleados}} = \frac{230.063,75}{217.599,94} = 1,06$$

Interpretación: El efectivo recibido de clientes, cubrió el pago a proveedores y empleados con un excedente de 0.06 ctvs. por cada dólar.

$$* \frac{\text{Efectivo recibido de clientes}}{\text{Activo fijo neto}} = \frac{230.063,75}{52.141,67} = 4,4123$$

Interpretación: Por cada unidad monetaria invertida en Activo fijo se produjo un ingreso de efectivo del 4,41%

EFICIENCIA

*** Capacidad de generación de recursos en actividades operativas**

$$\frac{\text{Efectivo recibido de clientes}}{\text{Ingreso por ventas}} = \frac{230.063,75}{242.520,40} = 0,9486$$

Interpretación: El 95% de las ventas se cobraron en el periodo.

*** Flujo de caja a ventas**

$$\frac{\text{Flujo de Operaciones}}{\text{Ingreso por ventas}} = \frac{6.324,71}{242.520,40} = 0,0261$$

Interpretación: Por cada unidad monetaria de ventas se generó 0.03 ctvs. de efectivo.

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

CONCLUSIONES

Una vez concluido nuestro análisis sobre el Estado de Flujos de Efectivo en empresas comerciales, hemos llegado a las siguientes conclusiones:

- El Estado de Flujos de Efectivo, al clasificar las entradas y salidas de efectivo en actividades de operación, inversión y financiamiento permite analizar, si se generó o no flujos netos de efectivo operacionales positivos, de los cuales depende la supervivencia de una empresa comercial, ya que cuando presenta flujos netos de efectivo negativos quiere decir que sus entradas de efectivo no son suficientes para cubrir sus operaciones, además no podrá obtener efectivo de otras fuentes, indefinidamente, ya que la capacidad de un negocio de obtener dinero a través de las actividades de financiación depende de su capacidad para generar efectivo de las operaciones normales de la misma. Así mismo sus flujos de efectivo por actividades de inversión serán escasos o nulos, es decir, si la empresa no tiene dinero para cubrir su actividades normales, ni para pagar sus deudas, mucho menos lo tendrá para invertir en otras actividades. Por ello el flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación constituye un indicador clave de liquidez y solvencia.

- La información que provee el Estado de Flujos de Efectivo sobre las entradas y salidas de efectivo de una empresa dedicada a realizar actividades comerciales, es de utilidad para que estas puedan determinar sus posibles fuentes de efectivo y sus necesidades de efectivo futuras.

- Este Estado Financiero sirve a los directivos para tomar decisiones acertadas, decidir el mejor momento de invertir, -es decir, cuando

se hayan cubierto todos los pagos a proveedores, empleados, impuestos, y se hayan pagado deudas-, cuando y de qué manera obtener financiamiento, cuales son las alternativas de solución ante problemas de liquidez; con el propósito de mejorar la gestión de la entidad.

- Es poco común que las empresas comerciales elaboren el Estado de Flujo Efectivo, debido a la poca importancia que le dan al mismo, por el desconocimiento de los beneficios que éste aporta a la entidad.

RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones obtenidas, podemos anotar las siguientes recomendaciones para las empresas comerciales:

- Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, a fin de beneficiarse de la información útil que este provee.

- Para obtener mejores beneficios de este Estado, se podría complementar con un análisis en base a ratios financieros.

- Creemos que el mejor método de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo es el método directo, si bien su preparación requiere mayor tiempo y esfuerzo, éste proporciona un mejor nivel de información en cuanto a las actividades operativas de la entidad.

- Implementar políticas que ayuden a un manejo eficiente del efectivo, para controlar que se disponga del efectivo suficiente para las operaciones diarias de la empresa, y si hay excesos de efectivo destinarlos a actividades de inversión.

- Se recomienda la utilización de la información que provee este estado, como base para proyectar los flujos de efectivo, y así medir el comportamiento futuro de la liquidez, permitiendo identificar sobrantes, o faltantes de efectivo, para que en este último caso se prevea fuentes de financiamiento.

BIBLIOGRAFIA

Libros:

ALEGRE L., BERNÉ C., GALVE C., 2000[2], Fundamentos de Economía de la empresa: Perspectiva Funcional, Editorial Ariel, España.

DÉNIZ J., BONA C., PÉREZ J., SUÁREZ H., 2008[1], Fundamentos de Contabilidad Financiera, Delta publicaciones universitarias, España.

ESTUPIÑÁN, Rodrigo, ESTUPIÑÁN, Orlando, 2006[2], Análisis Financiero y de Gestión, Editorial Ecoe Ediciones, Colombia.

GÓMEZ, Ernesto, 2000[2], Análisis e Interpretación de Estados Financieros, Editorial Ediciones Contables, Administrativas y Fiscales, México.

MESÉN, Vernor, 2007[1], Aplicaciones Prácticas de las NIIF, Editorial Tecnológica de Costa Rica, Costa Rica

MEIGS Y MEIGS, Bettner, Whittington, 1998[10], Contabilidad la Base para decisiones gerenciales, Editorial Mc. GrawHill, Colombia.

TRACY J., 1979[1], Fundamentos de Contabilidad Financiera, Editorial Limusa, México.

ZAPATA, Pedro, Contabilidad General 4, Cuarta Edición, Editorial Mc Graw Hill.

Internet:

http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias07.pdf

http://eifrs.iasb.org/eifrs/bnstandards/es/2010/ias01.pdf

AUTORES:
MARÍA EUGENIA JIMBO AUCAPIÑA
PAOLA ELIZABETH MOROCHO WAZHIMA

RUBIO, Pedro, 2007, Manual de Análisis Financiero. Edición Electrónica Gratuita. Texto completo en www.eumed.net/libros/2007a/255/

http://www.supercias.gob.ec/Documentacion/Sector%20Societario/Marco%20Legal/LEY%20DE%20COMPANIAS.pdf

CD´S:

CÓRDOVA, Geovanny, 2010, Normas Internacionales de Información Financiera, Módulo dictado en el Curso de Graduación de Contabilidad y Auditoría. Universidad de Cuenca, CD.

Financial Accounting Standards Borrad FASB*, Statement of Financial Accounting Standard* (Declaración de Norma de Contabilidad Financiera) *No.* 95, Estado de Flujos de Efectivo.

GLOSARIO

Activos por Impuestos Diferidos_Cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:
(a) las diferencias temporarias deducibles;
(b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
(c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

AICPA_ Instituto Americano de Contadores Públicos.

APB Opinion_ Opinión emitida por Accounting Principies Board.

Arrendamiento Financiero_ Un arrendamiento que transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida.

Capitalización_ Reconocimiento de un costo como parte del importe en libros de un activo.

Contrato a término_ Contrato que establece la compraventa de un activo en una fecha futura a un precio determinado en el momento de formalizar el contrato.

Estados Financieros Consolidados_ Estados Financieros de un grupo, presentados como si se tratara de una sola entidad contable.

FAS_ Declaración de Norma de Contabilidad Financiera (Statement of Financial Acounting.

FASB_ Junta de Normas de Contabilidad Financiera.

IASB_ Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Impuesto Corriente_ Cantidad a pagar (recuperar) por el impuesto a las ganancias relativo a la ganancia (pérdida) fiscal del periodo.

Pasivo Financiero_ Un pasivo que es:

- Un contrato a ser liquidado usando instrumentos de patrimonio propio de la entidad.
- Una obligación contractual: de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros.

Pérdida por deterioro_ Cantidad en que el importe en libros de un activo excede a su importe recuperable.

Permuta financiera_ Es un contrato por el cual dos partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras.

Violación de patente_ Fabricación, venta o utilización sin consentimiento del titular de la patente.