



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**VIII SEMINARIO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA CPA.**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA CPA.**

Tema:

**"Aplicación de las Normas Internacionales de Información
Financiera relacionadas con el flujo del efectivo en la
empresa "CHF Ingeniería" S.A para evaluar la gestión del
efectivo empresarial en el año 2010".**

Autora: Lourdes Pilar Iza Cofre

Tutor: Dr. Germán Salazar

AMBATO- ECUADOR

2011

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Germán Marcelo Salazar Mosquera, con cédula de ciudadanía No 0601802622, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: “APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA RELACIONADAS CON EL FLUJO DEL EFECTIVO EN LA EMPRESA “CHF INGENIERÍA” S.A PARA EVALUAR LA GESTIÓN DEL EFECTIVO EMPRESARIAL EN EL AÑO 2010” desarrollado por Lourdes Pilar Iza Cofre, estudiante del VII Seminario de Graduación de la Carrera Contabilidad y Auditoría considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad Seminarios de la Universidad Técnica de Ambato y el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizó la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificador designada por H. Consejo Directivo.

Ambato, 04 de Agosto de 2011

EL TUTOR

.....
Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Lourdes Pilar Iza Cofre, con cédula de ciudadanía № 0503057119, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: “APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA RELACIONADAS CON EL FLUJO DEL EFECTIVO EN LA EMPRESA “CHF INGENIERÍA” S.A PARA EVALUAR LA GESTIÓN DEL EFECTIVO EMPRESARIAL EN EL AÑO 2010”, es original, auténtico y personal, en tal virtud la responsabilidad de contenido de esta Investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato, por lo que autorizó a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de este tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 04 de Agosto de 2011

AUTORA

.....
Lourdes Pilar Iza Cofre

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema “APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA RELACIONADAS CON EL FLUJO DEL EFECTIVO EN LA EMPRESA “CHF INGENIERIA” S.A PARA EVALUAR LA GESTIÓN DEL EFECTIVO EMPRESARIAL EN EL AÑO 2010”, elaborado por Lourdes Pilar Iza Cofre, estudiante del VIII Seminario de Graduación, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 19 de octubre de 2011

Para constancia firma

.....
DRA. GRACE LUCÍA PARRA MIÑO

.....
DR. LUIS ALFREDO JARAMILLO ALVARO

.....
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Por el esfuerzo y sacrificio que representa el desarrollo del presente trabajo, dedico a mis padres y hermanos.

A Dios creador, por bendecirme y darme el don de sabiduría y entendimiento para culminar con mi objetivo trazado.

A mi familia, a mi esposo y a mis dos hermosas hijas, quienes con su paciencia y su confianza en mí e hicieron posible la realización del presente trabajo de investigación. Gracias a su apoyo y cariño incondicional.

AGRADECIMIENTO

Al culminar mi carrera universitaria la misma que ha sido fruto de la constancia y esfuerzo, mi sincero agradecimiento a todas y cada una de las personas que han sido mi apoyo.

Un profundo reconocimiento a la Universidad Técnica de Ambato, y a la Facultad de Contabilidad y Auditoría y a su vez a las autoridades y maestros quienes aportaron en mi formación profesional.

De manera especial al Dr. Germán Salazar por su apoyo y ayuda incondicional en la realización de la presente trabajo.

Agradezco al Ing. Rolando Chuquirima y esposa de la empresa “CHF INGENIERIA” S.A. Por brindarme su incondicional apoyo y la oportunidad de realizar el presente proyecto de investigación.

A. PÁGINAS PRELIMINARES

PÁG.

Página del título o portada.....	i
Página de aprobación por el tutor.....	ii
Página de autoría de la tesis.....	iii
Página de aprobación del tribunal de grado.....	iv
Página de dedicatoria.....	v
Página de agradecimiento.....	vi
Índice general de contenidos	vii
Índice de cuadros y gráficos.....	xv
Resumen ejecutivo.....	xvii
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	4
1 EL PROBLEMA.....	4
1.1 TEMA.....	4
1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	4
1.2.1 Contextualización.....	4
1.2.1.1 Contextualización macro.....	4
1.2.1.2 Contextualización meso.....	5
1.2.1.3 Contextualización micro.....	6

1.2.2	Análisis crítico.....	7
1.2.3	Prognosis.....	8
1.2.4	Formulación del problema.....	9
1.2.5	Preguntas directrices.....	9
1.2.6	Delimitación del problema.....	9
1.3	JUSTIFICACIÓN.....	10
1.4	OBJETIVOS.....	11
1.4.1	Objetivo General.....	11
1.4.2	Objetivos Específicos.....	11
	 CAPÍTULO II.....	 12
2	MARCO TEÓRICO.....	12
2.1	ANTECEDENTES.....	12
2.2	FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	16
2.3	FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	18
2.4	CATEGORÍAS FUNDAMENTALES.....	46
2.4.1	Superordinación.....	46
2.4.2	Subordinación.....	47
2.4.3	FUNDAMENTACIÓN CONCEPTUAL.....	48

2.4.3.1	Administración Financiera.....	48
2.4.3.2	Administración del Capital de Trabajo.....	49
2.4.3.3	Gestión del Efectivo.....	53
2.4.3.4	Indicadores Financieros.....	54
2.4.3.4.1	Razones de rentabilidad.....	54
2.4.3.4.2	Razones de Liquidez.....	54
2.4.4	Contabilidad Financiera.....	55
2.4.4.1	Clases de Contabilidad.....	56
2.4.4.1.1	Contabilidad General.....	56
2.4.4.1.2	Contabilidad Analítica o Interna.....	56
2.4.5	Estados Financieros.....	57
2.4.5.1	Clases de estados financieros.....	57
2.4.5.1.1	Estado de Situación Financiera.....	57
2.4.5.1.2	Estado de Resultado Integral.....	57
2.4.5.1.3	Estado de Flujo de Efectivo.....	57
2.4.5.1.4	Estado de Pérdidas y Ganancias.....	58
2.4.6	Notas a los Estados Financieros.....	58
2.4.7	Estado de Flujo de efectivo.....	59
2.4.7.1	Actividades de inversión	60
2.4.7.2	Actividades de financiamiento.....	60

2.4.7.3	Actividades de Operación	61
2.4.7.3.1	Método Directo.....	62
2.4.7.3.2	Método Indirecto.....	62
2.5	HIPÓTESIS.....	63
2.6	DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES.....	63
	 CAPÍTULO III.....	 64
3	METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	64
3.3	NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	66
3.3.1	Investigación exploratorio.....	66
3.3.2	Investigación descriptiva.....	66
	Investigación Correlacional.....	67
3.3.3	Investigación Explicativa.....	67
3.4	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	68
3.4.1	Población.....	68
3.4.2	Muestra.....	69
3.4.2.1	Calculó de la muestra.....	70
3.5	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	71
3.5.1	Operacionalización de la variable Independiente.....	71
3.5.2	Operacionalización de la variable Dependiente.....	72
3.6	RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	73

	CAPÍTULO IV	
4	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	76
4.1/4.2	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	76
4.3	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	89
4.3.1	Planteamiento de la hipótesis	90
4.3.2	Nivel de Significancia y grados de libertad.....	90
4.3.3	Estadístico de prueba.....	91
4.3.3.1	Cálculo de Chi Cuadrado.....	91
4.3.4	Regla de Decisión	93
4.3.5	Conclusión.....	93
	CAPÍTULO V.....	94
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	94
5.1	CONCLUSIONES.....	94
5.2	RECOMENDACIONES.....	95

	CAPÍTULO VI.....	96
6	PROPUESTA.....	96
6.1	DATOS INFORMATIVO.....	96
6.2	ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA.....	97
6.3	JUSTIFICACIÓN.....	98
6.4	OBJETIVOS.....	99
6.4.1	Objetivo general.....	99
6.4.2	Objetivos específicos.....	99
6.5	ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	100
6.6	FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICO TÉCNICA.....	101
6.6.1	Efectivo.....	102
6.6.2	Equivalente del efectivo.....	102
6.6.3	Flujo de efectivo.....	102
6.6.4	Actividades de operación.....	102
6.6.5	Actividades de inversión	103
6.6.6	Actividades de Financiamiento.....	103
6.7	METODOLOGÍA MODELO OPERATIVO.....	104
6.7.1.1	Deacuerdo con la NIC 7 actividades operación.....	104
6.7.1.2	Deacuerdo con la NIC 7 actividades inversión.....	104

6.7.1.3	Deacuerdo con la NIC 7 actividades financia.....	105
6.7.2	Enfoque para elaborar el estado de flujo de efectivo.....	105
6.7.2.1	Elementos que integran el estado de flujo de efectivo.....	106
6.7.2.2	Flujo de efectivo o generado por o destinado a la operación	106
6.7.2.3	Flujo de efectivo o generado por o destinado a la inversión	107
6.7.2.4	Flujo de efectivo o generado por o destinado al financiamiento.....	107
6.7.3	Incremento o decremento neto en el efectivo.....	107
6.7.3		
6.7.4	Elaboración del estado de flujo de efectivo.....	107
6.7.4.1	Base para la preparación del estado de flujo de efectivo.....	107
6.7.4.1.1	Método Directo.....	108
6.7.4.1.2	Método Indirecto.....	108
6.7.5	Pasos para la elaboración del estado de flujo de efectivo.....	110
6.7.6	Elaboración de estado de flujo de efectivo “CHF Ingeniería” S.A.....	112

6.7.6.1.2	Interpretación y análisis horizontal.....	119
6.7.8.	Análisis a los estados Financieros.....	128
6.7.8	Los Índices o Razones financieras.....	129
6.7.8.1	Índice de Capital de trabajo.....	129
6.7.8.2	Índice de liquidez prueba acida.....	130
6.7.8.3.	Índice de liquidez inmediata.....	130
	ADMINISTRACIÓN.....	132
6.8	MISIÓN.....	132
6.8.1	VISIÓN.....	132
6.8.2	OBJETIVOS.....	133
6.8.3	Objetivo General.....	133
6.8.3.1	Objetivo Especificó.....	133
6.8.3.2	VALORES CORPORATIVO.....	133
6.8.4	RECURSOS HUMANOS.....	135
6.8.5	REVISIÓN DE LA EVALUACIÓN.....	137

ÍNDICE DE CUADROS

01	Unidades de observación.....	68
02	Selección de la población.....	68
03	Población.....	69
04	Operacionalización de la variable independiente.....	71
05	Operacionalización de la variable dependiente.....	72
06	Plan de recolección de la información.....	73
07	Distribución de frecuencias de la pregunta 01.....	77
08	Distribución de frecuencias de la pregunta 02.....	78
09	Distribución de frecuencias de la pregunta 03.....	79
10	Distribución de frecuencias de la pregunta 04.....	80
11	Distribución de frecuencias de la pregunta 05.....	81
12	Distribución de frecuencias de la pregunta 06.....	82
13	Distribución de frecuencias de la pregunta 07.....	83
14	Distribución de frecuencias de la pregunta 08.....	84
15	Distribución de frecuencias de la pregunta 09.....	85
16	Distribución de frecuencias de la pregunta 10.....	86
17	Distribución de frecuencias de la pregunta 11.....	87
18	Distribución de frecuencias de la pregunta 12.....	88
19	Tabla para el cálculo de χ^2	91

20	Tabla de contingencia.....	92
----	----------------------------	----

ÍNDICE DE GRÁFICOS

01	Árbol de problemas.....	7
02	Superordinación conceptual.....	46
03	Subordinación conceptual.....	47
04	Esquema de los ciclos financieros del Capital de trabajo.....	51
05	Representación gráfica de la pregunta 01.....	77
06	Representación gráfica de la pregunta 02.....	78
07	Representación gráfica de la pregunta 03.....	79
08	Representación gráfica de la pregunta 04.....	80
09	Representación gráfica de la pregunta 05.....	81
10	Representación gráfica de la pregunta 06.....	82
11	Representación gráfica de la pregunta 07.....	83
12	Representación gráfica de la pregunta 08.....	84
13	Representación gráfica de la pregunta 09.....	84
14	Representación gráfica de la pregunta 10.....	86
15	Representación gráfica de la pregunta 11.....	87
16	Representación gráfica de la pregunta 12.....	88
17	Representación gráfica – comprobación x2.....	93
18	Organigrama estructural CHF Ingeniería S.A.....	135

RESÚMEN EJECUTIVO

El presente trabajo investigativo tiene como propósito la Aplicación de la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo, para la empresa “CHF Ingeniería S.A” ubicada en la Provincia de Tungurahua.

La finalidad de esta investigación es aplicar una metodología para la conversión de los postulados de la NIC 7 en resultados concretos, lo cual nos permite detallar los procedimientos para estructurar el estado de flujo de efectivo, cuya información permite el manejo adecuado de los fondos disponibles de las empresas.

La información dada por el estado de flujo de efectivo, reduce la incertidumbre y respalda el proceso de la toma de decisiones en la empresa. Se considera que una de las principales aplicaciones que se da al estado de flujo de efectivo está orientada a garantizar el dinero de los propietarios o accionistas de la empresa, para de esta forma dar la información de cómo se mueve los ingresos y egresos de dinero.

La metodología aplicada en este estudio hace referencia a los pasos a seguir para la elaboración del flujo de efectivo que permita acoger los procesos de modernización y globalización económica que constituyen elementos fundamentales que exigen integrarse en nuestro medio por tal razón, se ha propuesto la elaboración del estado de flujo de efectivo para mejorar la información financiera que tiene valor.

La oportunidad de la información que genera el estado de flujo del efectivo es fundamental para orientar el proceso de toma de decisiones, como un arma competitiva que ayude a la empresa en su crecimiento, a captar mercado, a mejorar su liquidez y mejorar su eficiencia

INTRODUCCIÓN

En la actualidad las empresas se desenvuelven en un mercado cada vez más competitivo, sin duda los resultados contemplados en el desarrollo de este trabajo académico constituirá un referente técnico que permitirá orientar en la práctica la aplicación eficaz del flujo de efectivo en términos de lograr decisiones coherentes en la gestión financiera de la empresa, sin embargo el ineficiente manejo del efectivo empresarial no permite que se disponga de información oportuna y veraz para planificar los ingresos y salida del efectivo, lo cual incide en el manejo de la liquidez y la rentabilidad porque no se adoptan medidas adecuadas para acceder al financiamiento. La aplicación de la NIC 7 relacionada con el estado de flujo de efectivo es un instrumento contable, administrativo fundamental para el cumplimiento de metas y objetivos de la empresa en términos de corto, mediano y largo plazo. El estado de flujo de efectivo una importante herramienta empresarial, sin embargo es poco utilizada, especialmente por el desconocimiento del proceso de elaboración por parte de los contadores de las empresas y por la resistencia de los empresarios a contratar consultores externos para estos fines.

Sin flujo de efectivo se puede operar, sino que presenta un mayor riesgo de que enfrente una falta de efectivo si se dan cambios inesperados en el entorno. Con ello, la gerencia puede establecer un control minucioso para garantizar la disponibilidad de efectivo y el cumplimiento de las obligaciones fundamentales de la empresa.

La empresa está obligada a dar seguimiento al proceso de adopción de las NIIF, por tal manera exigen la presentación del estado de flujo de efectivo, sin embargo en la empresa aun no existe la decisión política ni el personal capacitado para realizar el proceso.

La administración financiera al capital de trabajo constituye uno de los aspectos que debe fortalecerse para lograr un seguimiento detallado de las operaciones corrientes realizadas por las empresas prestadoras de servicios eléctricos. Los indicadores tradicionales estáticos como la razón circulante y la prueba ácida son útiles, sin embargo deben ser complementados con herramientas financieras que permitan valorar la liquidez en sus aspectos dinámicos como el ciclo de caja.

La estructura del presente trabajo contempla los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I. EL PROBLEMA, está conformado por: el tema, planteamiento del problema, justificación y objetivos.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO, consta de los antecedentes investigativos, fundamentación filosófica, fundamentación legal, categorías fundamentales, hipótesis y señalamiento de variables.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA, está integrado por la modalidad básica de la investigación, nivel o tipo de investigación, población y muestra, operacionalización de variables, plan de recolección de información y el plan de procesamiento de la información.

CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS, incluye el análisis de los resultados, interpretación de datos y verificación de hipótesis.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, consta de las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO VI. PROPUESTA, está conformado por los datos informativos, antecedentes de la propuesta, justificación, objetivos, análisis de factibilidad, fundamentación, modelo operativo, administración y previsión de la evaluación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1 TEMA

"Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera relacionadas con el flujo del efectivo en la empresa CHF Ingeniería S.A para evaluar la gestión del efectivo empresarial en el año 2010 "

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1 Contextualización

➤ Contexto macro

Al nivel nacional las empresas del sector eléctrico, tanto como las privadas y públicas colaboran directa o indirectamente con el sistema nacional interconectado que se constituye en un protagonista importante del desarrollo económico y social del país.

Se identificó como principal debilidad la ineficiente administración financiera del capital de trabajo, las empresas inmersas en el sector eléctrico tienen la particularidad de que realizan inversiones grandes en un inicio para recuperarlas en periodos de tiempo de 5 o más años, pero los fondos generados deben ser reembolsados a las fuentes de financiamiento que por lo general son las instituciones financieras.

La gestión del capital de trabajo se convierte entonces en uno de los aspectos decisivos para garantizar el desempeño de estas empresas, para obtener la mejor rentabilidad de los flujos de efectivo positivos y disminuir el costo financiero de las fuentes de financiamiento, manteniéndoles en la empresa únicamente el tiempo necesario y minimizando sus montos.

En las empresas prestadoras de servicios eléctricos, es uno de los elementos decisivos para mantener las operaciones. En ellas el capital de

trabajo significa el factor fundamental para definir la continuidad o cesación de labores.

En el Ecuador todas las empresas manejan el efectivo de manera ineficiente, efectuando gastos e inversiones innecesarias cuando existe excedente y recurriendo a endeudamiento innecesario para cubrir los errores de la gestión empresarial. En las empresas del sector eléctrico el problema es similar y además los excedentes temporales se mantienen en depósitos a la vista sin generar ninguna rentabilidad.

El estado de flujo de efectivo es una importante herramienta empresarial, sin embargo es poco utilizada, especialmente por el desconocimiento del proceso de elaboración por parte de los contadores de las empresas y por la resistencia de los empresarios a contratar consultores externos para estos fines.

➤ **Contexto meso**

Actualmente en la provincia de Tungurahua existen empresas dedicadas a la prestación de servicio, dentro del sector eléctrico; las mismas que se ven afectadas directamente por el componente estacional de sus ingresos, derivados de las temporadas climáticas, cuando se avizoran tiempos críticos especialmente la disminución de las lluvias en la cuenca del Río Paute, se incrementa la demanda de servicios y repuestos para habilitar el parque térmico que permite solucionar la escasez de energía eléctrica en épocas de estiaje.

La información relativa al movimiento interno de los recursos de las empresas y de los que entran y salen de ella es factor esencial para que la gerencia conozca los resultados de sus decisiones y actuaciones

La administración financiera al capital de trabajo constituye uno de los aspectos que debe fortalecerse para lograr un seguimiento detallado de las operaciones corrientes realizadas por las empresas prestadoras de servicios eléctricos. Los indicadores tradicionales estáticos como la razón

circulante y la prueba ácida son útiles, sin embargo deben ser complementados con herramientas financieras que permitan valorar la liquidez en sus aspectos dinámicos como el ciclo de caja.

Los gerentes no han percibido los beneficios que representa el estado de flujo de efectivo, lo que presenta la información financiera, por la falta de capacitación para analizar e interpretar los rubros incluidos en el mismo la empresa no optimiza sus recursos.

➤ **Contexto micro**

"CHF" Ingeniería S.A. Su actividad económica es el diseño, construcción y mantenimiento de obras civiles se encuentra posicionado en el mercado desde hace 8 años. Desde sus inicios la empresa presenta inconvenientes, en cuanto a la administración financiera del capital de trabajo.

El capital de trabajo tiene una participación fundamental en la estructura financiera de la empresa y de los resultados de la entidad. Es de vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones.

La liquidez se mide a través de indicadores financieros, como se lo conoce como la "razón circulante" es un medio más usual para medir el margen de seguridad que la empresa mantiene para cubrir las necesidades del flujo del efectivo, que se generan a través de su ciclo operativo de corto plazo.

La razón circulante, mide la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones en el corto plazo, utilizando parte de sus activos. Aquellos que rápidamente se pueden convertir en disponible.

La liquidez es una medida de riesgo en este tipo de empresas, dado que cuando la razón circulante, es muy baja comparada con el objetivo propuesto en cuanto al manejo de efectivo, ello no significa que la empresa no cuenta con el flujo de caja para operar, sino que presenta un

mayor riesgo de que enfrente una falta de efectivo si se dan cambios inesperados en el entorno.

Con ello, la gerencia puede establecer un control minucioso para garantizar la disponibilidad de efectivo y el cumplimiento de las obligaciones fundamentales de la empresa

La empresa en la actualidad está obligada en aplicar los procesos de adopción de las NIIF. La presentación del estado de flujo de efectivo reduce la incertidumbre y respalda el proceso de la toma de decisiones en la empresa es por ello que la información que brinda este estado financiero básico se caracteriza por su exactitud por la forma en ser estructurado y presentado, Pero sin embargo en la empresa aún no existe la política ni el personal capacitado para realizar el proceso.

1.2.2 Análisis crítico

- Árbol de problema

GRÁFICO N° 1



Fuente: "CHF" Ingeniería S.A"
Elaborado por: Lourdes Iza

➤ Relación Causa efecto

En el gráfico anterior se identifican las posibles causas que afectan a la administración financiera del capital de trabajo de la empresa como son las siguientes:

La aplicación de la NIC 7 permitiría mejorar la gestión del efectivo y los equivalentes del efectivo, al igual manera la inadecuadas políticas de recuperación de cartera, lo cual incide en el incremento de recursos amortizados, gestión ineficiente de inventarios con los consiguientes efectos relacionados con pérdidas y deterioro de valor, así como el incremento del costo financiero al no aprovechar el costo de oportunidad.

El desconocimiento de los beneficios la aplicación de la NIC 7 conlleva a que se mantenga el manejo informal del efectivo empresarial ocasionado un impacto negativo en la liquidez y rentabilidad empresarial.

1.2.3 Prognosis

La información Financiera de la empresa “CHF” Ingeniería, no incluye el estado de flujo de efectivo, se continuará con el manejo inadecuado del efectivo empresarial, se profundizaran los problemas de capital de trabajo, y se ocasionaran pérdidas económicas por efectos del costo de oportunidad y las decisiones tomadas sin información suficiente y a destiempo.

Además en lo social se ocasionaría despido a los empleados recalando que cada uno de ellos son un aporte económico a sus hogares este problema no solo lo asumiría la empresa, si no también viene hacer una responsabilidad para el país, con esto estamos llevando al incremento a la tasa desempleo en el país.

Entran en riesgo de cierre de la empresa o pasan por situaciones difíciles, ocasionadas por una inadecuada política financiera, y más frecuentemente por falta de dinero efectivo para cumplir sus obligaciones.

1.2.4 Formulación del Problema

¿Es la ineficiente administración financiera del capital de trabajo en la empresa "CHF" Ingeniería S.A. ocasionada por la inaplicación de la NIC 7 lo que provoca, el Ineficiente manejo del efectivo empresarial?

Variable independiente: Inaplicación de la NIC 7.

Variable dependiente : Ineficiente manejo del efectivo empresarial

1.2.5 Interrogantes

- ¿Cuáles son los principales problemas que ocasiona la Inaplicación de la NIC 7?
- ¿Qué herramientas se utilizan para el manejo del efectivo empresarial?
- ¿De qué manera el estado de flujo de efectivo permite orientar las decisiones de inversión y financiamiento tanto a corto como a largo plazo?

1.2.6 Delimitación del Problema

- Campo: Contabilidad.
- Área : Financiera
- Aspecto: NIC7.
- Delimitación temporal: Este problema va a ser estudiado en el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre en el 2010
- Tiempo de investigación : Comprendido de enero a julio del 2011
- Delimitación espacial: Esta investigación se va a realizar en la empresa "CHF" Ingeniería S.A. ubicada en el Cantón Ambato Parroquia La Merced, Ciudadela Altamirano, Barrio Cashapamba, calle Inglaterra, intersección Italia.

1.3 JUSTIFICACIÓN

La liquidez del capital de trabajo de una empresa se refiere a la relación que en un tiempo determinado, existe entre sus recursos líquidos y las obligaciones que le son exigibles en ese momento, El riesgo de la iliquidez capital de trabajo se refiere a la posibilidad de que la empresa no pueda cumplir con sus compromisos como consecuencias de una falta de recursos.

Es importante denotar que existe un interés profundo en lograr mitigar este problema contribuyendo de esta manera a la empresa con apoyo de sustento científico, además la investigación traerá como beneficio proveer de posibles dificultades que se presente con el capital de trabajo permitiéndole la oportunidad de convertirse en una empresa líder en la prestación de servicios eléctrico en el país, como se dijo con antelación brindando la oportunidad de "CHF" Ingeniería S.A. Cumpla con las metas propuestas dentro de la visión empresarial.

Los beneficiarios de este proyecto de investigación será el Sr. Gerente de la empresa, quién mediante este análisis conlleven a la toma de decisiones para fortalecer las medidas adoptadas en salvaguardar sus recursos

Al investigador por la facilitación de la información requerida para poder llevar a cabo la investigación propuesta, para mejorar la situación económica de la empresa. Colaborando con los conocimientos adquiridos y ponerlos en práctica para el desarrollo. Ante la obtención del título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoria

Empleados Se verán beneficiados con el incremento de las utilidades, con la motivación salarial así mejorando su calidad de vida, y a la vez el desempeño de sus actividades dentro de la empresa.

OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo general

- ❖ Analizar el impacto de la NIC 7, elaborando el estado de flujo de efectivo en el manejo del efectivo empresarial, para mejorar la administración financiera del capital de trabajo.

1.4.2 Objetivos Específicos

- ❖ Describir la NIC 7 para orientar su aplicación.
- ❖ Analizar la tendencia del indicador de liquidez inmediata, para evaluar la eficiencia de la gestión del efectivo empresarial
- ❖ Elaborar el Estado de Flujo del Efectivo de acuerdo a la NIC 7, para facilitar la toma de decisiones con respecto a la administración del capital de trabajo.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES

Para el desarrollo del presente trabajo se ha encontrado la siguiente investigación; de la Universidad Técnica de “Ambato” en la Facultad de Contabilidad y Auditoría; con el tema: “Aplicación del flujo del efectivo como herramienta en la toma de decisiones en el sector de la pequeña industria comercial en el año 2006” del Lic. Luis Antonio Toapaxi Buenaño, quién manifiesta lo siguiente:

- La función de las pequeñas empresas abordadas en este trabajo de investigación es la comercialización de los cambios experimentados entorno a los nuevos enfoques de gestión empresarial, actualmente es de primordial importancia la aplicación del flujo del efectivo como herramienta fundamental en la toma de decisiones de la empresa, y básicamente en estos últimos años, encaminados a la aplicación del estado de flujo del efectivo que ha cobrado un gran interés para la presentación en gestiones de solicitud de crédito en entidades financieras, sin embargo, aun de la mayoría de las pequeñas empresas comerciales no se aplican una metodología técnica y permite realizar el proceso en forma planificada, organizada y coordinada, la cual hace que el proceso de aplicación del flujo del efectivo tenga sus complicaciones ocasionando dificultades a la gerencia para adoptarse a los cambios permanentes en el mundo de los negocios.
- En cuanto a su estructura administrativa, las pequeñas empresas comerciales no se ajustan a los requerimientos y al comportamiento organizacional, al cual nos estamos enfrentando a la competitividad al entorno y factores internos y externos.

- La mayoría de las pequeñas empresas comerciales no cuentan con una aplicación correcta de flujo de efectivo
- El personal contable que presta los servicios dentro de las pequeñas empresas comerciales en muchas ocasiones, no se encuentran debidamente capacitado para las funciones que desempeñan
- Considero que la presente tesis trata de un trabajo técnico de investigación que permitirá un mejor desempeño de la empresa dentro del área administrativa, financiera y comercial.
- La información dada por el estado de flujo de efectivo, reduce la incertidumbre y respaldado el proceso de toma de decisiones de la empresa; por ello que la información que brinda este estado financiero básico se caracteriza por su exactitud, por la forma en ser estructurada y presentada, frecuentemente en la cual se da alcance, origen, temporabilidad y por ser una información completa.
- Se considera de las principales aplicaciones que se da al estado de flujo de efectivo está orientada a garantizar el dinero de los accionistas para de esta forma dar la información de cómo se mueven los ingresos y egresos de dinero. El estado de flujo de efectivo permite a la empresa garantizar una liquidez estable y permanente para que la empresa pueda desarrollar su gestión adecuadamente.
- Se detecta entre las profesionales contables dificultades en el momento de la preparación del estado de flujo de efectivo debido, generalmente a una inadecuadamente aplicación y muchas veces a la omisión de la normativa técnica legal sobre el estado financiero. No solamente existen dificultades al preparar este estado financiero, sino

Que además no existen a nivel nacional la suficiente uniformidad de criterio sobre la metodología o formas de proceder en el análisis del estado de flujo de efectivo lo hace más difícil su adecuada y oportuna interpretación.

Todo lo mencionado por el autor se podría manifestar que el Estado de Flujo de Efectivo es la relación entre los ingresos y egresos del efectivo durante un período determinado para lo cual, se ha constituido siempre un aspecto esencial de la administración de las empresas, los que permite mantener un equilibrio en las finanzas de la empresa. Los usuarios de los Estados Financieros utilizan la información para evaluar la liquidez de la empresa para ajustar su capacidad de generar flujos de efectivos positivos y la capacidad de generarlo, uno de los índices más significativos del grado de eficiencia de esa administración. Los estados de flujo de efectivo son estados financieros que nos muestran el posible comportamiento del efectivo de una empresa.

Para el desarrollo del presente trabajo se ha encontrado la siguiente investigación; de la Universidad Técnica de “Ambato” en la Facultad de Contabilidad y Auditoría; con el tema “Aplicación de las Normas Internacionales De Información Financieras en la toma de decisiones Aplicado a la empresa ICCO S.A.”; de la Ing. Noemí del Pilar López Caguana, en el año 2009; quien manifiesta la siguiente:

De acuerdo en su documento argumenta que “Las NIIF : Contabilidad y control, la cara oculta de las normas internacionales ha llegado a determinar las siguientes condiciones , para algunos están poniendo de manifiesto una cierta incapacidad para comprender y expresar las transacciones y sucesos económicos que acontecen en las empresas y para otros , la contabilidad es el arte de valorar bien los elementos de los estados financieros, de forma que el usuario pueda tomar decisiones basadas en los números ,esto es una consideración y comparaciones con otras entidades”.

Estados Financieros más útiles al usuario son los que se hacen más transparente la relación entre las estrategias de los negocios de la entidad y las cifras que aparecen como producto de la misma en las columnas de los activos ,pasivos, gastos ,ingresos y flujo del efectivo.

Las NIIF son normas establecidos y proponen un nuevo formato estructurado de los estados financieros, para el desarrollo o mejores ventajas competitivas más firmes tanto a nivel nacional como interno y que puede variar en el país que se desempeña, como renovado nuevos mercados, servicios, producto que permita mejorar la posición competitiva”

Por lo argumentado anteriormente se puede decir que la aplicación de las NIIF se tiene preocupación que las normas son basadas en principios que permiten muchas interpretaciones y libertad de acción, que se pueda dar paso a escándalos financieros por los diversos comentarios que se dé al momento de su aplicación.

Se puede mencionar que no todos son partidarios de las NIIF, esto responde a la complejidad de las transacciones comerciales que requieren la libertad de interpretación y los requerimientos de revelación que requiere el usuario proveerán la transparencia, veracidad de la información para su aplicación. Es importante el manejo de los estados financieros deben ser de forma transparente con calidad, veracidad y confiabilidad para poder tomar decisiones correctas y que no afecten en las empresas.

Se cabe mencionar que la aplicación de las NIIF son normativas internacionales, dado como resultado información de mayor calidad en los Estados Financieros y la convergencia de los reportes financieros a esta normativa puede no solo tener consecuencias significativas en las cifras, sino también en la forma de interpretación, su análisis e interpretación, que es definitivamente aumentara el valor de la organización, generando la competitividad empresarial.

2.2 FUNDAMENTACION FILOSÓFICA

La presente investigación tiene una fundamentación positivista con enfoque cuantitativo **José Carlos Martínez, (2009: Internet)**

También denominado paradigma cuantitativo, empírico-analítico, racionalista, es el paradigma dominante en algunas comunidades científicas. Tradicionalmente la investigación en educación ha seguido los postulados y principios surgidos de este paradigma.

El positivismo es una escuela filosófica que defiende determinados supuestos sobre la concepción del mundo y del modo de conocerlo:

El mundo natural tiene existencia propia, independientemente de quien estudia.

- Está gobernado por leyes que permiten explicar, predecir y controlar los fenómenos del mundo natural y pueden ser descubiertas y descritas de manos objetiva y libre de valor por los investigadores con métodos adecuados.
- El objetivo que se obtiene se considera objetivo y factual, se basa en la experiencia y es válido para todos los tiempos y lugares, con independencia de quien lo descubre.
- Utiliza la vía hipotético-deductiva como lógica metodológica válida para todas las ciencias.
- Defiende la existencia de cierto grado de uniformidad y orden en la naturaleza.

En el ámbito educativo su aspiración básica es descubrir las leyes por las que se rigen los fenómenos educativos y elaborar teorías científicas que guíen la acción educativa.

Como señala (Popkewitz: 1988), este enfoque se puede configurar a partir de cinco supuestos interrelacionados:

a) La teoría ha de ser universal, no vinculada a un contexto específico ni a circunstancias en las que se formulan las generalizaciones.

b) Los enunciados científicos son independientes de los fines y valores de los individuos. La función de la ciencia se limita a descubrir las relaciones entre los hechos.

c) El mundo social existe como un sistema de variables. Éstas son elementos distintos y analíticamente separables en un sistema de interacciones.

d) La importancia de definir operativamente las variables y de que las medidas sean fiables. Los conceptos y generalizaciones sólo deben basarse en unidades de análisis que sean operatizables.

En nuestra investigación se basará con la recopilación y análisis de datos numéricos reales para obtener resultados esperados con la comprobación de la hipótesis que se obtiene de la construcción de instrumentos de medición para la prueba de la hipótesis. La cual se establece procedimientos en la investigación antes de llevar a cabo el estudio establecidos para la presente investigación, las predicciones sobre los procesos observados y las causas de los fenómenos.

Se establecen controles sistemáticos de una variable sobre la otra manteniendo un control sobre el tema a experimentar y utilizando sus variables operacionales, a la vez con el control sobre los factores contextuales que puede interferir con la recopilación de datos minimizando los posibles errores.

En nuestra investigación se utilizarán muestras de participación para proveer datos estadísticamente significativos, con el fin de medir la mayor precisión posible, comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de las condiciones existentes en el momento.

2.3 FUNDAMENTACION LEGAL

Según la resolución del Superintendente de Compañías el AB. PEDRO SOLINES CHACON con la resolución No. 08.G.DSC.010 manifiesta lo siguiente:

Que el Art. 294 de la ley Compañías faculta al superintendente de compañías a determinar mediante resolución los principios contables que se aplicaran obligatoriamente en la elaboración de los balances de las compañías y entidades sujetas a su control y el Art. Del mismo cuerpo legal le confiere atribuciones para reglamentar la oportuna aplicación de tales principios;

QUE el Superintendente de Compañías mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial No. 348 de 4 septiembre del mismo año, adopto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009;

QUE es necesario viabilizar el pedido del gobierno nacional de prorrogar la entrada en vigencia Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"; para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global;

QUE el Art. 433 de la ley de Compañías faculta al superintendente de compañías para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesario para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sometidas a su supervisión; y,

En ejercicio de las atribuciones conferidas por la ley,

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO: Establecer el siguiente cronograma de aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las Compañías y ente sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

- 1) Aplicaran a partir de 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la ley de mercado de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como periodo de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicaran a partir del 1 de enero del 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Publico; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que están formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como periodo de transacción; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia

de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del ejercicio económico del 2010.

- 3) Aplicaran a partir de 1 de enero de 2012: las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos como observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, a partir del año 2011.

ARTÍCULO SEGUNDO: Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2), y 3) del artículo Primero elaboraran obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del

2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha de diagnostico de los principales impacto en la empresas

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaboran, para sus respectivos periodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición
- b) Conciliaciones del estado de resultado del 2009,2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultado bajo NIIF.
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del ,2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada periodo de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

ARTÍCULO TERCERO: La superintendencia de compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

ARTÍCULO CUARTO: sin perjuicio del plazo señalado en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar la Superintendencia de Compañías de este hecho.

ARTÍCULO QUINTO: Dejar sin efecto el artículo tercero de la resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

ARTÍCULO SEXTO: Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”, de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para la compañías y entes mencionados en los numerales 1) ,2) y 3) del Artículo Primero de esta resolución, respectivamente.

ARTÍCULO SEPTIMO: Publicar esta resolución en el registro oficial. Dado y firmado en la ciudad de Quito, el 20 de noviembre del 2008.

Según el documento publicado por Ley de Compañías (1999: internet) manifiesta lo siguiente:

Artículo 6.- Las compañías que por alguna circunstancia especial no tuvieron movimiento económico durante el ejercicio económico correspondiente, están obligadas a presentar:

Estados financieros debidamente suscritos por el representante legal y el contador, de acuerdo al siguiente detalle:

a.1 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera conforme al Cronograma de Aplicación de

las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”: Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral que incluye otros resultados integrales, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio, Notas a los Estados Financieros en formato Word y grabadas en un CD, y, las Conciliaciones de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, de acuerdo a lo determinado en el párrafo 24 de la NIIF 1, siendo este el punto de partida para la contabilización según NIIF, por una sola vez en el año de adopción. Se exceptúan de la presentación de la conciliación, aquellas empresas que no cumplen el principio de negocio en marcha en el período de transición, situación que será verificada en la inspección de control que esta institución efectúe;

a.2 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC”: Balance General y Estado de Resultados;

b) Nómina de administradores o representantes legales con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo. Se deberá adjuntar copia legible a color de: certificado de votación, cédula de ciudadanía/identidad o pasaporte en caso de que el Administrador sea extranjero;

a) Nómina de accionistas o socios inscritos en el libro de acciones y accionistas o de participaciones y socios, a la fecha de cierre del estado financiero;

d) Formulario suscrito por el representante legal certificando los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón;

e) Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC);

- f) Impresión electrónica del comprobante de digitación del estado financiero en el portal web de la Superintendencia de Compañías;
- g) Número y clasificación del personal ocupado, que preste sus servicios en la empresa; y,
- h) Los demás datos que se establecen en este reglamento.

Artículo 7.- Están obligadas a elaborar estados financieros consolidados las sociedades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, que ejercen control de conformidad con lo establecido en la NIC 27. Los estados financieros consolidados que se presentarán a esta institución en el primer cuatrimestre de cada año, en el formulario que para el efecto se ha elaborado y que consta en un archivo Excel en portal web, son los siguientes: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros, siguiendo los procedimientos de consolidación establecidos en la indicada norma contable. Las notas a los indicados estados financieros se presentarán en formato, Word y grabadas en un CD. Los estados financieros de consolidación, incluyen los estados financieros individuales de la compañía controladora y de cada una de las subsidiarias que intervienen en la consolidación y deben ser presentados como información suplementaria en el informe de auditoría externa que se emita sobre los estados financieros consolidados auditados, informe al que se agregará un párrafo adicional a continuación del párrafo de opinión, relacionado con la precitada información suplementaria. Los precitados estados financieros auditados así como el respectivo informe de auditoría de la controladora antes de la consolidación y los resultantes de la consolidación, deben ser conocidos y aprobados por la junta general de socios o accionistas.

Artículo 8.- Los estados financieros individuales serán presentados en los formularios que establezca la Superintendencia de Compañías de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” y a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, en su portal web, para su ingreso e impresión. En lo que respecta a los estados financieros que contienen la conciliación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” a las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, se elaborarán y presentarán en el formato que en archivo Excel ha elaborado esta institución, y que también constan en su portal web. La nómina de accionistas o socios, la nómina de administradores, representantes o apoderados y el formulario de certificación de datos de la compañía, serán presentados en el formulario que establezca la Superintendencia de Compañías en su portal web para su ingreso e impresión

Según Norma Internacional de Contabilidad N° 7 (2009: Internet) Estado de Flujos de Efectivo

La parte normativa de este Pronunciamiento, que aparece en letra cursiva negrita, debe ser entendida en el contexto de las explicaciones y directrices relativas a su aplicación, así como en consonancia con el Prólogo a las Normas Internacionales de Contabilidad. No se pretende que las Normas Internacionales de Contabilidad sean de aplicación en el caso de partidas no significativas (véase el párrafo 12 del Prólogo).

Objetivo

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como sus necesidades de liquidez.

Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

El objetivo de esta Norma es exigir a las empresas que suministren información acerca de los movimientos históricos en el efectivo y los equivalentes al efectivo a través de la presentación de un estado de flujos de efectivo, clasificados según que procedan de actividades de explotación, de inversión y de financiación.

Alcance

1. Las empresas deben confeccionar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en esta Norma, y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada ejercicio en que sea obligatoria la presentación de éstos.
2. Esta Norma sustituye a la antigua NIC 7, Estado de Cambios en la Posición Financiera, aprobada en julio de 1977.
3. Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la empresa, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la empresa en cuestión, como puede ser el caso de las entidades financieras. Básicamente, las empresas necesitan efectivo por las mismas razones, por muy diferentes que sean las actividades que constituyen su principal fuente de ingresos ordinarios. En efecto, todas ellas necesitan efectivo para llevar a cabo sus operaciones, pagar sus obligaciones y suministrar rendimientos a sus inversores. De acuerdo con lo anterior, esta

Norma exige a todas las empresas que presenten un estado de flujos de efectivo.

Beneficios de la información sobre flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo, cuando se usa de forma conjunta con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la empresa, 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 de los flujos de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiendo a los usuarios desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos de efectivo de diferentes empresas. También posibilita la comparación de la información sobre el rendimiento de la explotación de diferentes empresas, ya que elimina los efectos de utilizar distintos tratamientos contables para las mismas transacciones y sucesos económicos.

4. Con frecuencia, la información histórica sobre flujos de efectivo se usa como indicador del importe, momento de la aparición y certidumbre de flujos de efectivo futuros. Es también útil para comprobar la exactitud de evaluaciones pasadas respecto de los flujos futuros, así como para examinar la relación entre rendimiento, flujos de efectivo netos y el impacto de los cambios en los precios.

Definiciones

5. Los siguientes términos se usan, en la presente Norma, con el significado que a continuación se especifica:

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista.

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

Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

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 financiación 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.

Efectivo y equivalentes al efectivo

6. Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo, es necesario que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Por tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras empresas quedarán

excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.

7. Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiación. En algunos países, sin embargo, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la empresa. En esas circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros, u operaciones similares, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.
8. Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión del efectivo de la empresa más que de sus actividades de explotación, inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo.

Presentación del estado de flujos de efectivo

9. El estado de flujos de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de explotación, de inversión o de financiación.
10. Cada empresa presenta sus flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación, de inversión o de financiación, de la manera que resulte más apropiada según la naturaleza de sus actividades. La clasificación de los flujos según las actividades citadas suministra información que permite a los

usuarios evaluar el impacto de las mismas en la posición financiera de la empresa, así como sobre el importe final de su efectivo y demás equivalentes al efectivo. Esta estructura de la información puede ser útil también al evaluar las relaciones entre dichas actividades.

11. Una única transacción puede contener flujos de efectivo que se clasifiquen de forma distinta. Por ejemplo, cuando los reembolsos de un préstamo incluyen capital e interés, la parte de intereses puede clasificarse como actividad de explotación, mientras que la parte de devolución del principal se clasifica como actividad de financiación.

Actividades de explotación

12. El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación es un indicador clave de la medida en la que estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad de explotación de la empresa, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiación. La información acerca de los componentes específicos de los flujos de efectivo de las actividades de explotación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de dichas actividades.
13. Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa. Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos relevantes para la determinación de las pérdidas o ganancias netas. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de explotación son los siguientes:

- (a) cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- (b) cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios;
- (c) pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- (d) pagos a empleados y por cuenta de los mismos;
- (e) cobros y pagos de las empresas de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- (f) pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- (g) cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

Algunas transacciones, tales como la venta de un elemento del inmovilizado material, pueden dar lugar a una pérdida o ganancia que se incluirá en la ganancia neta. Sin embargo, los flujos derivados de dichas transacciones se incluirán entre las actividades de inversión.

14. Una empresa puede tener títulos o conceder préstamos por razones de intermediación u otro tipo de acuerdos comerciales habituales, en cuyo caso estas inversiones se considerarán similares a las existencias adquiridas específicamente para revender. Por tanto, los flujos de efectivo de estas operaciones se clasifican como procedentes de actividades de explotación. De forma similar, los anticipos de efectivo y préstamos realizados por entidades financieras se clasificarán habitualmente entre las actividades de explotación, puesto que

están relacionados con las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa.

Actividades de inversión

15. La presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión es importante, porque tales flujos de efectivo representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión son los siguientes:

- (a) pagos por la adquisición de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo, incluyendo los pagos relativos a los costes de desarrollo capitalizados y a trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado material;
- (b) cobros por ventas de inmovilizado material, inmaterial y otros activos a largo plazo;
- (c) pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de capital, emitidos por otras empresas, 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);
- (d) cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras empresas, así como inversiones en negocios conjuntos (distintos de los pagos 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);
- (e) anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por empresas financieras);

- (f) cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- (g) pagos derivados de contratos a plazo, a 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; y
- (h) cobros procedentes de contratos a plazo, de futuros, 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.

Cuando un contrato se trata contablemente como cobertura de una posición comercial o financiera determinada, los flujos de efectivo del mismo se clasifican de la misma forma que los procedentes de la posición que se está cubriendo.

Actividades de financiación

- 16.** Es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los que suministran capital a la empresa. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:
- (a) cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
 - (b) pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la empresa;

- (c) cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- (d) reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- (e) pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero.

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de explotación

17. La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de explotación usando uno de los dos métodos siguientes:
- (a) método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien
 - (b) método indirecto, según el cual se comienza presentando la pérdida o ganancia 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 devengos que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.
19. Se aconseja a las empresas que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. En este método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos

puede obtenerse mediante uno de los siguientes procedimientos:

- (a) utilizando los registros contables de la empresa, o
- (b) ajustando las ventas y el coste de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los intereses pagados y otros gastos asimilables), así como otras partidas en la cuenta de resultados por:
 - (i) los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las partidas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;
 - (ii) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - (iii) otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

19. En el método indirecto, el flujo neto por actividades de explotación se determina corrigiendo la pérdida o ganancia, en términos netos, por los efectos de:

- (a) los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación;
- (b) las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, participación en ganancias no distribuidas de asociadas e intereses minoritarios; así como de
- (c) cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Alternativamente, el flujo de efectivo neto de las actividades de explotación puede presentarse utilizando este mismo método indirecto, mostrando las partidas de ingresos ordinarios y gastos contenidas en la cuenta de resultados, junto con los cambios habidos durante el ejercicio en las existencias y en las

cuentas a cobrar y a pagar derivadas de las actividades de explotación.

Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

- 20.** La empresa debe informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivo descritos en los párrafos 22 y 24, que pueden ser incluidos en términos netos.

Información sobre flujos de efectivo en términos netos

- 21.** Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de explotación, de inversión y de financiación, pueden presentarse en términos netos:

- (a) cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente en mayor medida que la correspondiente a la empresa; y
- (b) cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes altos y el vencimiento próximo.

- 22.** Ejemplos de cobros y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22(a) son los siguientes:

- (a) la aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco;
- (b) los fondos de clientes que posee una empresa dedicada a la inversión financiera; y
- c) los alquileres cobrados por cuenta de y pagados a, los poseedores de inmuebles de inversión.

Ejemplos de cobros y pagos a los que se ha hecho referencia en el párrafo 22(b) son los anticipos y reembolsos hechos por causa de:

- (a) saldos relativos a tarjetas de crédito de clientes (parte correspondiente al principal);
- (b) compra y venta de inversiones financieras; y
- (c) otros préstamos tomados a corto plazo, por ejemplo los convenidos con periodos de vencimiento de tres meses o menos.

23. Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de las actividades de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:

- (a) pagos y cobros por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento;
- (b) colocación y recuperación de depósitos en otras entidades financieras; y
- (c) anticipos y préstamos hechos a clientes, así como el reembolso de estas partidas.

Flujos de efectivo en moneda extranjera

24. Los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera, el tipo de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

25. Los flujos de efectivo de una dependiente extranjera se convertirán utilizando el tipo de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera, en la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

26. Los flujos en moneda extranjera se presentarán de acuerdo con la NIC 21, Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera. En ella se permite utilizar un tipo de cambio que se aproxime al cambio efectivo. Por ejemplo, esto

supone que puede utilizarse una media ponderada de los tipos de cambio de un periodo para contabilizar las transacciones en moneda extranjera o la conversión de los flujos de efectivo de una empresa dependiente.

- 27.** Las pérdidas o ganancias no realizadas, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en los tipos de cambio tiene sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debidos, en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre las existencias de efectivo al principio y al final del ejercicio. Este importe se presentará por separado de los flujos procedentes de las actividades de explotación, de inversión y de financiación, y en el mismo se incluirán las diferencias que, en su caso, hubieran resultado de haber presentado esos flujos al cambio de cierre.
- 28.** (Derogado)
- 29.** (Derogado)

Intereses y dividendos

- 30.** Los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma coherente, en cada ejercicio, como perteneciente a actividades de explotación, de inversión o de financiación.
- 31.** El importe total de intereses pagados durante el ejercicio se presentará, en el estado de flujos de efectivo, tanto si ha sido reconocido como gastos del mismo como, si ha sido capitalizado, de acuerdo con la NIC 23, Costes por Intereses.

- 32.** Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, se clasificarán en las entidades financieras como flujos de efectivo por actividades de explotación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las empresas. Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de explotación, porque entran en la determinación de la pérdida o ganancia neta. De forma alternativa, los intereses pagados pueden clasificarse entre las actividades de financiación, así como los intereses y dividendos percibidos pueden pertenecer a las actividades de inversión, puesto que los primeros son los costes de obtener recursos financieros y los segundos representan el rendimiento de las inversiones financieras.
- 33.** Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades de financiación, puesto que representan el coste de obtener recursos financieros. Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de explotación, a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la empresa para atender los dividendos con flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación.

Impuestos sobre las ganancias

- 34.** Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.
- 35.** Los impuestos sobre las ganancias aparecen en transacciones clasificadas como actividades de explotación, de inversión o de

financiación en el estado de flujos de efectivo. Aunque el gasto devengado por impuestos sobre las ganancias pueda ser fácilmente asociable a determinadas actividades de inversión o financiación, los flujos de efectivo asociados al mismo son, a menudo, imposibles de identificar y pueden surgir en un ejercicio diferente del que corresponda a la transacción subyacente. Por eso, los impuestos pagados se clasifican normalmente como flujos de efectivo de actividades de explotación. No obstante, cuando sea posible identificar el flujo impositivo con operaciones individuales, que den lugar a cobros y pagos clasificados como actividades de inversión o financiación, se clasificará igual que la transacción a la que se refiere. En caso de distribuir el pago por impuestos entre más de un tipo de actividad, se informará también del importe total de impuestos pagados en el ejercicio.

Inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos

- 36.** La empresa inversora, ya contabilice las inversiones en empresas dependientes y asociadas usando el método del coste o el de la participación, limitará su información, en el estado de flujos de efectivo, a los flujos de efectivo habidos entre ella misma y las empresas participadas. Esto quiere decir, por ejemplo, que incluirá en el estado de flujos de efectivo los dividendos y anticipos.
- 37.** La empresa que informe sobre su participación en una entidad controlada conjuntamente, utilizando la consolidación proporcional (véase la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos), incluirá en su estado de flujos de efectivo consolidado su parte proporcional de los flujos de efectivo en la citada entidad. Por otra parte, la empresa que informe sobre dicha entidad utilizando el método de la participación, incluirá

en su estado de flujos de efectivo consolidado los flujos de efectivo habidos por inversiones en la susodicha entidad controlada conjuntamente, así como las distribuciones de ganancias y otros pagos y cobros entre ambas empresas.

Adquisiciones y enajenaciones de dependientes y otras unidades de negocio

- 38.** Los flujos de efectivo agregados derivados de adquisiciones y enajenaciones de dependientes y otras empresas deben ser presentados por separado, y clasificados como actividades de inversión.
- 39.** La empresa debe revelar, de forma agregada, respecto de cada adquisición y enajenación de dependientes y otras empresas, habidas durante el ejercicio, todos y cada uno de los siguientes extremos:
 - (a) la contraprestación total derivada de la compra o enajenación;
 - (b) la proporción de la contraprestación anterior satisfecha o cobrada mediante efectivo o equivalentes al efectivo;
 - (c) el importe de efectivo y equivalentes con que contaba la dependiente o la empresa de otro tipo adquirida o enajenada; y
 - (d) el importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo, correspondientes a la dependiente o a la empresa de otro tipo adquirida o enajenada, agrupados por cada una de las categorías principales.
- 40.** La presentación separada, en una sola partida, de las consecuencias que, en el efectivo y equivalentes al efectivo, han producido las adquisiciones y enajenaciones de dependientes y otras empresas, junto con la información ofrecida aparte de los importes de activos y pasivos comprados o enajenados, ayudará a distinguir estos flujos de efectivo de aquéllos otros que surgen de las actividades de explotación, de

inversión o de financiación. Los flujos de efectivo procedentes de enajenaciones no se presentarán compensados con los correspondientes a adquisiciones.

41. En el estado de flujos de efectivo se incluirán los importes agregados que se han pagado o cobrado por la compra o enajenación de una empresa, respectivamente, netos de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo adquiridos o enajenados, según el caso, en la explotación.

Transacciones no monetarias

42. Las operaciones de inversión o financiación que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo deben excluirse del estado de flujos de efectivo. No obstante, estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de dichas actividades de inversión o financiación.
43. Muchas actividades de inversión o financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del ejercicio, a pesar de que afectan a la estructura de los activos y del capital utilizado por la empresa. La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujos de efectivo resulta coherente con el objetivo que persigue este documento, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el ejercicio corriente. Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:
 - (a) la adquisición de activos, ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o por medio de un contrato de arrendamiento financiero;
 - (b) la compra de una empresa mediante una ampliación de capital;
y
 - (c) la conversión de deuda en patrimonio neto.

Componentes de la partida efectivos y equivalentes al efectivo

- 44.** La empresa debe revelar los componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo, y debe presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes en el balance.
- 45.** Las empresas revelarán los criterios adoptados, para determinar la composición de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo, a causa de la variedad de prácticas de gestión de efectivo y de servicios bancarios relacionados con ella en todos los países del mundo, así como para dar cumplimiento a lo previsto en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros.
- 46.** El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y equivalentes al efectivo, por ejemplo, un cambio en la clasificación de instrumentos financieros que antes se consideraban parte de la cartera de inversión, se presentará, en los estados financieros de la empresa, de acuerdo con la NIC 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.
- 47.** La empresa debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece.
- 48.** Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo equivalentes al efectivo, mantenidos por la empresa, no están disponibles para su uso por parte del grupo. Un ejemplo de esta situación son los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo de una empresa dependiente que

opera en un país donde existen controles de cambio u otras restricciones legales, de manera que los citados saldos no están disponibles para uso de la dominante o de las demás dependientes.

49. Puede ser relevante, para los usuarios, conocer determinadas informaciones adicionales sobre la empresa que les ayuden a comprender su posición financiera y liquidez. Por tanto, se aconseja a las empresas que publiquen, junto con un comentario de la gerencia, informaciones tales como las siguientes:

- (a) el importe de los préstamos no dispuestos, que pueden estar disponibles para actividades de explotación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;
- (b) el importe agregado de los flujos de efectivo, distinguiendo los de actividades de explotación, de inversión y de financiación, relacionados con participaciones en negocios conjuntos que se integran en los estados financieros mediante consolidación proporcional;
- (c) el importe acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de la explotación, separado de aquéllos otros que se requieran para mantener la capacidad de la explotación de la empresa; y
- (d) el importe de los flujos de efectivo por actividades de explotación, de inversión y de financiación, que procedan de cada uno de los segmentos de negocio y geográficos considerados para elaborar los estados financieros (véase la NIC 14, Información Financiera por Segmentos).

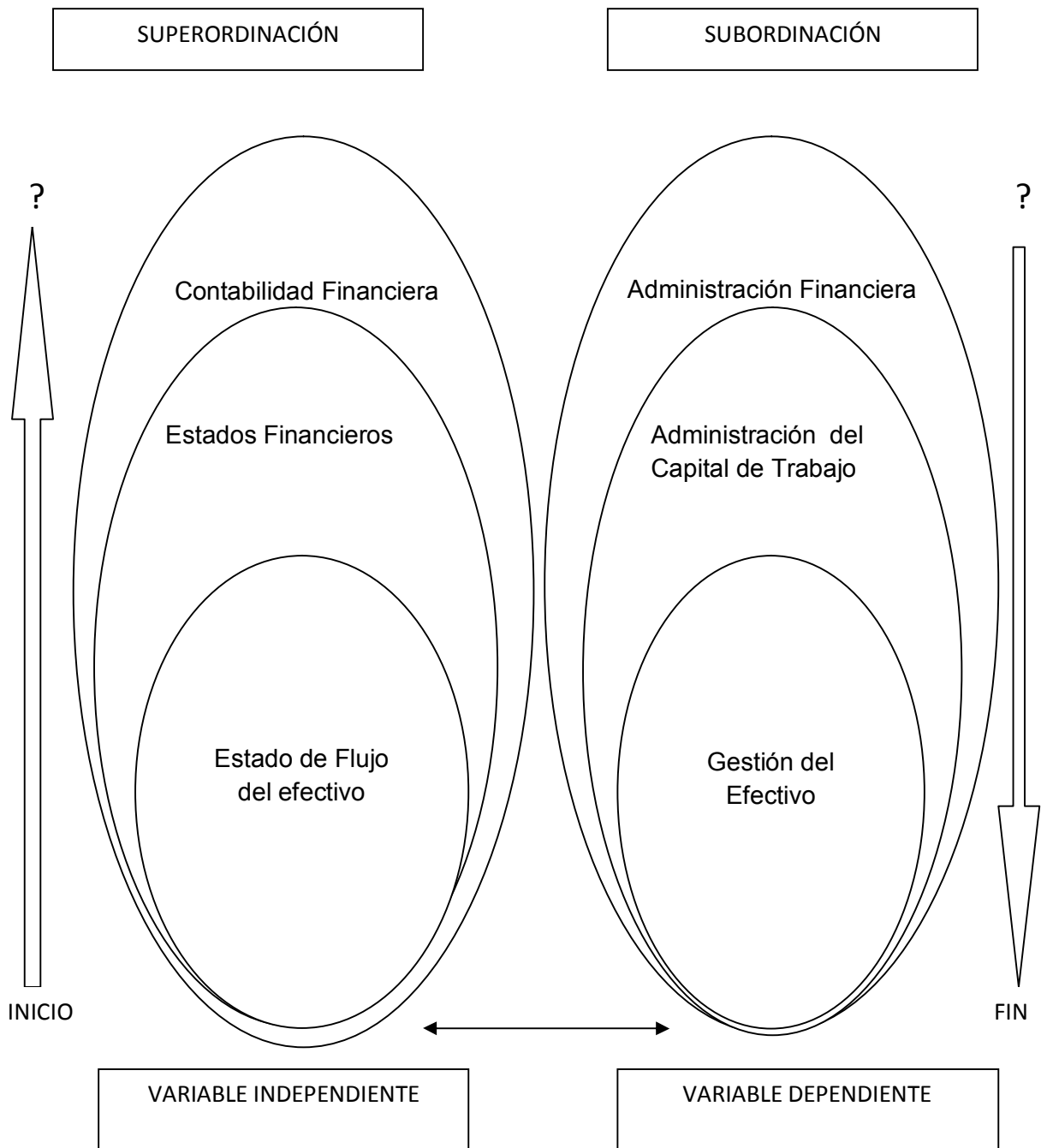
- 50.** La información, por separado, de los flujos de efectivo que incrementan la capacidad de la explotación, distinguiéndolos de aquellos otros que sirven para mantenerla, es útil por permitir a los usuarios juzgar acerca de si la empresa está invirtiendo adecuadamente para mantener su capacidad de explotación. Toda empresa que no esté invirtiendo adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad de explotación, puede estar perjudicando su rendimiento futuro a cambio de mejorar la liquidez presente y las distribuciones de ganancias a los propietarios.
- 51.** La presentación de flujos de efectivo por segmentos permitirá a los usuarios obtener una mejor comprensión de las relaciones entre los flujos de efectivo de la empresa en su conjunto y los de cada una de sus partes integrantes, así como de la variabilidad y disponibilidad de los flujos de los segmentos considerados.

Fecha de vigencia

- 52.** Esta Norma Internacional de Contabilidad tendrá vigencia para los estados financieros que abarquen ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 1994.

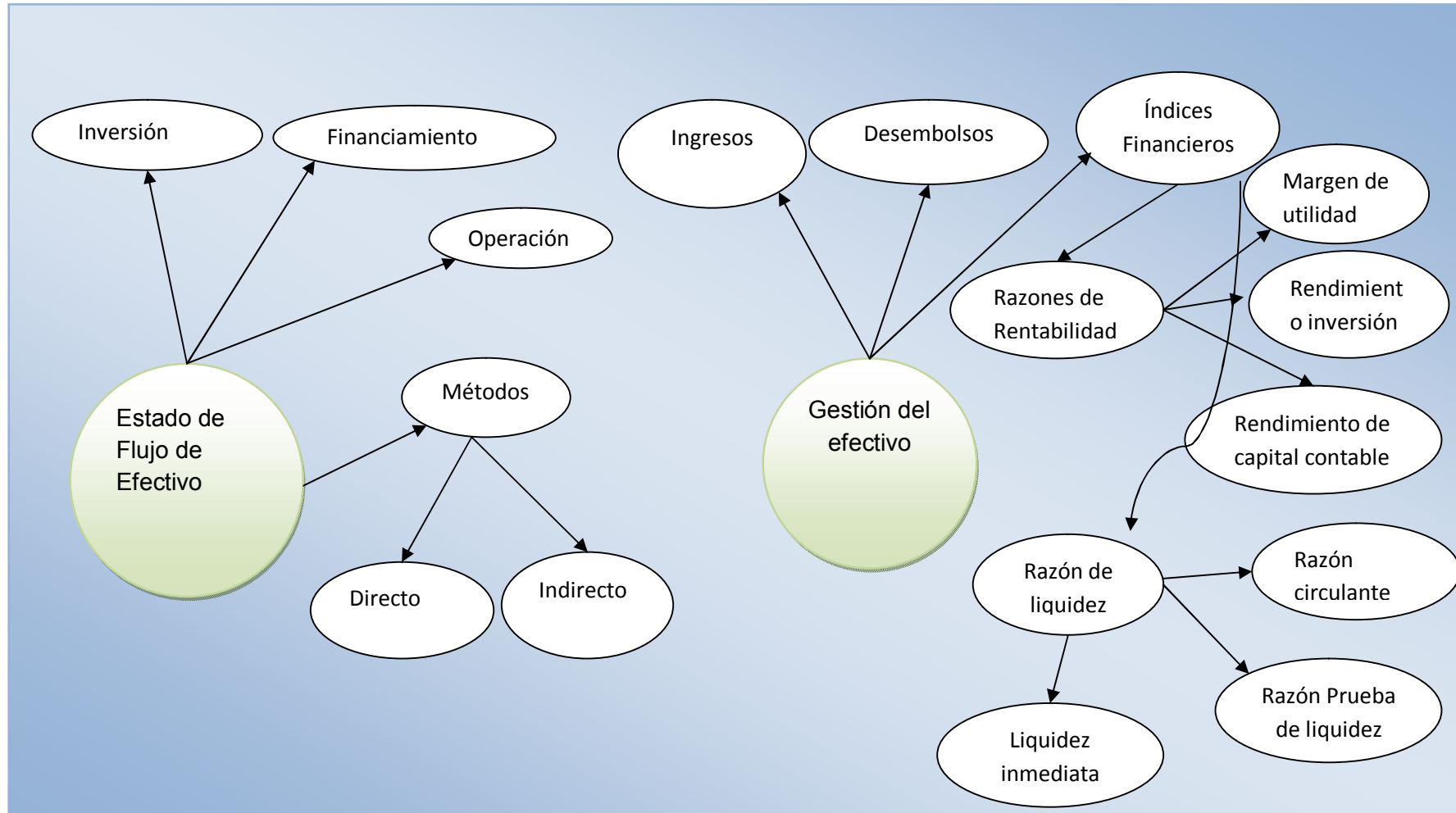
2.4. Categorías fundamentales

2.4.1. Superordinación



2.4.2. Subordinación

GRÁFICO N° 3



2.4.3. Fundamentación Conceptual

2.4.3.1 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA

FERNÁNDEZ, Joaquín, MERINO Sergio (2002:1-2-3) Libro “Administración Financiera Del Capital De Trabajo”

La administración financiera comprende todo lo relacionado al manejo de los fondos económicos que poseen las organizaciones; el desarrollo de esta materia, tiene como objetivo reconocer el origen y la evolución de las finanzas concentrándose en las técnicas y conceptos básicos en una manera clara y concisa.

De todas formas no podemos ignorar que los conceptos que abarcan a la administración financiera no han sufrido cambios drásticos, y en cuanto a la aplicación de los mismos podemos decir que se ha visto influenciada por un ambiente realmente competitivo, como también por ciertos cambios que han resultado significativos en los mercados financieros que generan funciones en el mercado de control en el cual se suelen hacer adquisiciones estratégicas que fortalecen a diferentes organizaciones a nivel mundial. El desarrollo de la administración financiera suelen tratarse situaciones que se producen en las empresas, de las cuales el responsable es siempre es gerente financiero de la misma; en este caso debemos decir que muchas de estas situaciones se han convertido en funciones principales que debe llevar a cabo el gerente, como por ejemplo, el hecho de determinar un monto que resulte apropiado para los fondos que debe manejar la empresa.

La administración financiera se refiere a los deberes del administrador financiero de la empresa. Los administradores financieros administran activamente los asuntos financieros de todos tipos de empresa- financieros, no financieros, privados o públicos, grandes o pequeños, lucrativos o no lucrativos. Desempeño en la gran variedad de tareas financieras como planeación, extensión de crédito a los clientes

evaluación de grandes gastos propuestos y la consecución de dinero para financiar las operaciones de la empresa. En los últimos años, el cambio económico y los entornos reguladores han incrementado importancia y la complejidad de los deberes del administrador financiero como resultado, muchos altos ejecutivos han surgido de la aérea de finanzas.

Otra tendencia importante reciente ha sido la globalización de las actividades comerciales. Estos cambios han creado una necesidad de administradores financieros que puedan ayudar a una empresa administrar flujo de efectivo en monedas diferentes y protegerse contra los riesgos que surgen naturalmente de las transacciones internacionales. Aunque estos cambios hacen más compleja la función de la administración financiera.

2.4.3.2 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

FERNÁNDEZ, Joaquín, MERINO Sergio (2002:9-12) Libro “Administración Financiera Del Capital De Trabajo”

El capital de trabajo representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa que se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicio, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo. El principio de contabilidad del período contable señala la necesidad de conocer los resultados de operación y situación financiera de la entidad en periodos convencionales de un año.

El capital financiero representa el ciclo financiero a corto plazo de la empresa que se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo.

Es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio, que cubre el desfase natural entre el flujo de ingresos y egresos.

El monto del capital de trabajo se obtiene como resultado de restarle al activo circulante y el pasivo circulante y representa generalmente un exceso entre los bienes y derechos que podrían estar disponibles en efectivo en el término de un año, menos los pasivos exigibles en el mismo período.

El capital de trabajo tiene una participación fundamental en la estructura financiera de la empresa y de los resultados de la entidad en los periodos convencionales, y es vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones. La liquidez se mide con lo que se conoce como "razón circulante" que presenta las veces que el pasivo circulante cabe dentro del activo circulante o, dicho de otra forma, las veces que el activo circulante es más grande que el pasivo circulante, lo que se obtiene dividiendo el activo circulantes entre el pasivos circulantes.

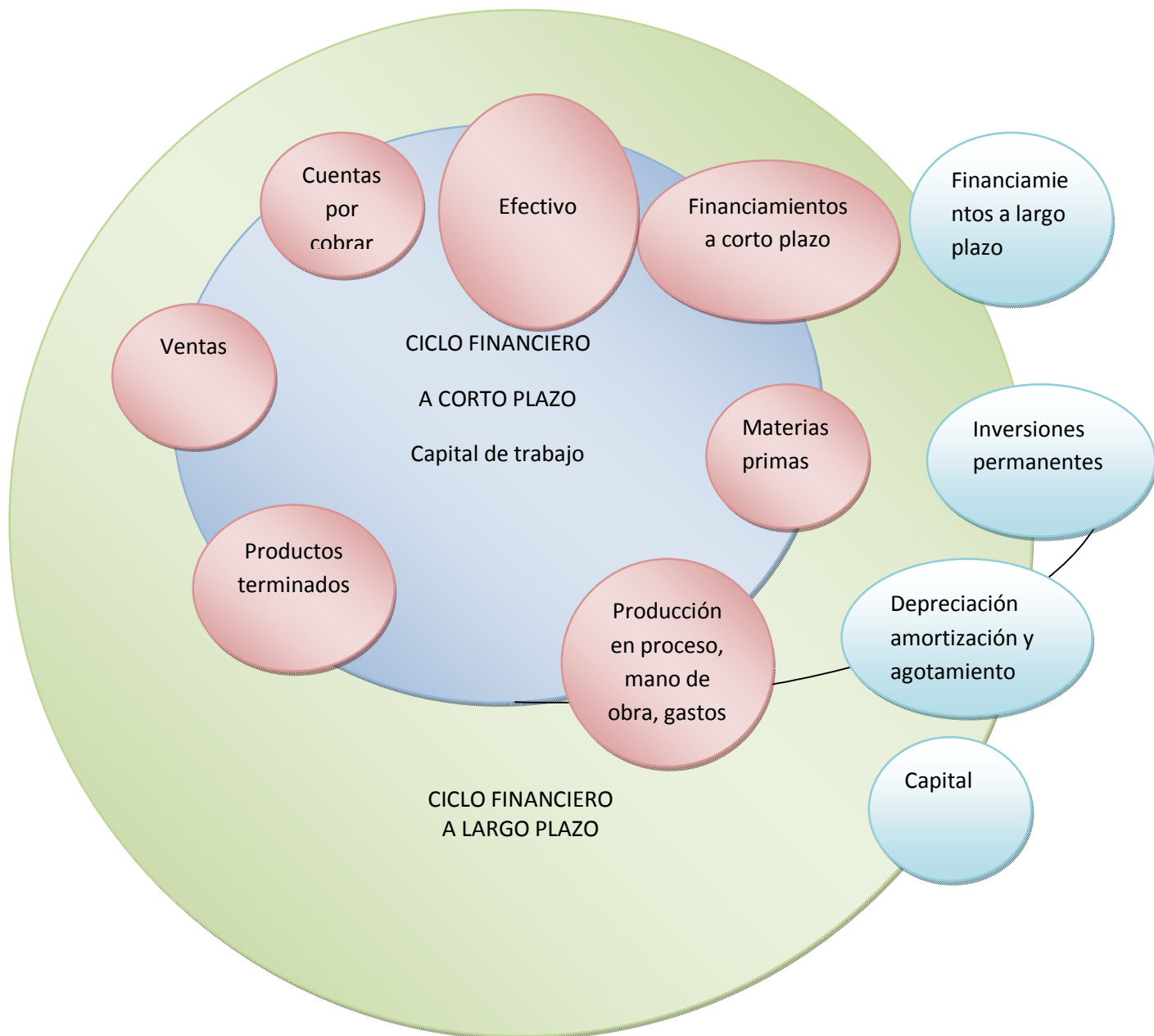
Un estudio al capital de trabajo es de gran importancia para la investigación interno y externo debido a su relación con las operaciones diarias de una empresa. Un capital de trabajo insuficiente o la mala administración del mismo es una causa importante del fracaso de los negocios.

El resultado de las operaciones del capital de trabajo permite medir el grado de liquidez que presenta la empresa para, cubrir sus obligaciones a corto plazo. Los resultados de igual manera nos permiten tomar decisiones acertadas por parte de la gerencia para evitar problemas futuros con la liquidez de la empresa así mejorar desarrollo económico de la misma.

A continuación se presenta un esquema que muestra los ciclos financieros a corto y a largo plazo de una entidad económica.

ESQUEMA DE LOS CICLOS FINANCIEROS DEL CAPITAL DE TRABAJO A CORTO Y LARGO PLAZO

GRÁFICO N° 4



Fuente: Fernández Joaquín, Merino Sergio "Administración del Capital de Trabajo"
Elaborado por: Lourdes Iza

2.4.3.2 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Según MCNEILL I. Eugene (2002:240) Libro “Contabilidad Financiera”

El capital presenta el ciclo financiero a corto plazo de la empresa, que se puede definir como el tiempo promedio que transcurre entre la adquisición de materiales y servicios, su transformación, su venta y finalmente su recuperación convertida en efectivo. El principio de la contabilidad de periodo contable señala la necesidad de conocer los resultados de operación y situación financiera de la entidad en períodos convencionales de un año.

El monto del capital de trabajo se obtiene como resultado de restarle al activo circulante el pasivo circulante y representa generalmente un exceso entre los bienes y derechos que podrían estar disponibles en efectivo en el término de un año, menos los pasivos exigibles en el mismo período.

El capital de trabajo tiene una participación fundamental en la estructura financiera de la empresa y de los resultados de la entidad en los períodos convencionales anuales.

Es vital importancia el mantener la actuación del ente económico en un grado tal de liquidez que permita el desarrollo continuo y armónico de las operaciones. La liquidez se mide con lo que se conoce como la razón circulante que presenta las veces que el pasivo circulante cabe dentro del activo circulante, o de dicho de otra forma, las veces que el activo circulante es más grande que el pasivo circulante, la que se obtiene dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante.

2.4.3.3 GESTIÓN DEL EFECTIVO

Según FERNÁNDEZ, Joaquín, MERINO Sergio (2002:9-10) Libro “Administración Financiera Del Capital De Trabajo año 2002”

El efectivo está constituido como moneda de curso legal o sus equivalentes, propiedad de una entidad y disponible para la operación, tales como: depósitos bancarios en cuentas de cheques, giros bancarios, telegráficos o postales, monedas extranjeras y metales preciosos amonedados.

El efectivo debe estar sujeto a libre disposición y sin restricciones.

Las inversiones temporales están representadas por valores negociables o por cualquier otro instrumento de inversión, convertibles en efectivo en corto plazo, tienen por objeto normalmente obtener un rendimiento hasta el momento en que estos recursos sean utilizados por la entidad. Los valores negociables que se cotizan en bolsa de valores o son operados a través del sistema financiero.

Las inversiones tienen que estar sujetas a liquidez más o menos inmediata y debe haberse efectuado con el propósito de disponer de ellas dentro del ciclo financiero a corto plazo.

El efectivo y las inversiones temporales que tengan restringida su disponibilidad a un plazo mayor de un año o su destino está relacionado con la adquisición de inmuebles, planta y equipo o con la amortización de pasivos a largo plazo, no forman parte del efectivo circulante y por lo tanto del capital de trabajo y su clasificación en el estado de situación financiera es en el estado de situación financiera es en los activos no circulantes por formar parte del ciclo financiero a largo plazo.

El ineficiente manejo del efectivo empresarial debido a la incertidumbre que invade el futuro empresarial por la crisis en el entorno del mercado en que se desarrollan los negocios, por lo cual los accionistas ahora exigen que las empresas requieran de sus administradores actuaciones

racionales y practicas acordes a los eventos del presente y preventivos para el futuro de los riesgos de iliquidez en que se podría incurrir, ya que correr en el sentido de la corriente sin tener una transformación en el interior de la gestión empresarial sería casi imposible seguir compitiendo, si no se cuenta con ejecutivos capacitados, y proactivos, identificados con su desempeño laboral, en el cumplimiento de metas y objetivos.

Las proyecciones de tesorería se han convertido en una herramienta de timbre de alarma de gran poder para prever la escasez y aprovechamiento del excedente de dinero; de allí que la elaboración del flujo de caja no es un mero ejercicio de cálculos numéricos sino más bien un plan estratégico que engloba descripciones de acciones comprometidas con objetivos concretos, responsabilidad de sus actores, sinergia en sus procesos departamentales y con indicadores medibles, en beneficio de la consecución de la rentabilidad, eficiencia y seguridad de la inversión.

2.4.3.4 INDICADORES FINANCIERO

Según CANTU, Gerardo, (1995:334-335) Libro “Contabilidad Financiera”

2.4.3.4.1 Razones de rentabilidad

Este margen mide el porcentaje de las ventas que logran convertirse en utilidad disponible para los accionistas comunes. La utilidad neta es considerable después de gastos financieros, impuestos y dividendos preferentes.

2.4.3.4.2 Razones de Liquidez

Consiste en la capacidad de la empresa de generar efectivo a partir de sus activos circulantes y así lograr cubrir sus compromisos. En cuanto mayor sea el resultado de la razón circulante, existe mayor posibilidad de

que los pasivos sean pagados, sea pagado, ya sea que los activos suficientes para convertirse en efectivo cuando así lo requieran

2.4.4 CONTABILIDAD FINANCIERA

Según MARCAIDA, José (2002:1-2) Libro “Contabilidad General”

Evolución de la concepción de la contabilidad hasta hace relativamente poco tiempo existía un concepto desfavorable para la contabilidad se le definía como un mal necesario o una carga pesada en razón que el empresario era obligado, por las disposiciones del código de comercio y por las leyes fiscales, a llevar unos libros obligatorios y anotar en ellos todas las operaciones o hechos económicos.

Entonces se concebían la contabilidad como un mero registro de operaciones ocurridas a lo largo del ejercicio económico. Sin embargo, esta concepción de <<contabilidad registro >> esta salvo muy pocas excepciones superadas en nuestros días. El empresario se da cuenta de que la contabilidad se convierte en un instrumento de gestión, en una técnica de dirección al servicio de la empresa. Efecto de la contabilidad.

- Sírvese para el registro de los hechos económicos, sirviendo así como medio de prueba frente a terceros.
- Determinar el resultado de la gestión mediante la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Determinar la situación patrimonial composición de los activos pasivos
- Sirve de base para analizar financiera y económicamente la gestión de la empresa durante el ejercicio;
- Sirve para comparar la situación financiera y económica de la empresa con ejercicios anteriores (Comparación en el tiempo) o con otras empresas de la misma actividad (Comparación en el espacio)
- Es la Fuente de datos de la que se surte la contabilidad analítica

Como puede apreciarse, la contabilidad sirve por sí misma como base de información a efectos de tomar decisiones en la empresa quedando de esta forma superada la fase anterior que la considera como simple medio de registro.

2.4.4.1 Clases de Contabilidad

2.4.4.1.1 Contabilidad General

Llamada financiera o externa, recoge los hechos económicos externos, lo registra y determina el resultado global de la empresa y la situación patrimonial de la misma.

2.4.4.1.2 Contabilidad Analítica o Interna

De los datos registrados por la contabilidad general se sirve la contabilidad analítica para fijar los resultados por áreas de la empresa (secciones o productos) Es decir la contabilidad analítica sirve para determinar económicamente las condiciones internas de explotación y concretamente para:

- Fijar el coste de los productos fabricados por la empresa y el beneficio que reporta cada uno
- Valorar los productos en uso de fabricación y determinados, incrementando los costes directos con una parte proporcional de gasto de fabricación.
- Determinar la rentabilidad de las secciones productivas

2.4.5 ESTADOS FINANCIEROS

Según **VASCONES, José (1998:94-95) Libro “Introducción a la Contabilidad”**

Los estados Financieros reflejan los resultados y la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, razón por lo cual debe prepararse esta información con todos los elementos requeridos para utilizarse como instrumento de orientación financiera y de información para los medios interesados en la revelación, de los resultados de los estados financieros para la toma de decisiones acertadas para el mejor desenvolvimiento económico de la misma, anticipando posibles problemas para pronta solución.

2.4.5.1 CLASES DE ESTADOS FINANCIERO

2.4.5.1.1 Estado de Situación Financiera

El estado tiene un objetivo básico que cumplir el reflejar la situación financiera de la empresa en un momento dado. En efecto como ya se estudio anteriormente, todas las cuentas tiene un continuo movimiento, para formular el Estado de Situación es necesario paralizar por un instante ese movimiento y registra el saldo en este instante.

2.4.5.1.2 Estado de Resultados Integral,

Se denomina también estado de gastos y rendimientos, tiene como finalidad el determinar la ganancia o perdida liquida que ha tenido la empresa en un periodo determinado; en el lado del debito se registran todos los valores de las cuentas de gastos en el crédito todos los valores de la cuenta de ingresos.

2.4.5.1.3 Estado de Flujos de Efectivo

Según **ZAPATA, Pedro (2001:228) Libro “Informe Contabilidad General”** menciona que es un informe contable principal que presenta en forma condensada y clasificada los diversos como las entradas y salidas de recursos monetarios efectuados durante un periodo con el propósito de

medir la habilidad gerencial en el uso racional del efectivo y proyectada con la capacidad financiera empresarial en función de su liquidez

2.4.5.1.4 Estado de Pérdidas y Ganancias

El estado de pérdidas o ganancias retenidas es el informe que demuestra los cambios ocurridos en las utilidades del ejercicio anteriores que no han sido entregados o distribuidos a socios o accionistas en el ejercicio presente.

Se trata de un estado financiero cuya finalidad es exhibir los cambios que ocurren en las cuentas del superávit o ganancias retenidas durante el periodo contable

2.4.6 Notas a los Estados Financieros

Según **GITMAN, Lawrence (2003:44) Libro “Principios de administración financiera”**

En los estados financieros publicados se incluyen notas explicativas en clave para las cuentas importantes. Estas notas en los estados financieros proporcionan información detallada sobre las políticas, procedimientos, cálculos y transacciones contables en la preparación de los estados financieros. Los elementos comunes sobre lo que tratan estas notas incluyen reconocimientos de ingresos impuestos sobre las rentas, desglose de cuentas de activos fijos, condiciones de deuda y arrendamiento así como contingencias. Los analistas profesionales de valores utilizan los datos de los estados y las notas para desarrollar estimaciones del valor y de los valores que emiten la empresa estas estimaciones influyen en las acciones de los inversionistas y, por lo tanto en el valor de las acciones de la empresa

2.4.7 ESTADO DEL FLUJO DE EFECTIVO

HOLM, Hansen, (2009:385) Libro “NIIF Teoría y Práctica Ecuador”

Aunque el flujo de efectivo de una empresa se ve afectado en gran medida por eventos inciertos, estos no son considerados para la elaboración del estado financiero por lo que los resultados obtenidos son determinantes. Esto es, muestran un solo valor y generalmente la actitud de los usuarios ante estos resultados es de tomar decisiones como si esos resultados reflejaran con certeza la forma en que se comportará el efectivo de la organización.

Sin embargo, en los análisis tradicionales para la obtención del estado de flujo de efectivo, no se consideran diversos factores que afectan el comportamiento del efectivo; los resultados que se obtienen de dichos análisis se consideran como si fueran totalmente ciertos, lo cual, es en gran medida falso puesto que vivimos en un mundo que es incierto y presenta riesgos

El estado de flujo del efectivo (a veces llamado estado de flujo de caja) es un estado financiero que presenta los ingresos de efectivo y los pagos en efectivo de una entidad durante un periodo determinado. Los lectores de los estados financieros utilizan esta información para evaluar la solvencia de un negocio para evaluar su capacidad de generar flujo de efectivo positivo de un periodo futuro, así como pagar dividendos y financiar el crecimiento.

El estado de flujo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de operación, de inversión o de financiación.

2.4.7.1 Actividad de inversión

Son de adquisición, anajenacion o abandono de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes del efectivo.

2.4.7.2 Actividades de financiamiento

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

La empresa debe informar acerca de los flujos efectivos de las actividades de operación usando uno de los dos métodos siguientes:

- a) métodos directos ,según el cual se presentan por separados las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos ; o bien
- b) métodos indirectos, según el cual comienza presentando la pérdida o ganancias en términos netos, cifras que se corrigen luego de los efectos de las transacciones no monetarias (que no implica el desembolso de efectivo), por todo tipo de partida de pagos diferidos y devengos que son las causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como la de las partida de pérdidas o ganancias asociadas con el flujo del efectivo de las actividades, clasificas como de inversión o de financiación.

Los flujos de efectivo que proceden de los siguientes tipos de actividades de operación, de inversión y de financiación, puede presentarse en términos netos:

- a) cobros pagos por cuentas de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente en mayor medida que la correspondiente a la empresa ;y

- b) cobros y pagos procedentes en la que la rotación es elevada, los montos altos y el vencimiento próximo.

Los siguientes flujos de efectivo, procedentes de una entidad financiera, pueden presentarse en términos netos:

- a) pagos y cobros por la aceptación y reembolso de depósitos con una fecha fija de vencimiento;
- b) colocación y recuperación de depósitos en otras entidades financieras ; y
- c) anticipos y préstamo hechos a clientes, así como el reembolso de estas partidas.

Los flujos de efectivo correspondiente tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, deben ser relevados por separados. Cada una de las anteriores cuentas debe ser clasificada de forma coherente, en cada ejercicio, como perteneciente actividades de operación, de inversión o de financiación

2.4.7.3 Actividad de de operación

Según MORENO, Fausto, (2003:54-57-58) Libro “Contabilidad Financiera por actividades”

Están constituidas por los hechos económicos que se producen en las actividades de producción y distribución de bienes y la provisión de servicio y distribución de bienes y la provisión de servicios. Es decir, son hechos económicos que se incluyen en el cómputo de utilidad o pérdida neta, salvo aquellos hechos económicos que se relacionan con las utilidades obtenidas en la venta de inversiones y las propiedades plantas y equipos.

Existen dos métodos para presentar los flujos de efectivo provenientes de la actividad de operación.

2.4.7.3.1 Método directo

En este método se presenta por separado las fuentes y los usos (los cobros y los pagos) relativos a la actividad de operación, relacionado inicialmente las fuentes o cobros (ingresos de efectivo) e inmediatamente los usos o pagos (egresos de efectivo), al final se obtiene el saldo, el cual corresponde al flujo de efectivo neto de la actividad. El método revela la diferencia entre la utilidad neta y el efectivo procedente de las operaciones.

La principal fuente del efectivo de las operaciones es el recibido por cobros a clientes, entre los usos más frecuentes están los pagos a proveedores por compras de bienes o servicios y los pagos a empleados por salarios y prestaciones que se han generado en el desarrollo del objeto social de la empresa. La diferencia entre las fuentes del efectivo y los usos es el flujo neto del objetivo. Unas de las características positivas importantes del flujo de efectivo directo son:

1. Que el estado muestra las funciones y los usos del efectivo y
2. una negativa es que para disponer de los datos se necesitan tener un proceso contable muy estructurado y muchas veces, al no encontrarse la contabilidad con estas condiciones, la consecución de estos datos resulta costosos

2.4.7.3.2 Método Indirecto

En este método se comienza el estado presentado la utilidad neta del ejercicio, dicha cifra se corrige con las partidas incluidas en el estado de resultados que no originan flujo de efectivo, tales como: las depreciaciones, las amortizaciones de diferidos, los ajustes por corrección monetaria, diferencias por fluctuaciones cambiarias, impuestos diferidos, otras cuentas de resultados de ingresos, costos o gastos que no hayan generado flujo de efectivo, etc. Finalizado este paso queda la utilidad convertida en flujo de efectivo, puesto que se han eliminado todas las partidas que afectaron a la utilidad que no originaron entrada o salida de

efectivo. Las partidas de gastos que originaron disminución de la utilidad se suman u las partidas de ingresos que originaron incremento en la utilidad se restan.

Posteriormente otro grupo de cuentas que están incluidas en la utilidad final pero no corresponden a la actividad operacional, tales como:

Utilidad o perdida en ventas de propiedades planta y equipo; utilidad o perdida en ventas de inversiones; participación en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos; cualquiera otra utilidad o perdidas correspondiente a otra inversiones

2.5 HIPOTÉSIS

La inaplicación de las NIC 7 conlleva al Ineficiente manejo del efectivo empresarial en la empresa CHF Ingeniera S.A.

2.6 DETERMINACIÓN DE LAS VARIABLES

Variable independiente: Inaplicación de la NIC 7.

Variable dependiente : Ineficiente manejo del efectivo empresarial.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación tiene un enfoque cuantitativo puesto que se utilizarán muestras de participación para proveer datos estadísticamente significativos, con el fin de medir con la mayor precisión posible, el objeto de estudio; comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de las condiciones existentes en el momento. Todo el análisis viene demostrado a través de datos estadísticos obtenidos por medio de encuestas a clientes internos y externos que permitan valorar la información requerida para la investigación en base a un método estadístico

3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACION

La elaboración del presente trabajo de investigación estará enmarcada dentro de las siguientes modalidades de la investigación

3.2.1 Investigación de Campo

Este tipo de investigación se realiza en el mismo lugar en donde se desarrolla los hechos, se apoyan en informaciones que provienen de la aplicación de:

- ✓ Entrevistas
- ✓ Cuestionarios
- ✓ Encuestas
- ✓ Observaciones

Como es compatible desarrollar este tipo de investigación junto a la investigación de carácter documental, se recomienda que primero se consulte las fuentes de carácter documental, a fin de evitar una duplicidad de trabajo.

El desarrollo de la investigación precisará estar en constante relación con el objeto de estudio, en este caso nos permitió conocer de cerca el problema mediante la recolección de la información que fue obtenida en la Empresa “CHF” Ingeniería; ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, parroquia La Merced, contando la predisposición y la colaboración de los directos, empleados y clientes de la empresa.

3.2.2 Investigación Bibliográfica- Documental

Este tipo de investigación es la que se realiza, apoyándose en fuentes de carácter documental, esto es, en documentos de cualquier especie. Como subtipos de esta investigación encontramos. Aquellas que se respalda en documentos escritos:

Bibliográficas, Se apoya en la consulta de libros. Esta modalidad de investigación nos permite comparar, conocer, aplicar y profundizar las diversas teorías, conceptos y criterios que se ofrecen sobre el tema, según el enfoque de varios autores; permitiendo de esta manera profundizar los conocimientos adquiridos para estructurar un nuestro marco teórico actualizado y acorde al tema investigado.

Documental, Podemos definir a la investigación documental como parte esencial de un proceso de investigación científica, la cual nos permite indagar, interpretar de una forma sistemática porque se basa en la revisión de fuentes escritas, principalmente para configurar un marco teórico que oriente hacia la evaluación eficiente de las alternativas de

solución, organizando la literatura investigada de conformidad con las categorías fundamentales, los diversos conceptos definidos por varios autores proporcionan una idea clara del tema que se está tratando, teniendo como finalidad buscar métodos o técnicas que permitan analizar el problema y visualizar alternativas de solución, en la medida que se ha recurrido a los archivos de la empresa para tomar datos reales que pudiesen ser base para el desarrollo de nuestra investigación ,especialmente sean referentes a la población a investigar.

3.3. NIVEL O TIPO DE LA INVESTIGACIÓN

Para el presente trabajo se aplicará una investigación de tipo exploratoria, para desarrollar métodos a utilizar en estudios más profundo, la cual nos permite y ayuda a familiarizarnos con nuestro tema de estudio y analizar de una manera sistemática. Este tipo de investigación permite cumplir con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de una problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior en cuanto se buscará datos documentados para contextualizar, pasará por el nivel descriptivo en la medida en que las variables del problema observadas serán caracterizadas en sí mismas y su relación. La investigación culminará en el nivel de asociación de variable al establecer un vínculo entre Inaplicación de la NIC 7 y el Ineficiente manejo del efectivo empresarial

3.3.1 Investigación exploratorio

Determina las causas y los efectos más a la problemática No intentan dar explicación respecto al problema inicialmente se realizo, una observación de la situación actual que atraviesa dentro de la empresa “CHF” Ingeniería, de cómo afecta a la misma en medio de un entorno competitivo, por lo cual nos permite tomar decisiones de tratar de dar soluciones al problema que asume la empresa, a una adecuada y eficiente administración financiera del capital de trabajo.

3.3.2 Investigación descriptiva

Nuestra investigación a estudiar se desarrolla en una investigación descriptiva lo que constituyen el punto de partida de las fases de investigación, su objetivo es determinar la situación de las variables involucradas en el estudio en un momento dado. En la empresa "CHF" Ingeniería se puede observar la necesidad de mejorar internamente en relación a la administración financiera del capital de trabajo por lo que es necesario realizar un análisis en la aplicación de la NIC 7 el estado de flujo del efectivo, para la adecuada gestión del disponible como componente esencial del ciclo de operación por lo cual se identifican los cambios requeridos para mantener los montos de inversión y endeudamiento en niveles adecuados.

3.3.3 Investigación Correlacional

Tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables, la correlación examina asociaciones pero no relaciones causales, donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio en otro. Aquí será posible medir el grado de relación entre las variables, conceptualizando las teorías disponibles.

3.3.4 Investigación Explicativa

Este tipo de investigación trata de dar respuesta al porqué de las cosas, hechos, fenómenos o situaciones. Permite explicar por qué se lleva a cabo el problema presentado en esta investigación, se analiza causa y efecto de la relación entre variables. Mediante este tipo de investigación, que requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, en conjugación con el deductivo y el inductivo, se trata de responder o dar cuenta de los porqués del objeto que se investiga.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1 Población

La **población** o universo es el conjunto o agregado total de unidad estadística o de elementos a investigarse.

Las **unidades de observación** determinadas en la delimitación del problema son:

TABLA N° 1

UNIDADES DE OBSERVACIÓN	
PERSONAL	UNIDADES DE OBSERVACIÓN
Interno	Personal de la empresa
Externo	Proveedores

Elaborado por: Lourdes Iza
Fuente : "CHF" Ingeniería S.A

Para realizar la presente investigación la población está constituida de la siguiente manera:

TABLA N° 2

SELECCIÓN DE LA POBLACIÓN

N	DEPARTAMENTO
1	Gerente
1	Personal Administrativo
5	Personal RR.HH
5	Personal Contabilidad
22	Proveedores
34	TOTAL

Elaborado por: Lourdes Iza
Fuente : "CHF" Ingeniería S.A

TABLA N° 3

POBLACIÓN

CLIENTES	NIVELES	UNIDADES DE OBSERVACIÓN	POBLACIÓN
Proveedores Externos	Externo	Proveedores	22
Personal de la Empresa	Interno	Personal	12
TOTAL POBLACIÓN			34

Elaborado por: Lourdes Iza
Fuente : "CHF" Ingeniería S.A"

3.4.2. Muestra

La **muestra**, es una parte o subconjunto representativo de la población. Para la obtención de la muestra, se procedió a aplicar un muestreo probabilístico, ya que se considera que todos los miembros del universo tienen la misma probabilidad de ser parte de la muestra, utilizando el método aleatorio simple en donde se toman al azar de entre la totalidad del universo sin consideraciones de ninguna clase, obteniendo resultados óptimos.

3.4.2.1 Cálculo del tamaño de la muestra

Para la realización de la investigación se utilizará la presente fórmula de la muestra para una población finita por proporción:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{(N - 1) E^2 + Z^2 p q}$$

$$n = \frac{(1,65)^2 (34) (0,50) (0,50)}{(34-1) (0,05)^2 + (1,65)^2 (0,50) (0,50)}$$

$$n = \frac{23,14125}{0,763125}$$

$$n = 30,32$$

$$n = 31$$

SIMBOLOGÍA

n= tamaño de la muestra
N= tamaño de la población
Z= nivel de confianza
p= probabilidad de éxito
q= probabilidad de fracaso
E= error admisible

DATOS

n = 31
N = 34
Z = 1,65 → 95%
P = 0,50
q = 0,50
E = 0,05

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.5.1 Operacionalización de Variable Independiente: Inaplicación de la NIC 7.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
<p>La NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo conceptúan como:</p> <p>El estado de flujo de efectivo es un estado contable básico que informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes, distribuidas en:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Actividades operación. ✓ Actividades inversión. ✓ Actividades financiamiento. ✓ Elaboración presentación 	<p>Actividades de operación.</p> <p>Actividades de inversión.</p> <p>Actividades de financiamiento.</p> <p>Elaboración y presentación</p>	<p>Rotación del ciclo de operación.</p> <p>Frecuencia de las actividades.</p> <p>Costo promedio ponderado de capital.</p>	<p>¿Cuál es la incidencia del capital de trabajo en el desempeño financiero?</p> <p>¿Con que frecuencia se paga a los proveedores?</p> <p>¿Cuál es el costo de los recursos Financieros?</p> <p>¿Cuál es el grado de aplicación de las NIFF?</p>	<p>Encuesta dirigida al personal y proveedores de la empresa "CHF Ingeniería S.A"</p>

3.5.2. Operacionalización de Variable Dependiente

Variable Dependiente: Ineficiente manejo del efectivo empresarial.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TÉCNICAS INSTRUMENTO
<p>Efectivo Empresarial se conceptual así:</p> <p>Es un activo circulante, el de mayor liquidez con el que cuenta una organización para cubrir sus inmediatas obligaciones.</p> <p>Se considera como efectivo a las partidas del activo circulante. Que se dividen en:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Políticas ✓ Registros ✓ Información a revelar 	<ul style="list-style-type: none"> • Políticas • Registros • Información a revelar 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ frecuencia de actualización ✓ Frecuencia de contabilización ✓ Oportunidad ✓ Relevancia 	<p>¿Cuáles son las políticas de crédito de la empresa?</p> <p>¿Con que frecuencia se labora el Estado de flujo de efectivo?</p> <p>¿Cuál es el tiempo de retraso en la presentación de la información financiera?</p> <p>¿Cuál es el nivel de información que tiene la empresa?</p>	<p>Encuesta dirigida al personal y proveedores de la empresa “CHF Ingeniería S.A”</p>

3.6. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

3.6.1. Plan de la recolección de información

TABLA N 4
PLAN DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Para alcanzar los objetivos de la investigación
2. ¿De qué persona?	Del personal de la empresa “CHF” Ingeniería y de los proveedores
3. ¿Sobre qué aspecto?	El flujo de los ingresos y egresos del efectivo.
4. ¿Quién?	Investigadora: Lourdes Pilar Iza Cofre
5. ¿Cuándo?	Semestre Enero 2011-Junio 2011
6. ¿Dónde?	Empresa “CHF” Ingeniería
7. ¿Cuántas veces?	Tres
8. ¿Qué técnica de recolección?	Encuesta, Observación
9. ¿Con qué?	Cuestionarios estructurados
10. ¿En qué situación?	Proceso de transición para la aplicación de las NIIF

La recolección de la información del presente trabajo de investigación se utilizó la técnica de la encuesta. La encuesta es una técnica que al igual que la observación, está destinada a recopilar información; la cual permite tener un grado de confiabilidad al momento de ejecutarlas como también son complementarias, que el investigador combinará en función del tipo de estudio que se propone investiga

Al emplear la investigación descriptiva en el presente documento se aplico técnicas, lo cual que se han utilizado para recolectar información en la presente trabajo de investigación son: la bibliográfica ya que se ha obtenido información en libros, revistas e Internet y la investigación de campo que se llevará a cabo por medio de encuestas a través de cuestionarios y la observación.

Encuesta La encuesta es un medio de conocer como están integrados los costos y procesos a través de la formulación de una serie de cuestiones relativas al objeto de la investigación, y que se aplica a una muestra

Por lo tanto la encuesta es una técnica que nos permite obtener información de la realidad, basada en preguntar o interrogar a una muestra de personas, apoyados en el cuestionario.

Cuestionario “no es otra cosa que un conjunto de preguntas, preparado cuidadosamente, sobre los hechos y aspectos que interesan en una investigación, para que sea contestado por la población o su muestra”. De otra manera, se podría decir que el cuestionario es un conjunto de preguntas respecto a una o más variables a medir. Asegurando la valides y la confiabilidad de la encuesta.

Observación la misma que consiste en observar atentamente el fenómeno, hecho o caso, tomar información y registrarla para su posterior análisis.

La observación se efectuará directamente en la empresa “CHF” Ingeniería, con la visita previa, con la aprobación del Gerente, quien nos

permite el reconocimiento de las instalaciones, así como la recolección de información mediante los elementos técnicos apropiados.

3.7. PLAN DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Se recogerá la información que sea necesaria para dar solución al problema planteado, la información se recogerá en la empresa, empleando todas las técnicas antes mencionadas.

Para procesar la información recolectada se procederá de la siguiente manera:

1. Análisis, revisión, clasificación de la información.
2. Analizar y tabular los datos obtenidos. Será tabulada mediante tablas, gráficos, etc. diseñados con la ayuda del programa Microsoft Office Excel 2007, que facilitará el manejo de los datos. , según variables de hipótesis y objetivos.
 - Representaciones gráficas

Para el procesamiento y análisis de la información utilizaremos cuadros estadísticos para interpretar los resultados tabulados de las encuestas, posteriormente se determinarán los recursos, para finalmente obtener los resultados sobre las deficiencias en el plan operativo de la empresa.

3. Elaboración de cuadros estadísticos que permitan interpretar los resultados tabulados de las encuesta.

CAPÍTULO IV

4.1/4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

En nuestra investigación se utilizó como instrumento a la encuesta que se basa con el análisis e interpretación de los datos numéricos reales para obtener datos esperados con la comprobación de la hipótesis, la cual se establece procedimientos en la investigación antes de llevar a cabo el estudio establecidos para la presente investigación, las predicciones sobre los procesos observados y las causas de los fenómenos.

En la investigación se utilizará muestras de participación para proveer datos estadísticamente significativos, con el fin de medir la mayor precisión posible, comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de las condiciones existentes en el momento.

Para que fue aplicada en la empresa “CHF Ingeniería S.A” la cual se tomo los objetos de investigación que son los proveedores y el personal administrativo que son objeto de estudio en la cual mejorará los datos de cada pregunta, los mismo que fueron tabulados y ponderados mediante la utilización de una hoja de cálculo de Excel que nos sirvió para realizar nuestro análisis; luego se procedió a graficar dichos datos se utilizaron gráficos estadísticos circular, para mejor análisis e interpretación de los datos a obtener de los resultados de todo este proceso se realizó en cada pregunta

A realizar todo el proceso de tabulación análisis e interpretación podemos obtener una información real para lo cual nos permita la verificación de la hipótesis se efectuara a partir de los resultados de las encuestas realizadas a los proveedores y al personal de la empresa, los mismos que se hallan inversos en la problemática

Pregunta N° 1

¿Los pagos efectuados por la empresa son?

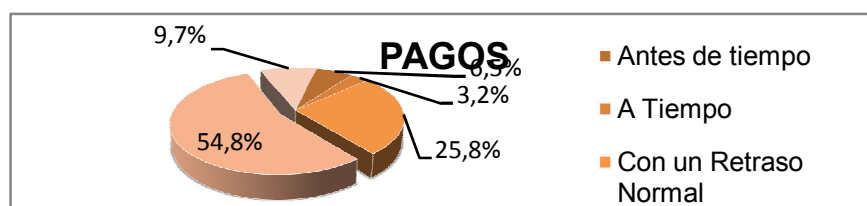
TABLA N° 5

ALTERNATIVAS	F	f%
Antes de tiempo	2	6,5
A Tiempo	1	3,2
Con un Retraso Normal	8	25,8
Con Retraso Extra	17	54,8
Con retraso mínimo	3	9,7
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta

Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 5



Fuente: Tabla N° 5

Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

Con relación del total de las personas encuestadas se aprecia que el 54 % representa 17 personas que se concentran que los pagos efectuados se lo realiza con un retraso extra, de igual manera el 25% de 8 encuestado que expresa que a los proveedores los pagos son a tiempo.

INTERPRETACIÓN

En los datos obtenidos se observa que los pagos realizados a los proveedores se lo realizan con un retraso extra, esto se debe a los problemas de liquidez, que dificulta el cumplimiento puntual de las obligaciones contraídas por la empresa para el desarrollo de sus actividades.

Pregunta N° 2

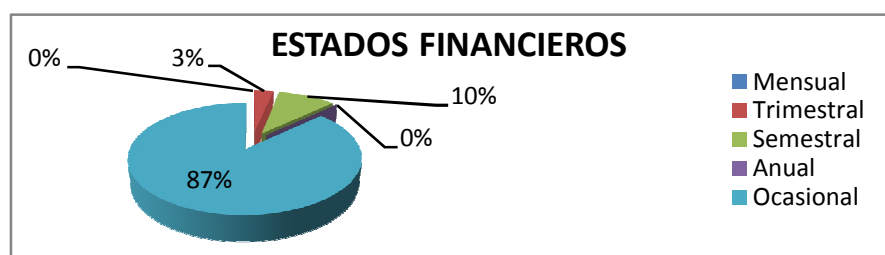
¿Con que frecuencia cree que se realiza el análisis e interpretación de los Estados Financiero

TABLA N° 6

ALTERNATIVAS	f	f%
Mensual	0	0
Trimestral	1	3,23
Semestral	3	9,68
Anual	0	0,00
Ocasional	27	87,10
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N°6



Fuente: Tabla N° 6
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

De igual modo, se ubica con un 87% lo cual refleja que 27 personas manifiestan que la frecuencia que se realiza el análisis e interpretación de los estados financieros se lo realiza en forma ocasional, mientras tanto 1 sola persona que se ubica con un 3% de la muestra se demuestra la frecuencia del análisis e interpretación de los estados financieros que se realiza en forma trimestral, seguido del 9% que corresponde a 3 personas que demuestran el análisis e interpretación de los estados financieros se realiza en forma semestral .

INTERPRETACIÓN

De los resultados de la encuestas se puede apreciar de la siguiente manera: la frecuencia que se realiza el análisis e interpretación de los Estados Financieros se lo efectúa ocasionalmente, a partir de los resultados se ve reflejado que la empresa no evalúa la posición financiera y sus resultados de las operaciones de la empresa, prescindiendo de esta importante herramienta que facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Pregunta N° 3

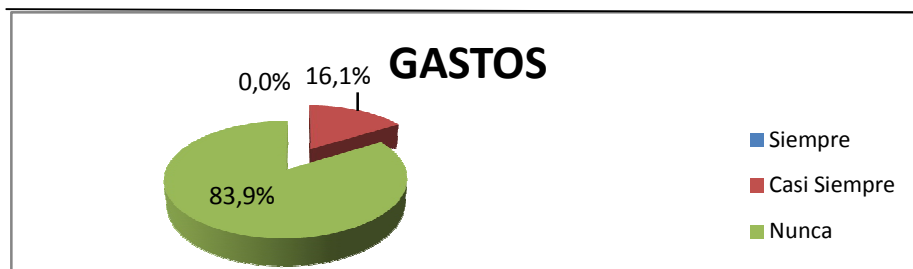
¿Con que frecuencia cree que se analizan proyecciones de gastos?

TABLA N° 7

ALTERNATIVAS	f	f%
Siempre	0	0
Casi Siempre	5	16,1
Nunca	26	83,9
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 7



Fuente: Tabla N° 7
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

El total encuestados realizados tenemos que el 83% representado con 26 personas encuestadas manifiesta que nunca se realiza un análisis de proyecciones de gastos, por lo tanto el 16% manifestados con 5 personas realizan proyecciones de gastos en un casi siempre.

INTERPRETACIÓN

Se puede observar la frecuencia que se analizan las proyecciones de gasto es nula lo que sustenta la opinión de la mayoría de los encuestados, esto incide de manera desfavorable en la gestión de los fondos.

Pregunta N° 4

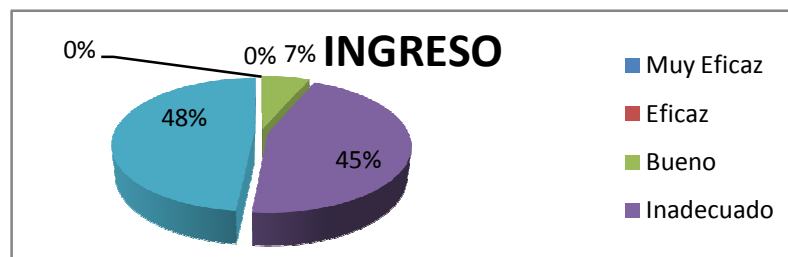
¿La proyección de ingresos en su opinión es?

TABLA N° 8

ALTERNATIVAS	F	f%
Muy Eficaz	0	0
Eficaz	0	0
Bueno	2	6,45
Inadecuado	14	45,16
Inexistente	15	48,39
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 8



Fuente: Tabla N° 8
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

Según la opinión de los encuestados se puede observar que el 48% que son representados por 15 personas consideran que las proyecciones de los ingresos es inexistente, para el 45% es inadecuado y el 6% perciben que las proyecciones es buena.

INTERPRETACIÓN

De los resultados de la encuesta se puede apreciar en el gráfico que la mayor parte de los encuestados opinan que la empresa no realiza proyecciones de ingresos, sustentado en el criterio del 96% que considera entre inadecuado e inexistente la proyección de ingresos.

Pregunta N° 5

¿El Capital de Trabajo actual satisface los requerimientos operacionales de forma?

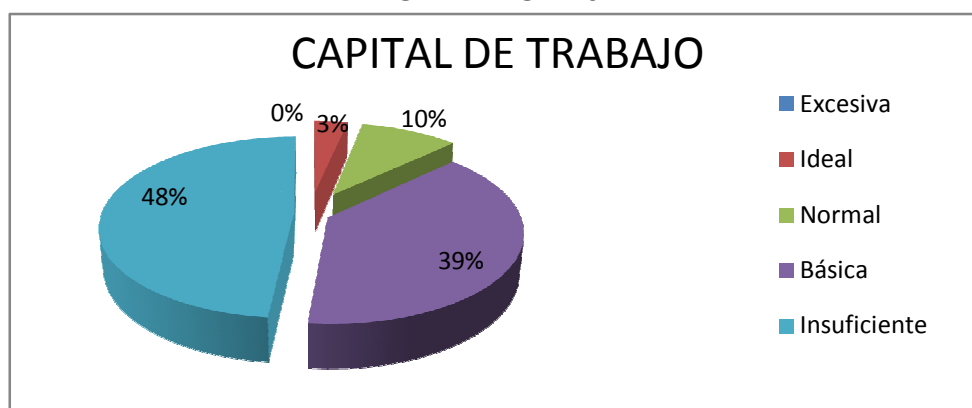
TABLA N° 9

ALTERNATIVAS	F	f%
Excesiva	0	0
Ideal	1	3,23
Normal	3	9,68
Básica	12	38,71
Insuficiente	15	48,39
TOTAL	31	100

Fuente: Tabla N° 9

Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N°9



Fuente: Tabla N° 9

Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

El total de encuestados el 48% manifiesta que el capital de trabajo actual es insuficiente a los requerimientos de la empresa, como a su vez tenemos que el 38% opinan que el capital actual es básico, como también es notorio que el 9% es normal y un 3% es ideal.

INTERPRETACIÓN

Con los datos obtenidos se determina lo siguiente: El capital de trabajo actual es insuficiente a los requerimientos de la empresa por tal razón se puede expresar que el manejo del capital de trabajo, es importante debido a que este mide en gran parte, el nivel de solvencia.

Pregunta N° 6

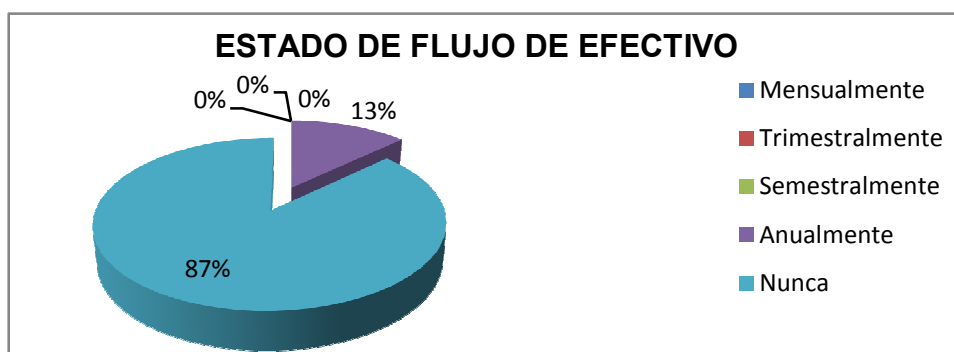
¿El Estado de Flujo de Efectivo se elabora?

TABLA N° 10

ALTERNATIVAS	F	f%
Mensualmente	0	0
Trimestralmente	0	0
Semestralmente	0	0
Anualmente	4	12,90
Nunca	27	87,10
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 10



Fuente: Tabla N° 10
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

De las encuestas realizadas el 87% que representan 27 personas manifiesta que el estado de flujo del efectivo nunca se lo realiza, mientras que 12% que representa a 4 personas manifiestan que se lo realizan anualmente.

INTERPRETACIÓN

Con los datos de las encuestas se determina, que el estado de flujo del efectivo no se elabora, sin tomar en cuenta la importancia y los beneficios de la información que genera este importante estado financiero para una toma de decisiones oportunas.

Pregunta N° 7

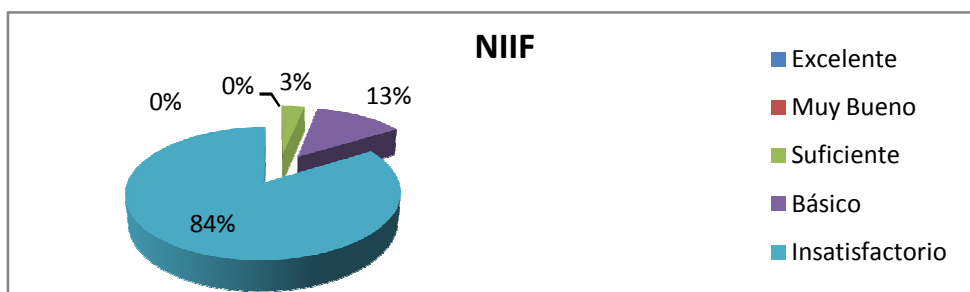
¿El conocimiento de las NIIF, por parte del personal involucrado es?

TABLA N° 11

ALTERNATIVAS	f	f%
Excelente	0	0
Muy Bueno	0	0
Suficiente	1	3,23
Básico	4	12,90
Insatisfactorio	26	83,87
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N°11



Fuente: Tabla N° 11
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

Del total de los encuestados el 83% que representan 26 personas considera que el conocimiento de las NIIF es Insatisfecho, mientras que 12% que son 4 personas el conocimiento de las NIIF es básico y a su vez el 3% es 1 sola persona cree que el conocimiento de las NIIF suficiente.

INTERPRETACIÓN

En el grafico se observa que el conocimiento de las NIIF, es insatisfactorio, esto se debe a la falta de conocimiento y de capacitación por parte del personal involucrado, lo que dificulta el cumplimiento legal y de las obligaciones de la empresa.

Pregunta N° 8

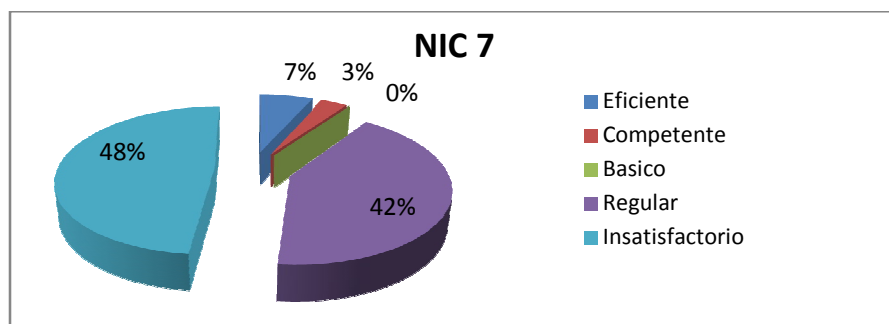
¿La empresa aplica las NIC 7 relacionadas con el efectivo en forma?

TABLA N° 12

ALTERNATIVAS	F	f%
Eficiente	2	6,5
Competente	1	3,2
Básico	0	0,0
Regular	13	41,9
Insatisfactorio	15	48,4
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 12



Fuente: Tabla N° 12
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

Las encuestas demuestran que el 48% que representa 15 personas cree que la aplicación de la NIC 7 relacionado con el efectivo no se lo realiza, el otro tanto por ciento equivale al 3% que representa a 1 persona que considera que se lo aplica de forma competente, como a la vez el 42% considera que su aplicación lo realizan regularmente.

INTERPRETACIÓN

De la información obtenida se puede deducir que la aplicación de las NIC 7 relacionado con el efectivo no lo realiza, por lo tanto se puede confirmar que la empresa no evalúa la situación financiera y económica de la empresa.

Pregunta N° 9

¿Considera que las Normas Internacionales de Información Financiera establecidas, permitirá a mejorar la toma decisiones de una manera?

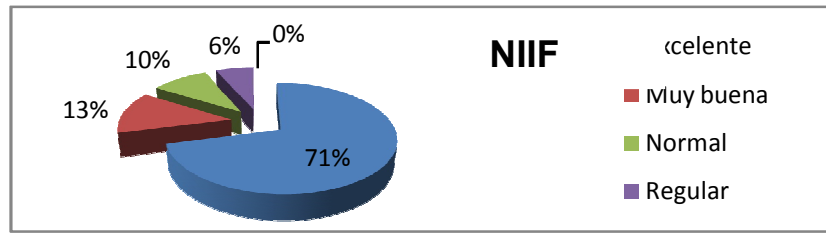
TABLA N° 13

ALTERNATIVAS	F	f%
Excelente	22	71,0
Muy buena	4	12,9
Normal	3	9,7
Regular	2	6,5
No contribuirá	0	0,0
TOTAL	31	100

Fuente: la encuesta

Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 13



Fuente: Tabla N° 13
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

De las encuestas realizadas se representa el 71% de 22 personas encuestadas manifiestan que las NIIF, permitirán mejorar la toma de decisiones de una manera excelente, mientras que 4 personas que equivale al 12% de la muestra que percibe que es muy buena, y 3 personas que corresponde al 9% de la muestra cree que sería normal por ultimo tenemos con el 6% que manifiesta que es regular.

INTERPRETACIÓN

Se puede observar que las NIIF, permitirán mejorar la toma de decisiones de manera excelente por tal motivo se pueda cumplir los requerimientos de la empresa por tal manera se puede señalar que las NIIF son normas que permite llevar a cabo las actividades de una manera eficiente y eficaz para el mejor manejo de los recursos de la empresa y permita la toma de decisiones.

Pregunta N° 10

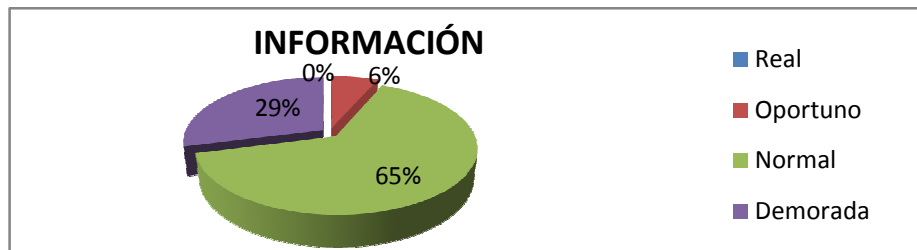
¿La información financiera es entregada en tiempo?

TABLA N° 14

ALTERNATIVAS	F	f%
Real	0	0,0
Oportuno	2	6,5
Normal	20	64,5
Demorada	9	29,0
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 14



Fuente: Tabla N° 14
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

Los datos recolectados revelan la siguiente información que el 64% que representa a 20 personas manifiestan que la información financiera es entregada es normal, como el 29% de 9 personas se observa que es demorada la entrega de la información financiera como a su vez el 6% de 2 manifiestan que su entrega es oportuna.

INTERPRETACIÓN

Se puede observar en el gráfico que la información financiera es entregada en tiempo de demora por la que esto causa problemas a la hora de tomar decisiones, por lo que provoca que no se tome datos reales que se ven reflejados en la información financiera por lo que se obtiene datos distorsionados.

Pregunta N° 11

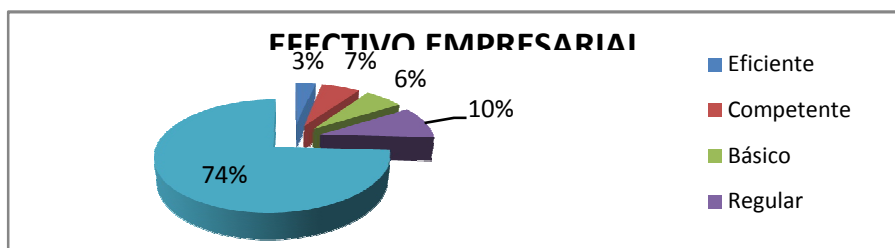
¿La gestión del efectivo empresarial es?

TABLA N° 15

ALTERNATIVAS	F	f%
Eficiente	1	3,2
Competente	2	6,5
Básico	2	6,5
Regular	3	9,7
Insatisfactorio	23	74,2
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 15



Fuente: Tabla N° 15
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

La información que se revela a continuación: Es el 75% representado a 23 personas que manifiesta que la gestión del efectivo empresarial es de una manera insatisfactoria. Seguido del 10% manifiesta que es regular y el otro 7% es básico y como también manifiesta el 7% que la gestión del efectivo empresarial es competente, el 4% la gestión del efectivo empresarial es eficiente.

INTERPRETACIÓN

La encuesta se puede apreciar que la mayor parte de los encuestados opinan la gestión del efectivo empresarial es insatisfactorio, sustentado en el criterio del 25% considera que la gestión del efectivo empresarial esta entre regular, básico y competente, mientras que una sola persona manifiesta que es eficiente la gestión del efectivo empresarial.

Pregunta N° 12

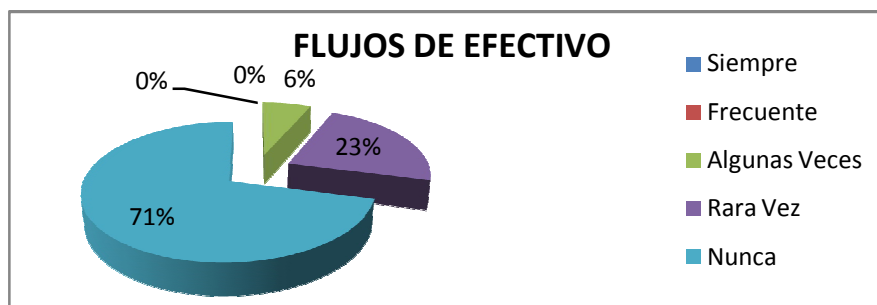
¿Las decisiones adoptadas sin información sobre flujos de efectivo, han sido eficaces?

TABLA N° 16

ALTERNATIVAS	F	f%
Siempre	0	0,0
Frecuente	0	0,0
Algunas Veces	2	6,5
Rara Vez	7	22,6
Nunca	22	71,0
TOTAL	31	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Lourdes Iza

GRÁFICO N° 16



Fuente: Tabla N° 16
Elaborado por: Lourdes Iza

ANÁLISIS

Del total de encuestados, el 71% representado de 22 personas manifiestan que las decisiones adoptadas sin información sobre flujo del efectivo nunca han sido eficaces mientras que el 22% se obtuvo información rara vez, a la vez que el 6% corresponde a algunas veces.

INTERPRETACIÓN

En la información obtenida se observa que las decisiones adoptadas sin información sobre el flujo del efectivo no han sido eficaces, esto se debe a problemas de comunicación, de información por lo que dificulta el cumplimiento puntual de las obligaciones contraídas por la empresa para el desarrollo de sus actividades.

4.3. Verificación de la hipótesis

Para la verificación de la hipótesis se efectuara a partir de los resultados de las encuestas realizadas a los proveedores y al personal de la empresa, los mismos que se hallan inversos en la problemática.

La hipótesis será verificada mediante el estimador estadístico Chi cuadrado es una prueba estadística no paramétrico en relación de variables.

4.3.1 Planteamiento de la hipótesis

Para el cálculo de la verificación, se toma en cuenta dos variables de la hipótesis ya planteada.

Hipótesis:

La inaplicación de las NIC 7 conlleva al Ineficiente manejo del efectivo empresarial de la empresa CHF Ingeniera S.A.

Señalamiento de variables

VI Inaplicación de la NIC 7

VD Ineficiente manejo del efectivo empresarial

a) Modelo lógico

Ho= La inaplicación de las NIC 7 **no** conlleva al Ineficiente manejo del efectivo empresarial de la empresa “CHF Ingeniera S.A”

Hi= La inaplicación de las NIC 7 **si** conlleva al Ineficiente manejo del efectivo empresarial de la empresa “CHF Ingeniera S.A”

b) Modelo matemático

Ho : $O = E \longrightarrow O - E = 0$

Ho : $O \neq E \longrightarrow O - E \neq 0$

4.3.2 Nivel de significación y grados de libertad

Para determinar los grados de libertad se utiliza la siguiente fórmula:

Simbología

$X^2\alpha$ = Chi cuadrado tabulado a un nivel de significancia

nf : Número de filas

mc : Número de columnas

gl : Grados de libertad

α : Nivel de significancia

$$gl = (nf - 1) (mc - 1)$$

$$gl = (2 - 1) (5 - 1)$$

$$gl = 4$$

$$\alpha = 0.05$$

$$X^2\alpha = 9,5$$

4.3.3 Estadístico de prueba

$$X^2 = \sum \left[\frac{(O-E)^2}{E} \right]$$

Simbología

X^2 = Chi-cuadrado

Σ = Sumatoria

O = Frecuencia observada

E = frecuencia esperada o teórica

4.3.3.1 Cálculo de Chi Cuadrado

TABLA N° 17

VALORES OBSERVADOS						
	EFICIENTE	COMPETENTE	BÁSICO	REGULAR	INSATISFAC- TORIO	TOTAL
Pregunta N° 8	2	1	0	13	15	31
Pregunta N° 11	1	2	2	3	23	31
TOTAL	3	3	2	18	36	62

Fuente: Tabla 12 y tabla 15

Elaborado por Lourdes Iza

TABLA N° 18

VALORES ESPERADOS						
	EFICIENTE	COMPETENTE	BÁSICO	REGULAR	INSATISFACTORIO	TOTAL
Pregunta N° 8	1,50	1,50	1,00	9,00	18,00	31
Pregunta N° 11	1,50	1,50	1,00	9,00	18,00	31
TOTAL	3,00	3,00	2,00	18,00	36,00	62

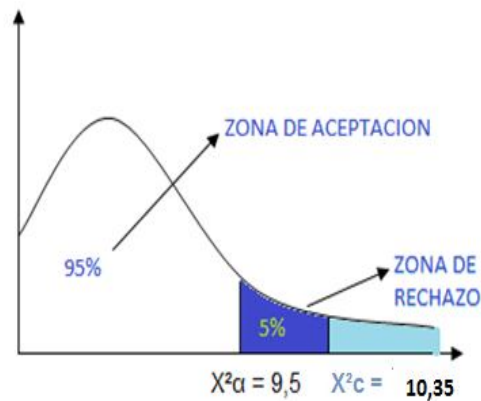
Fuente: Tabla 12 y tabla 15
Elaborado por Lourdes Iza

TABLA N° 19

TABLA DE CONTINGENCIA				
O	E	(O - E)	(O - E) ²	$\sum(O - E)^2 / E$
2	1,50	0,50	0,25	0,17
1	1,50	-0,50	0,25	0,17
0	1,00	-1,00	1,00	1,00
13	8,00	5,00	25,00	1,78
15	19,00	-4,00	16,00	0,50
1	1,50	-0,50	0,25	0,17
2	1,50	0,50	0,25	0,17
2	1,00	1,00	1,00	1,00
3	8,00	-5,00	25,00	4,00
23	19,00	4,00	16,00	1,39
62	62,00		85,00	10,35

GRAFICO N° 6

Gráfico de la curva asimétrica del Chi Cuadrado



4.3.4 Regla de decisión

Si $x^2c \geq x^2\alpha$ Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna
 $10,35 \geq 9,5 \longrightarrow$ Cumple con la condición

4.3.5 Conclusión

Según con los cálculos obtenidos de Chi cuadrado del nivel de significancia frente al Chi cuadrado tabulado, se tiene el siguiente análisis $x^2c \geq x^2\alpha$ $10,35 \geq 9,5$; por lo tanto cumple con la condición, entonces se acepta la hipótesis alterna H_1 y se rechaza la nula H_0 .

al determinar el Chi Cuadrado tabulado a un nivel de significancia del 5% o al 95% de efectividad con el grado de libertad se obtuvo un valor de 9,5 frente al Chi cuadrado calculado que nos arrojó un valor de 10,35 entonces se realiza la comparación obtenido que $10,35 \geq 9,5$ cumple con la condición para que la hipótesis nula se rechace y se acepte la hipótesis altera, por tal razón se confirma que La inaplicación de las NIC 7 conlleva al Ineficiente manejo del efectivo empresarial de la empresa "CHF Ingeniera S.A"

CAPÍTULO V

5.1 CONCLUSIONES

Según el análisis realizado, sobre la base de los objetivos de la investigación se establecieron las siguientes conclusiones:

- ❖ La inaplicación de la NIC 7 incide en el ineficiente manejo del efectivo empresarial porque no se dispone de información histórica oportuna para planificar los ingresos y salidas de dinero, esto incide en la liquidez porque no se adoptan medidas adecuadas para acceder a financiamiento sin costo oportunamente.
- ❖ En la NIC 7 se detallan los procedimientos para estructurar el estado de flujo de efectivo, cuya información permite el manejo adecuado de los fondos disponibles de las empresas.
- ❖ El índice de liquidez inmediata siempre se ha mantenido en niveles críticos por la falta de definición de políticas para mantener un saldo de seguridad y la ejecución de un presupuesto de gastos sin ningún control.
- ❖ La superintendencia de compañías exige la adopción de las NIIF, desde el año 2011 a las sociedades consideradas PYMES, el personal de la empresa no se encuentra debidamente capacitado para elaborar el estado de flujo de efectivo, que además de permitir el cumplimiento de las disposiciones legales permitirá orientar adecuadamente el manejo del efectivo empresarial, de esto se concluye que existe la necesidad legal y técnica de emplear una metodología adecuada para que el departamento de contabilidad informe sobre la evolución de las fuentes y usos de fondos.
- ❖ Se llegó a la conclusión que el capital de trabajo actual que maneja la empresa es insuficiente para satisfacer los requerimientos de la empresa esto ocasiona problemas de liquidez

que son solucionados con préstamos que a su vez ocasionan altos costos financieros.

- ❖ La empresa no elabora el estado de flujo de efectivo dificultando las decisiones de la gerencia en relación al manejo adecuado de los ingresos y desembolsos del efectivo y equivalente del efectivo.

5.2 RECOMENDACIONES

- ❖ Se debe elaborar mensualmente el estado de flujo de efectivo para evaluar permanentemente las fuentes y usos de fondos de las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- ❖ La empresa debe emprender planes de capacitación al personal involucrado en el manejo financiero sobre la NIC 7
- ❖ Es recomendable utilizar la información el Estado de Flujo de Efectivo elaborado de acuerdo a la NIC 7, para facilitar la toma de decisiones con respecto a la administración del capital de trabajo.
- ❖ Se recomienda entregar información financiera que sea útil y confiable para que la toma de decisiones debe sea oportuna y efectiva
- ❖ La empresa debe realizar una planeación financiera con respecto al capital de trabajo que permita estudiar y analizar la empresa, porque su vida futura estaría sujeta a endeudarse sistemáticamente, incluso a ponerse fuera de solvencia y liquidez.
- ❖ Se debe realizar un análisis financiero con respecto al efectivo y a las inversiones temporales de inmediata realización, lo cual permita alcanzar una alta generación de efectivo con respecto al capital de trabajo.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

Título:

Elaborar el Estado de Flujo del Efectivo de acuerdo a la NIC 7, para facilitar la toma de decisiones con respecto a la administración del capital de trabajo.

Institución Ejecutora

“CHF Ingeniería S.A”

Investigadora

Lourdes Pilar Iza Cofre

Beneficiarios

- ✓ La empresa
- ✓ Gerente
- ✓ Empleados
- ✓ Accionistas

Ubicación

Provincia: Tungurahua

Cantón : Ambato

Dirección: Parroquia La Merced, Ciudadela Altamirano, Barrio Cashapamba, calle Inglaterra, intersección Italia.

Teléfono : 032828161

03282590

La empresa debe emprender planes de capacitación al personal involucrado en el manejo financiero sobre la NIC 7

Los procesos de modernización y globalización económica constituyen elementos fundamentales que exigen integrarse en nuestro medio por tal razón, se ha propuesto la elaboración del estado de flujo de efectivo para mejorar la información financiera que tiene valor.

La oportunidad de la información que genera el estado de flujo del efectivo es fundamental para orientar el proceso de toma de decisiones, como un arma competitiva que ayude a la empresa en su crecimiento, a captar mercado, a mejorar su liquidez y mejorar su eficiencia.

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad de representar simbólicamente en palabras y cantidades, los resultados de operación y su situación financiera. Es necesario para una buena administración y conducción de la empresa, que los estados financieros principalmente se presenten mensualmente para evaluar la generación de efectivo, así como sus necesidades de liquidez. Esta norma exige que las empresas suministren información acerca de los movimientos históricos según procedan de sus actividades de explotación, de inversión y de financiación.

6.3 JUSTIFICACIÓN

La propuesta de esta tesis es la elaborar el Estado de Flujo del Efectivo de acuerdo a la NIC 7, para facilitar la toma de decisiones con respecto a la administración del capital de trabajo en la empresa “CHF Ingeniería S.A” de la ciudad de Ambato, Con la presentación del estado de flujo de efectivo se lograra identificar y cuantificar el origen y aplicación de fondos, para administrarlo eficientemente y constituirse en una herramienta eficaz para la planificación financiera a corto plazo.

El beneficio principal de aplicar la NIC 7, radica en que la información contenida en el Estado de Flujos de efectivo, es una clave para la supervivencia de la empresa en el mundo actual, porque nos permite administrar de forma técnica la liquidez que representa, la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, así como su solvencia que concierne a la capacidad financiera para endeudarse.

El Estado de Flujo Efectivo ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder deducir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro.

Ademas existe la justificación legal porque la empresa a partir del año 2012 está obligada a presentar el estado de flujo de efectivo de acuerdo a las regulaciones de la superintendencia de compañías.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1 Objetivo general

- ❖ Elaborar el estado de Flujo de Efectivo de la empresa "CHF" Ingeniería S.A. para el año 2010.

6.4.2 Objetivos Especificos

- ❖ Analizar las metodologías propuestas por la NIC 7 para estructurar el estado de flujo de efectivo con la finalidad de seleccionar la más adecuada de acuerdo a las características de la información proporcionada por la empresa.
- ❖ Identificar y cuantificar las fuentes y usos de fondos para facilitar la elaboración del estado de flujo de efectivo.

- ❖ Aplicar la metodología seleccionada para presentar el estado de flujo de efectivo.
- ❖ Obtener indicadores de liquidez para evaluar el grado de eficiencia y eficacia en la administración del efectivo empresarial.

6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Tecnológica.

Para elaborar el Estado de Flujo del Efectivo de acuerdo a la NIC 7, se utilizan hojas de cálculo que se encuentran disponibles en todas las empresas comerciales, industriales y de servicios, dentro de sus sistemas informáticos.

Económico

La inversión que representa, la elaboración del Estado de Flujo, está dentro del presupuesto de la empresa, considerando la obligatoriedad legal de su presentación a los organismos de control y su bajo costo en la práctica no representa ninguna erogación adicional. Sin embargo se obtendrán beneficios económicos derivados de una eficiente planificación financiera al mantener saldos de seguridad mínimos pero suficientes para el cumplimiento de las obligaciones.

Legal.

La presentación del estado de flujo de efectivo es una obligación legal a partir del año 2012, el año 2011 es considerado como periodo de transición para la adopción de las NIIF, al presentarlo a partir del 2010 estamos realizando una aplicación anticipada que también faculta las NIIF, por ello si existen exigencias legales para su elaboración se deduce que existe factibilidad legal total para la implementación de la propuesta.

6.6 FUNDAMENTACIÓN

El estado de flujo de efectivo es un estado financiero que presenta los ingresos de efectivo y los pagos en efectivo de una entidad durante un periodo determinado. Los lectores de los estados financieros utilizan esta información para evaluar la solvencia de un negocio, para evaluar su capacidad de generar flujo de efectivos positivos en periodos futuros, así como pagar dividendos y financiar el crecimiento.

El Estado de Flujo de Efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habiendo durante el ejercicio, clasificándolos en actividades de operación, de inversión o de fuentes de ingresos ordinarios de la empresa, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como inversión o financiamiento. Las 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. Las actividades de financiación 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.

La empresa debe informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de operación usando un de los dos métodos siguientes:

- a) Método directo, según el cual se presentan por separados las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien.
- b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la pérdidas o ganancias en términos netos, cifras que corrigen luego por los defectos de transacciones no monetarias(que no implica desembolso de efectivo), y pagos en el pasado o en el futuro, así como las partidas
- c) de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de actividades, clasificadas como de inversión o financiación

La NIC número 7 presenta las siguientes definiciones funcionales de los principales términos de este estado financiero básico

6.6.1 Efectivo

Caja y depósitos bancarios a la vista.

6.6.2 Equivalente de efectivo

Inversiones a corto plazo de gran liquidez fácilmente convertibles e importes determinados de efectivo con un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

6.6.3 Flujo de efectivo

Entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.

6.6.4 Actividades de Operación

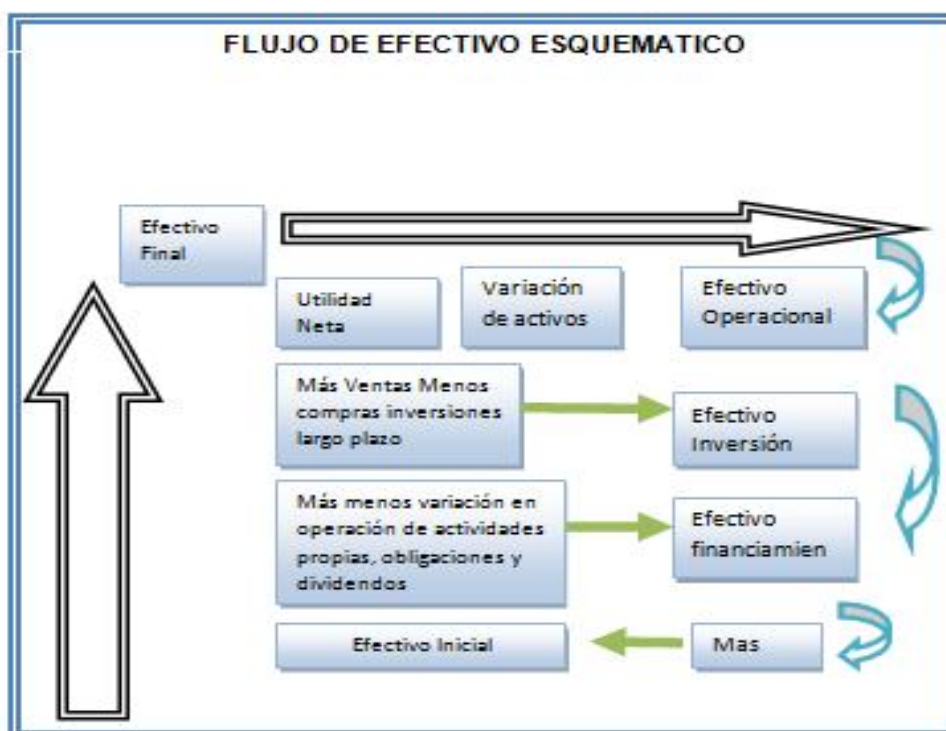
Constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

El estado de flujo de efectivo la finalidad de este estado es presentar, en forma condesada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.

El estado de flujo de efectivo se diseña para explicar los movimientos de efectivo provenientes de la operación normal del negocio, la venta de activos no circulantes, la obtención de préstamos, la aportación de los accionistas y otras transacciones que incluyan disposiciones de efectivos, como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y pagos de dividendos. La norma internacional de contabilidad número 7, la cual se

refiere al estado de flujo de efectivo especifica que las entidades deben confeccionar un estado de flujo de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en dichas normas, y deben presentarlo como parte integrante de sus estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de estos.

GRÁFICO N° 7



6.6.5 Actividades de Inversión: Corresponde a la adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en efectivo y los equivalentes al efectivo.

6.6.6 Actividades de Financiamiento: Producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad.

6.7 METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO

6.7.1 DE ACUERDO CON LA NIC 7 Actividades de operación.-

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad. Por lo tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas.

6.7.1.2 Actividades de Inversión.- Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión representan la medida en la cual se han hecho desembolsos por causa de los recursos económicos que van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro.

6.7.1.3 Actividades de Financiamiento.- Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiación reflejan las necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital en la entidad.

6.7.2 Enfoques para elaborar el estado de flujo de efectivo

➤ De acuerdo con la NIC 7

La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las operaciones usando uno de los dos siguientes métodos

- a) Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o bien
- b) Método indirecto, según el cual se comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifras que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengados) que son las causas de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujo

de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Dicha norma aconseja a las entidades que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto.

Existen varios enfoques para elaborar el flujo de efectivo. El más conveniente para la empresa es el análisis de variaciones. Este esquema consiste en analizar los cambios en todas las demás partidas del estado de situación inicial financiera o balance general, y clasificarlos en algunas de las tres secciones siguientes: operación, inversión, financiamiento.

En el otro enfoque, también llamado entrada y salida, el análisis se basa en la cuenta de mayor de efectivo.

El estado de flujo de efectivo, en la práctica, se elabora a partir de las entradas y salidas de efectivo cuantificadas a partir de los movimientos de todas las demás cuentas del estado de situación financiera.

6.7.2.1 Elementos integrantes del flujo de efectivo

Tal y cómo se menciono anteriormente, los recursos que genera o utiliza una empresa durante su período contable, permite que se seccione en tres áreas principales:

1. De operación
2. De inversión
3. De financiamiento

Cada una de estas categorías se comenta a continuación,

6.7.2.2 Flujo de efectivo generado por o destinado a la operación

En esta área se ubican todas las entradas y salidas de efectivo que se relacionen directamente con el giro normal de operaciones de la

entidad económica: prestación de servicio, producción y comercialización de productos. Para su determinación se debe partir de la utilidad neta. Entre los movimientos de efectivo más importante de esta área están los siguientes:

- ✓ Ventas al contado
- ✓ Cobros de ventas a créditos efectuadas a los clientes
- ✓ Compras al contado
- ✓ Pagos a los proveedores por mercancía adquirida
- ✓ Pagos de sueldos a empleados
- ✓ Pagos de todos los gastos relativos a la operación del negocio
- ✓ Pago de impuestos

6.7.2.3 Flujo de efectivo destinado o proveniente de actividades de inversión.

En esta sección deben figurar aquellos conceptos relacionados con compraventa de activos de largo plazo que hayan ocasionado una entrada o un desembolso de efectivo. Entre ellos están los siguientes:

- ✓ Compra y venta de inmuebles, maquinarias y equipos.
- ✓ Adquisición de acciones de otras empresas con carácter permanente.
- ✓ Préstamos otorgados por la empresa a terceras personas
- ✓ Cualquier otra inversión o desinversión de carácter permanente o largo plazo.

6.7.2.4 Flujo de efectivo destinado o proveniente de actividades de financiamiento

En esta sección deben incluirse todos los conceptos distintos de los integrantes del flujo operativo que produjeron una entrada de efectivo o que generaron una salida de efectivo proveniente de actividades de financiamiento. Por ejemplo:

- ✓ Créditos recibidos a corto plazo y a largo plazo, diferentes. de los relacionados con la operación del negocio.
- ✓ Reembolsos de capital.
- ✓ Dividendos pagados, excepto los dividendos en acciones.
- ✓ Préstamos recibidos y su liquidación.
- ✓ Pagos de interés.
- ✓ Aportación de los accionistas.

6.7.3 Incremento o decremento neto en el efectivo

El incremento o decremento de efectivo en la cantidad resultante de la suma algebraica de las tres secciones anteriores. Toda esta información se estructura de la siguiente manera:

DETERMINACIÓN DEL FLUJO NETO DE EFECTIVO

Flujo de efectivo de actividades de operación

+ Flujo de efectivo de actividades de inversión

+ Flujo de efectivo de actividades de financiamiento

6.7.4 Elaboración del estado de flujo de efectivo

6.7.4.1 Bases de preparación del estado de flujo de efectivo

6.7.4.1.1 Método directo

De acuerdo con la NIC 7, en el método directo, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos puede ser obtenida utilizando los registros contables de la entidad, lo que fundamentalmente es la cuenta de mayor de Bancos. Otra forma de elaborar el estado de flujo de efectivo por este mismo método, sería ajustado las ventas y el costo de las ventas, así como otras partidas en el estado de resultado por:

- i. los cambios habidos durante el período 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

En algunos de los problemas al final de este capítulo se proporcionara información detallada de la cuenta de mayor de Bancos a fin de que se pueda elaborar el estado de flujo de efectivo por el método directo, debiendo cuidar la correcta clasificación de las entradas y salidas de efectivo en las categorías de Operación, Inversión y Financiamiento

6.7.4.2 Método Indirecto

La base para preparar el estado de flujo de efectivo está constituida por:

- ✓ Dos estados de situación financiera (es decir, un estado de situación financiera comparativo) referido Al inicio y al final del período al que corresponde el estado de flujo de efectivo.
- ✓ Un estado de resultados correspondiente al mismo período.
- ✓ Información adicional en relación con las operaciones y acontecimientos registrados en el ejercicio (nota).

El proceso de preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del estado de situación financiera comparativo para identificar los incrementos y decrementos en cada partida, lo cual culmina con el decremento del efectivo. Para realizar este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado por o destinado a la operación, que consiste esencialmente es traducir la utilidad neta reflejada en el estado de resultados a flujos de efectivos, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso de efectivo (partida virtuales), por ejemplo, el gasto por depreciación y las amortizaciones.

El proceso anterior se esquematiza de la siguiente forma:

OPERACIÓN
Utilidad (perdida) neta
Partidas aplicadas a resultados que no requirieron recursos:
+ Gastos por depreciación
+ Amortización
= Generación bruta de recursos
+ Disminución de cuentas por cobrar
_ Incremento de cuentas por cobrar
+ Disminución de inventarios
_ Incrementos de inventarios
+ Incremento de proveedores
_ Disminución de proveedores

Es importante analizar los incrementos y la disminuciones de cada una de las demás partidas comprendidas en el estado de disminuciones de cada una de las demás partidas comprendidas en el estado de situación financiera para determinar el flujo de efectivo proveniente o destinado a las actividades de financiamiento y a las de inversión ,tomando en cuenta que las movimientos contables que solo representen traspasos y no impliquen movimientos de fondos deben compensarse para efectos de la preparación de este estado. Ejemplos de estos movimientos contables que no representen flujo de efectivo son la capitalización de utilidades y el traspaso de pasivo a largo plazo a pasivo a corto plazo. Esta explicación se ejemplifica de la siguiente forma:

FINANCIAMIENTO

+ Aumento de capital social
– Disminuciones de capital social
– Pagos de dividendos
+ Aumento de préstamos bancarios (corto y largo plazo)
– Disminución por préstamos (corto y largo plazo)
= Recursos utilizados (generados) en actividades de
financiamiento

INVERSIÓN

– Adquisiciones de activos fijos
+ Venta de activos fijos
= Recursos utilizados (generados) en actividades de
inversión.

EFFECTO SOBRE LA PARTIDA DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

= Aumento (disminución) de efectivo del ejercicio
+ Efectivo al inicio del ejercicio
= Efectivo al final del ejercicio

6.7.5 PASOS PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Enseguida se presentan los pasos necesarios para elaborar el estado de flujo de efectivo por el método directo.

PASO 1. Determinar el incremento o decremento de efectivo.

El primer paso consiste en cuantificar el cambio que muestra el saldo de la cuenta efectivo de un período con respecto a otro, lo cual puede hacerse simplemente mediante una sustracción de dichos saldos, indicando si fue incremento o decremento. Este dato sirve para comprobar si el resultado de la elaboración del flujo de efectivo es correcto.

PASO 2. Determinar el incremento o decremento de cada una de las cuentas del estado de situación financiera.

Este paso es similar al anterior, pero se aplica a todas las partidas del estado de situación financiera.

PASO 3. Analizar cada uno de los incrementos o decrementos de las partidas del estado de situación financiera.

Este paso consiste en identificar el efecto en el flujo de efectivo de cada uno de los incrementos o decrementos de las diferentes partidas del estado de situación financiera obtenidos en el paso dos.

Una forma práctica de identificar el efecto de las variaciones en el estado de flujo de efectivo es mediante el análisis horizontal, a través de la cual se identifica fácilmente si la variación será sumada o restada en dicho estado. Por ejemplo, si se incrementa la cuenta de clientes (activos), la variación se restará del flujo y así sucesivamente se analizan las variaciones.

PASO 4. Clasificar los incrementos y disminuciones del flujo de efectivo.

Las diferentes entradas y salidas de efectivo que se cuantificaron en el punto anterior se deben agrupar en las siguientes tres categorías que muestran la figura.

	INCREMENTO	DECREMENTO
Activo	-	+
Pasivos	+	-
Capital	+	-

PASO 5. Integrar con dicha información el estado de flujo de efectivo.

Este paso consiste en elaborar el estado de flujo de efectivo con el formato y el contenido definido previamente.

Considerable trabajo analítico se requiere para desarrollar el estado de flujo de efectivo. En consecuencia, es necesario que se realice correctamente. Al elaborar dicho estado se debe realizar el análisis de todas las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados, ya que los cambios en las cuentas diferentes de la de efectivo deben estudiarse para determinar las entradas y salidas del efectivo.

6.7.6. ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE ECTIVO DE CHF INGENIERÍA S.A.

Para aplicar el procedimiento descrito se elabora del estado de flujo de efectivo por el método indirecto utilizaremos la información financiera correspondiente a la empresa “CHF Ingeniería S.A” que cuenta con la siguiente información:

- ✓ Estado de resultado años 2009 y 2010
- ✓ Estado de situación financiera años 2009 y 2010

CHF INGENIERÍA S.A
ESTADO DE RESULTADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

INGRESO		
INGRESOS		
OPERACIONALES		
VENTAS		144.049,04
Ventas tarifa 12%	138.117,92	
Ventas tarifa 0%	5931,12	
COSTOS		
COSTOS DE VENTAS		45.632,37
Inventario inicial	25,603,00	
Compras netas	49.129,47	
Inventario final (-)	29,301,10	
Inventario inicial prod.proceso	4.852,00	
Inventario final prod. Proceso (-)	4.651,00	
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		60.796,86
Gasto sueldo	19.200,00	
IESS 12.15 y fondo de reserva	3.072,00	
Beneficios sociales	4.652,31	
Honorarios profesionales	1.500,00	
Remuneraciones a trabajadores	5.762,00	
Mantenimiento y reparación	3.432,12	
Combustible	4,652,10	
Arrendamiento de inmuebles	1.800,00	
Seguros	652,32	
Suministros y materiales	1.852,32	
Fletes y transporte	2.520,12	
Gastos de gestión	1,6.21,00	
Gasto viaje	245,00	
Servicios básicos	841,20	
Impuesto y contribuciones	600,00	
Depreciación	6.8151,00	
Amortización gastos de constitución	185,62	
IVA cargado al gasto	152,63	
Otros gastos operacionales	1.205,12	
GASTOS FINANCIEROS		5.265,42
Intereses bancarios	991,21	
Intereses a terceros	4.265,21	
TOTAL COSTOS Y GASTOS		111.685,65
UTILIDAD DEL EJERCICIO		32.363,39

Rolando Chuquirima
GERENTE

Edisson Portero
CONTADOR

CHF INGENIERÍA S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2009

Activo			Pasivo	
Circulante			Circulante	
Disponible			Corriente	
Bancos			A corto plazo	
Banco Produbanco		3,278.43		25,738.62
Exigible	3,278.43		Proveedores	10,621.12
Clientes		22,118.53	Préstamos bancarios	8,632.52
Anticipo persona	14,765.90		Préstamos socios	1,852.32
Otras cuentas por cobrar.	652.31		Préstamos comerciales	2,652.31
Cuentas por cobrar SRI	180.00		Otras cuentas por pagar	965.21
Anticipado	6,520.32		S.R.l por pagar	652.62
Anticipo proveedores		532.10		362.52
Realizable	532.10			
Inventarios		33,952.10	Pasivo diferidos	22,592.70
Obras en proceso	29,301.10		Anticipo clientes	22,592.70
	4,651.00			
ACTIVOS FIJOS			A largo plazo	18,652.31
Muebles y enseres		82,081.19	Prestamos socios	18,652.31
Equipo de computo	909.12			
Herramientas	683.94		Total pasivo	66,983.63
Vehículo	2,792.18			
(-)Dep. Acumulada	5,462.31		Patrimonio	
Diferidos	109,625.87		Capital	
Gastos de Constitución	(-)37,392.23		Capital social	12,800.00
(-) Amort..acum.gasto constit	-1,018.40		Reserva legal	801.92
			Utilidades no distribuid.	29,013.41
			Utilidades presente ejercicio.	32,363.39
TOTAL ACTIVOS		141,962.35	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	141,962.35

Rolando Chuquirima
GERENTE

Edisson Portero
CONTADOR

CHF INGENIERÍA S.A
ESTADO DE RESULTADO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICEMBRE 2010

INGRESO		
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas		135.292,95
Ventas tarifa 12%	119.867,17	
Ventas tarifa 0%	15.425,78	
Costos		
Costos de ventas		25.253,19
Inventario inicial	23.251,00	
Compras netas	24.614,19	
Inventario final	(-) 22.612,00	
<hr/>		
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
GASTO SUELDO		
IESS 12.15	23.040,00	
Fondo de reserva	3.893,49	
Beneficios sociales	4.861,47	
Honorarios profesionales	6.799,65	
Remuneraciones a trabajadores	5.762,00	
Mantenimiento y reparación	6.630,56	
Combustible	3.641,06	
Arrendamiento de inmuebles	1.092,36	
Seguros y reaseguros	3.539,58	
Suministros y materiales	16.288,60	
Fletes y transporte	8.805,58	
Gastos de gestión	2.110,20	
Gasto viaje	50,00	
Servicios básicos	2.964,00	
Impuesto y contribuciones	831,68	
Depreciación	12.589,46	
OTROS GASTOS PERACIONALES		
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses bancarios	5.749,73	
Gastos de viaje	50,00	
Total costos y gastos	5.799,73	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5.881,49	

Rolando Chuquirima
GERENTE

Edisson Porteros
CONTADOR

CHF INGENIERÍA S.A
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE OCTUBRE 2010

ACTIVO			PASIVO	
CIRCULANTE		60.015,20	CIRCULANTE	
DISPINIBLE			CORRIENTE	97.861,33
BANCOS			A CORTO PLAZO	
BANCO PRODUBANCO		7.114,38	PROVEEDORES	14.758,22
EXIGIBLE	7.114,38		PRESTAMOS	
CLIENTES			BANCARIOS	18.258,18
			PRESTAMOS	
CUENTAS POR COBRAR	12.919,71		ACCIONISTAS	27.022,07
CLIENTES			OTRAS CUENTAS POR	
OTRAS CTAS POR COBRAR	80,00		PAGAR	37.822,86
REALIZABLE	12.999,71			
INVENTARIOS		22.612,00	TOTAL PASIVO	97.861,33
CREDITO TRIB. A FAVOR		15.386,50		
(IVA)				
CREDITO TRIB. A FAVOR		1.902,61		
(RENTAS)				
ACTIVOS FIJOS		57.490,67	PATRIMONIO	
MUEBLES Y ENSERES	1.593,06		CAPITAL	
EQUIPO DE COMPUTO	3.422,18		CAPITAL SOCIAL	12.800,00
MAQUINARIA EQUI.DE INST.	112.244,97		RESERVA LEGAL	438,12
(-)DEP. ACUMULADA	(-)59.769,54		UTILIDADES NO DISTRI.	
ACT.FIJOS				1.062,02
DIFERIDOS		537,09	UTILIDADES PRESENTE	
			EJERC.	5.881,49
GASTOS DE	1.477,60			
CONSTITUCION				
(-) AM.ACUM.GASTO	940,00			
CONSTIT				
TOTAL ACTIVOS		118.042,96	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	18.042,96

Rolando Chuquirima
GERENTE

Edisson Portero
CONTADOR

6.7.6.1 ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE CHF INGENIERIA S.A.

Para aplicar el procedimiento descrito se elabora del estado de flujo de efectivo por el método indirecto utilizaremos la información financiera correspondiente a la empresa “CHF Ingeniería S.A” que cuenta con la siguiente información:

- ✓ Estado de resultado años 2009 y 2010
- ✓ Estado de situación financiera años 2009 y 2010

PASO 1 Determinar el incremento o decremento de efectivo.

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	VARIACIÓN
32.778,43	7.114,38	25.664,05

Para la obtención del saldo de la cuenta efectivo de un período con respecto a otro, se obtuvo de los estado de situación financiera del los años 2009 y 2010, de la empresa “CHF Ingeniería S.A”, lo cual se realizó una simple resta, indicando si fue incremento o decremento. Este dato sirve para comprobar si el resultado de la elaboración del flujo de efectivo es correcto.

PASO 2. Determinar el incremento o decremento de cada una de las cuentas del estado de situación financiera.

La información es tomada del estados de situación financiera por lo cual es similar al paso anterior lo que significa que se realiza el análisis de la forma vertical, indicando si fue incremento o decremento para aplicar a

todas las partida de todas y cada una de las cuentas. Para ello se utiliza la herramienta de análisis financiero denominada análisis horizontal.

CUENTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	VARIACION ABSOLUTA	PORCENTAJES
				%
ACTIVO				
CORRIENTE	59.881,16	29.726,38	- 30.154,78	- 0,50
DISPINIBLE	3.278,43	7.114,38	3.835,95	1,17
CAJA BANCOS	3.278,43	7.114,38	3.835,95	1,17
EXIGIBLE	22.118,53	-	- 22.118,53	- 1,00
CLIENTES	14.765,90	12.919,71	- 1.846,19	- 0,13
ANTICIPO PERSONA	652,31	-	- 652,31	- 1,00
CUENTAS POR COBRAR S.R.I	6.520,32	17.289,11	10.768,79	1,65
OTRAS CTAS Y DOCU. POR COBRAR	180,00	80,00	- 100,00	-
PAGOS ANTICIPADO	532,10	-	- 532,10	- 1,00
ANTICIPO PROVEEDORES	532,10	-	- 532,10	- 1,00
REALIZABLE	33.952,10	22.612,00	- 11.340,10	- 0,33
INVENTARIOS DE PROD.TERMI	29.301,10	22.612,00	- 6.689,10	- 0,23
OBRAS EN PROCESO	4.651,00	-	- 4.651,00	- 1,00
ACTIVOS FIJOS	82.081,19	57.490,67	- 24.590,52	- 0,30
MUEBLES Y ENSERES	909,12	1.593,06	683,94	0,75
EQUIPO DE OFICINA	683,94	-	- 683,94	- 1,00
MAQUINARIA E INSTALACIONES	-	112.244,97	112.244,97	-
EQUIPO DE COMPUTO	2.792,18	3.422,18	630,00	0,23
HERRAMIENTAS	5.462,31	-	- 5.462,31	- 1,00
VEHÍCULO	109.625,87	-	- 109.625,87	- 1,00
(-)DEP. ACUMULADA	37.392,23	59.769,54	22.377,31	0,60
DIFERIDOS	-	537,09	537,09	-
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	1.018,40	1.477,60	459,20	0,45
(-) AM.ACUM.GASTOCONSTIT (-)	1.018,40	940,51	- 77,89	- 0,08
TOTAL DEL ACTIVO	141.962,35	118.042,96	- 23.919,39	- 0,17
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE	25.738,62	97.861,33	72.122,71	2,80
EXIGIBLE	25.738,62	-	- 25.738,62	- 1,00

A CORTO PLAZO	-	-		
CTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES		14.758,22	14.758,22	-
PROVEEDORES	10.621,12	-	- 10.621,12	- 1,00
S.R.I POR PAGAR	362,52	-	- 362,52	°
IESS POR PAGAR	652,62	-	- 652,62	- 1,00
PRÉSTAMOS BANCARIOS	8.632,52	18.258,18	9.625,66	1,12
PRÉSTAMOS COMERCIALES	2.652,31	-	- 2.652,31	- 1,00
PRÉSTAMOS SOCIOS	1.852,32	-	- 1.852,32	- 1,00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS		27.022,07	27.022,07	
OTRAS CUENTAS Y DOC. POR PAGAR	965,21	37.822,86	36.857,65	38,19
PASIVO DIFERIDOS	22.592,70	-	- 22.592,70	- 1,00
ANTICIPO CLIENTES	22.592,70	-	- 22.592,70	- 1,00
A LARGO PLAZO	18.652,31	-	- 18.652,31	- 1,00
PRÉSTAMOS DE SOCIOS	18.652,31	-	- 18.652,31	- 1,00
TOTAL PASIVO	66.983,63	97.861,33	30.877,70	0,46
PATRIMONIO	74.978,72	20.181,63	- 54.797,09	- 0,73
CAPITAL	12.800,00	12.800,00	-	-
CAPITAL SOCIAL	12.800,00	12.800,00	-	-
RESERVA LEGAL	801,92	438,12	- 363,80	- 0,45
UTILIDADES NO DISTRI.	29.013,41	1.062,02	- 27.951,39	- 0,96
UTILIDADES PRESENTE EJERC.	32.363,39	5.881,49	- 26.481,90	- 0,82
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	141.962,35	118.042,96	23.919,39	- 0,17

6.7.6.1.2 INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS HORIZONTAL

Como se puede apreciar, en el análisis horizontal se utilizan los estados financieros de 2 años. Cabe indicar que en este caso, los periodos analizados son homogéneos y por lo tanto son comparables, ya que se tratan de años completos y referidos a las mismas fechas (del 1 de Enero al 31 de Diciembre)

Se empieza el análisis, disponiendo a los Estados Financieros en forma de tabla, de manera que los valores de una misma cuenta estén

enfrentados y se pueda establecer su tendencia y variación. Así mismo, se incluye dos columnas adicionales en las cuales constan las variaciones de cada cuenta a través del tiempo, tanto en forma absoluta (dólares) como relativa (porcentajes)

Es recomendable que el análisis horizontal se centre en aquellas variaciones más importantes, es decir, en las que producen mayor impacto en la situación financiera y operativa de una empresa.

- la disminución de 11,70% producido en el rubro Caja y Bancos, es menor que el aumento 30% registrados en el activo fijo. A simple vista parecería que la empresa, en el años 2010, ha dado menos importancias al mantenimiento de dinero que al incremento de su capacidad productiva, es decir, que a las inversiones en activos productivos

PASO 3. Analizar cada uno de los incrementos o decrementos de las partidas del estado de situación financiera.

Este paso consiste en identificar el efecto en el flujo de efectivo de cada uno de los incrementos o decrementos de las diferentes partidas del estado de situación financiera obtenidos en el paso dos

CUENTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	VARIACION ABSOLUTA	PORCENTAJE	
				%	
ACTIVO					
CORRIENTE	59.881,16	29.726,38	- 30.154,78	- 0,50	FUENTE
DISPINIBLE	3.278,43	7.114,38	3.835,95	1,17	USO
CAJA BANCOS	3.278,43	7.114,38	3.835,95	1,17	USO
EXIGIBLE	22.118,53	-	- 22.118,53	- 1,00	FUENTE
CLIENTES	14.765,90	12.919,71	- 1.846,19	- 0,13	FUENTE
ANTICIPO PERSONA	652,31	-	- 652,31	- 1,00	FUENTE
CUENTAS POR COBRAR S.R.I	6.520,32	17.289,11	10.768,79	1,65	USO

OTRAS CTAS Y DOCU. POR COBRAR	180,00	80,00	- 100,00	-	FUENTE
PAGOS ANTICIPADO	532,10	-	- 532,10	- 1,00	FUENTE
ANTICIPO PROVEEDORES	532,10	-	- 532,10	- 1,00	FUENTE
REALIZABLE	33.952,10	22.612,00	- 11.340,10	- 0,33	FUENTE
INVENTARIOS DE PROD.TERMI	29.301,10	22.612,00	- 6.689,10	- 0,23	FUENTE
OBRAS EN PROCESO	4.651,00	-	- 4.651,00	- 1,00	FUENTE
ACTIVOS FIJOS	82.081,19	57.490,67	- 24.590,52	- 0,30	FUENTE
MUEBLES Y ENSERES	909,12	1.593,06	683,94	0,75	USO
EQUIPO DE OFICINA	683,94	-	- 683,94	- 1,00	FUENTE
MAQUINARIA E INSTALACIONES	-	112.244,97	112.244,97	-	USO
EQUIPO DE COMPUTO	2.792,18	3.422,18	630,00	0,23	USO
HERRAMIENTAS	5.462,31	-	- 5.462,31	- 1,00	FUENTE
VEHÍCULO	109.625,87	-	- 109.625,87	- 1,00	FUENTE
(-)DEP. ACUMULADA	37.392,23	59.769,54	22.377,31	0,60	USO
DIFERIDOS	-	537,09	537,09	-	USO
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	1.018,40	1.477,60	459,20	0,45	USO
(-) AM.ACUM.GASTOCONSTIT (-)	1.018,40	940,51	- 77,89	- 0,08	FUENTE
TOTAL DEL ACTIVO	141.962,35	118.042,96	- 23.919,39	- 0,17	FUENTE
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE	25.738,62	97.861,33	72.122,71	2,80	USO
EXIGIBLE	25.738,62	-	- 25.738,62	- 1,00	FUENTE
A CORTO PLAZO	-	-			FUENTE
CTAS Y DOC. POR PAGAR PROVEEDORES		14.758,22	14.758,22	-	USO
PROVEEDORES	10.621,12	-	- 10.621,12	- 1,00	FUENTE
S.R.I POR PAGAR	362,52	-	- 362,52	°	FUENTE
IESS POR PAGAR	652,62	-	- 652,62	- 1,00	FUENTE
PRÉSTAMOS BANCARIOS	8.632,52	18.258,18	9.625,66	1,12	USO
PRÉSTAMOS COMERCIALES	2.652,31	-	- 2.652,31	- 1,00	FUENTE
PRÉSTAMOS SOCIOS	1.852,32	-	- 1.852,32	- 1,00	FUENTE

PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS		27.022,07	27.022,07			USO
OTRAS CUENTAS Y DOC. POR PAGAR	965,21	37.822,86	36.857,65	38,19		USO
PASIVO DIFERIDOS	22.592,70	-	- 22.592,70	- 1,00		FUENTE
ANTICIPO CLIENTES	22.592,70	-	- 22.592,70	- 1,00		FUENTE
A LARGO PLAZO	18.652,31	-	- 18.652,31	- 1,00		FUENTE
PRESTAMOS DE SOCIOS	18.652,31	-	- 18.652,31	- 1,00		FUENTE
TOTAL PASIVO	66.983,63	97.861,33	30.877,70	0,46		USO
PATRIMONIO	74.978,72	20.181,63	- 54.797,09	- 0,73		FUENTE
CAPITAL	12.800,00	12.800,00	-	-		FUENTE
CAPITAL SOCIAL	12.800,00	12.800,00	-	-		FUENTE
RESERVA LEGAL	801,92	438,12	- 363,80	- 0,45		FUENTE
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	29.013,41	1.062,02	- 27.951,39	- 0,96		FUENTE
UTILIDADES PRESENTE EJERCICIO	32.363,39	5.881,49	- 26.481,90	- 0,82		FUENTE
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	141.962,35	118.042,96	- 23.919,39	- 0,17		FUENTE

PASO 4. Clasificar los incrementos y disminuciones del flujo de efectivo.

Las diferentes entradas y salidas de efectivo que se cuantificaron en el punto anterior se deben agrupar en las siguientes tres categorías que muestran la figura.

A continuación observaremos en nuestro estado de flujo de efectivo para clasificar las cuentas que son de fuente o uso o como también se lo conoce de inversión financiamiento y de operación

CUENTAS	ACTIVIDADES
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	OPERACIÓN
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	OPERACIÓN
Pagos a y por cuenta de los empleados	OPERACIÓN
Otros pagos por actividades de operación	OPERACIÓN
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	INVERSIÓN
Financiación por préstamos a largo plazo	FINANANCIAMIENTO
Pagos de préstamos	FINANANCIAMIENTO

PASO 5. Integrar con dicha información el estado de flujo de efectivo.

Este paso consiste en elaborar el estado de flujo de efectivo con el formato y el contenido definido previamente por la Superintendencia de Compañías.

Previamente se realizó el análisis horizontal para los estados de financieros como son: El estado de Situación financiera y El Estado de Resultado de la Empresa “CHF Ingeniería S.A”. Lo cual nos permitió determinar las entradas y salidas del efectivo.



RAZON SOCIAL:	CHF INGENIERÍA
DIRECCIÓN :	INGLATERRA 1- 91 Y ITALIA
EXPEDIENTE :	36315
RUC :	1891714889001
AÑO :	2010

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	CÓDIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	3.835,95	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	7.114,38	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	116.277,22	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	116.277,22	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos	950102	-109.162,84	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-73.828,30	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-31.794,96	N

Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-3.539,58	N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105		N
Intereses recibidos	950106		P
Impuestos a las ganancias pagados	950107		N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-3.278,43	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-3278,43	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N

Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
	9503		
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304		P
Pagos de préstamos	950305		N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308		P
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
	9504		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	3.835,95	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	3.278,43	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	7.114,38	

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	5.881,49	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:			
	97	22.377,31	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	22.377,31	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702		D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705		D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708		D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709		D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710		D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			
	98	-21.144,42	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-9804,32	D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802		D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803		D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-11340,10	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805		D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806		D

Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807		D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808		D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810		D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
	9820	7.114,38	

6.7.7 EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis a los estados financieros que emite las empresas se refiere a la evaluación que hacen distintos grupos interesados tanto del desempeño financiero como los de resultados logrados por las empresas a través de la interpretación de los datos e información contenida en los “Estados Financieros Básicos ” que con regularidad elaboran y emiten las empresas . Dicha evaluación comprende no sólo su pasado, sino también el presente y las perspectivas futuras.

Fines que se obtiene de los estados financieros es el de realizar evaluaciones y toma de decisiones de carácter económico. En consecuencia, para los usuarios de los estados financieros es de vital importancia su confiabilidad, para que sobre esa base puedan formarse un juicio adecuado sobre la empresa.

En la práctica, para evaluar el desempeño financiero y operativo de la empresa “CHF Ingeniería S.A” se utilizó las siguientes técnicas, entre las cuales se puede citar las siguientes.

- El análisis financiero horizontal, y
- La evaluación del desempeño empresarial global mediante el cálculo y la interpretación de los índices financieros.

6.7.8 LOS ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS

Sirven para evaluar el desempeño pasado, presente e inclusive futuro de la empresa.

Mediante este análisis es posible detectar tendencias desfavorables en determinadas áreas de desempeño empresarial e introducir los correctivos necesarios mediante la profundización del análisis de las referidas áreas. Si bien hay otras formas de hacer evaluaciones de una empresa, el análisis de los índices financieros es la más generalizada y accesible por el tipo de información que utiliza.

Índices de liquidez

Una Razón es la comparación de dos cantidades, para indicar cuantas veces una de ellas contiene a la otra. En términos del Análisis Financiero las razones frecuentemente se denomina con el vocablo "ratio" que aunque resulta un anglicismo, se ha impuesto por su uso comunal razón financiera o "ratio" es un indicador que se obtiene de la relación matemática entre los saldos de dos cuentas o grupos de cuentas de los Estados Financieros de una empresa, que guardan una referencia significativa entre ellos y es el resultado de dividir una cantidad entre otra.

Las razones de Liquidez se refieren tanto al monto y composición del pasivo circulante, como a la relación de éste con el activo circulante. Entre las principales razones de este grupo se encuentra:

- Capital de trabajo
- Liquidez Inmediata
- Liquidez a Corto Plazo o Prueba del Ácido.

6.7.8.1 Capital de Trabajo

Representa el total de recursos invertidos por la empresa en cada una de las etapas del ciclo de operación. Esta inversión debe financiarse en parte con

capital permanentes (patrimonio/y/o pasivo a largo plazo) SÁENZ RODRIGO (2000:26)

CAPITAL DE TRABAJO	Activo Circulante	- Pasivo Circulante
=	29.726,38	97.861,33
=	(68.135,33)	

Análisis:

La empresa “CHF Ingeniería” posee \$ (-68.135,33) para efectuar sus gastos corrientes o inversiones inmediatas es decir que la empresa no cuenta con suficientes recursos para cubrir sus gastos corrientes.

6.7.8.2 Índice de Liquidez (prueba acida)

Mide la capacidad de pago inmediata del pasivo corriente a medida que este vence, sin tomar en cuenta el efectivo que podría prevenir de la liquidación o ventas de los inventarios. Es un índice más rígido para medir la liquidez de la empresa. SÁENZ RODRIGO (2000:27)

INDICE DE LIQUIDEZ =	<u>Caja + Inver. Temporales + Ctas por cobrar</u>
(PRUEBA ACIDA)	<u>Pasivo Corriente</u>
	24.403,49
	97.861,33
	0,25

Análisis

La empresa “CHF Ingeniería” posee \$ 0,25 ctvs. En activos disponibles y exigibles para cancelar todas las deudas a corto plazo.

6.7.8.3 Índice de liquidez inmediata

Indica la posibilidad de que la empresa pueda cubrir sus pasivos inmediatos y los que se encuentren vencidos, utilizando el efectivo disponible y el proveniente de la liquidación de inversiones temporales. Es

decir, que por cada \$ 1 la empresa debe en el corto plazo tiene x centavos para cubrir la deuda. Su fórmula es: SÁENZ RODRIGO (2000:27)

LIQUIDEZ INMEDIATA =	Efectivo + Inver. Temp		
	<u>Pasivo corriente</u>		
	7.114,38		
	<u>97.861,33</u>		
	0,073		

Análisis

La empresa “CHF Ingeniería S.A” Cuenta, es decir, que por cada \$ 1 la empresa debe en el corto plazo tiene 0,07 centavos para cubrir la deuda la que representa iliquidez lo que no puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo

ESLAVA JOSÉ (2003:176)

LIQUIDEZ INMEDIATA =	Activo corriente-Inventario-Clientes		
	<u>Pasivo corriente</u>		
	37.403,20		
	<u>97.861,33</u>		
	0,38		

Análisis

La empresa “CHF Ingeniería S.A” Cuenta, es decir, que por cada \$ 1 la empresa debe en el corto plazo tiene 0,38 centavos para cubrir la deuda no cubre con sus obligaciones a corto plazo.

6.8 ADMINISTRACIÓN

6.8.1 MISIÓN

CHUQUIRIMA FLORES INGENIERIA S.A., Es una empresa que brindar un servicio de calidad, permitiéndonos ser competitivos y sobre todo llegando a las necesidades de nuestros consumidores Garantizando resultados en función de sus expectativas y de las nuestra, en todas sus áreas.

6.8.2 VISIÓN

CHUQUIRIMA FLORES INGENIERIA S.A., Se proyecta ser para el 2015, una empresa líder en servicio para el diseño, construcción, asesoría y/o mantenimiento de obras, actividades inherentes a la Ingeniería eléctrica y electrónica, mecánica y civil además de posesionarse en el mercado de comercialización de material eléctrico para media y baja tensión, satisfaciendo las necesidades y expectativas de los cliente

6.8.3 OBJETIVOS

6.8.3.1 OBJETIVO GENERAL

- ✓ Alcanzar el liderazgo de la empresa indicando al cliente que el trabajo que realizamos en el Diseño, construcción ,asesoría y/o mantenimiento de obras y actividades inherente a ingeniería eléctrica y electrónica, mecánica y civil complementando con la comercialización de material eléctrico para media y baja tensión ,el mejor que puede encontrar en el mercado por la calidad y profesionalismo que brinda “CHF Ingeniería S.A”

6.8.3.2 OBJETIVO ESPECÍFICOS

- ✓ Constituir una organización adecuadas para cumplir con el objetivo de la empresa
- ✓ Servir a nuestros clientes con material de calidad, personal preparado, equipos y herramientas con tecnología de punta, llegando de esta manera a satisfacer sus necesidades.
- ✓ Brindar un servicio personalizado, garantizado resultados efectivos y así evitar retraso, que a la larga ocasionan pérdidas de tiempo y dinero a nuestros clientes.

6.8.4 Valores corporativos

Para la empresa “CHF Ingeniería” destacamos los siguientes valores corporativos, los mismos que serán la base fundamental para mantener su posicionamiento y prestigio.

CUADRO 01

VALORES	PRINCIPIOS
Capacitación	Brindar constantemente capacitación a todo sus empleados, para tener un desempeño eficiente que se vea reflejado en la satisfacción de nuestros clientes.
Comunicación	El mantener una comunicación eficaz, favorece un buen entendimiento, lo cual es un factor de motivación. Con el propósito de que todos los que integran la empresa esté informado de las actividades y acciones que realiza la gerencia de la empresa.
Honestidad	Brindar información real y confiable a las entidades de control y financieras.
Puntualidad	En la ejecución en todas nuestras actividades brindando un servicio profesional que realice la empresa, será la exactitud con el que cumplirá sus trabajos
Responsabilidad	Garantizar en la medida posible la satisfacción de sus clientes brindándoles una atención personalizada y ofreciéndoles productos de calidad.
Respeto	Adoptar siempre una actitud de consideración tanto para con sus clientes internos como externos ya que ellos son la razón de ser de la empresa.
Satisfacción	Ofrecer a nuestros clientes productos y servicios de calidad

Fuente: "CHF" Ingeniería

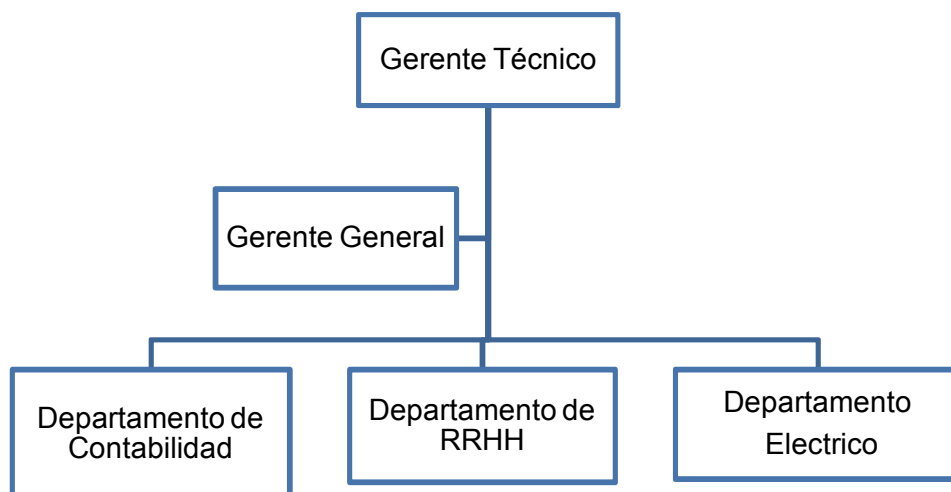
Elaborado por: Lourdes Iza

6.8.5 Recursos Humanos

La empresa CHUQUIRIMA FLORES INGENIERIA S.A. Cuenta con personal capacitado la debida experiencia, con su Gerente Técnico el Ing. Washington Freire, posee el título en Electricidad en Potencia, con más de 20 años de experiencia y su representante legal el Ing. Rolando Chuquirima posee el título de Ingeniero en Electromecánica y Electricidad en potencia con más de 12 años de experiencia

GRÁFICO N°18

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: "CHF" Ingeniería

Elaborado por: Lourdes Iza

Funciones del Gerente Técnico

- ✓ Diseño de plano
- ✓ Brindar servicio Técnico a los clientes
- ✓ Brindar atención y asesoramiento en temas de riesgo a los clientes.
- ✓ Responsable del funcionamiento y programación de los equipos instalados

Funciones del Gerente

- ✓ Representar legalmente a la empresa
- ✓ Dictar y reformar los reglamentos
- ✓ Establecer estrechas relaciones con los clientes y proveedores
- ✓ Cumplir y hacer cumplir las disposiciones de Ley
- ✓ Resolver sobre el reporte de utilidades
- ✓ Vigilar la marcha de la empresa
- ✓ Analizar, aprobar y firmar los balances

Funciones Departamento de Contabilidad

- ✓ Elaborar los Estados Financieros mensuales y anuales con sus respectivos anexos, efectuando el análisis de los resultados.
- ✓ Control diario de todos los documentos contables antes de archivarlos
- ✓ Elaborar las declaraciones de impuestos mensuales de retención en la fuente.
- ✓ Reporte mensual al gerente de los Estados Financieros
- ✓ Realizar los correspondientes registros contables.
- ✓ Llevar el control de las cuentas por pagar y anticipos a proveedores.
- ✓ Realizar pagos de roles.
- ✓ Registrar todas las operaciones causadas en la empresa.

Funciones Departamento de RR.HH

- ✓ Captación y selección de personal
- ✓ Describe las responsabilidades que definen cada puesto laboral y las cualidades que debe tener la persona que lo ocupe
- ✓ Evaluar el desempeño del personal
- ✓ Reclutar al personal idóneo para cada puesto

Funciones Departamento Eléctrico

- ✓ Responsable de las instalaciones eléctricas de los proyectos

- ✓ Obtener la cantidad de material necesario para realizar cada proyecto
- ✓ Realizar el cableado y la conexión de las instalaciones eléctricas

6.9 Previsión de la Evaluación

1. ¿Quiénes solicitan evaluar?	Los usuarios internos y los usuarios externos
2. ¿Por qué evaluar?	Por los cambios en la normativa contable
3. ¿Para qué evaluar?	Para analizar la satisfacción de los usuarios internos y externos
4. ¿Qué evaluar?	Los resultados obtenidos en la elaboración del estado de flujo de efectivo para mejorar
5. ¿Quién evalúa?	Departamento de Contabilidad
6. ¿Cuándo evaluar?	Al final de cada ejercicio económico.
7. ¿Cómo evaluar?	Utilizando indicadores de cumplimiento
8. ¿Con qué evaluar?	Con lista de verificación

ANEXOS

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**ENCUESTA DIRIGIDA A LOS CLIENTES INTERNOS Y EXTERNO DE
LA EMPRESA “CHF” Ingeniería S.A.**

OBJETIVO: Recolectar información para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera con relación al estado de flujo de efectivo

INSTRUCTIVO:

Ponga una X en la respuesta que crea conveniente.

1. ¿Los pagos efectuados por la empresa son?

POR ANTICIPADO (.....)

EN EFECTIVO (.....)

A TIEMPO (.....)

CON UN RETRASO NORMAL (.....)

CON RETRASO CONSIDERABLE (.....)

2. ¿Con que frecuencia cree que se realiza el análisis e interpretación de los Estados Financieros?

MENSUAL (.....)

TRIMESTRAL (.....)

SEMESTRAL (.....)

ANUAL (.....)

OCASIONAL (.....)

3. ¿Con que frecuencia cree que se analizan proyecciones de gastos?

SIEMPRE (.....)

CASI SIEMPRE (.....)

NUNCA (.....)

4. ¿La proyección de ingresos en su opinión es?

MUY EFICAZ (.....)

EFICAZ (.....)

BUENO (.....)

INADECUADO (.....)

INEXISTENTE (.....)

5. ¿El Capital de Trabajo actual satisfacer los requerimientos operacionales de la empresa es?

IDEAL (.....)

EXCESIVO (.....)

NORMAL (.....)

BASICO (.....)

INSUFICIENTE (.....)

6. ¿El Estado de Flujo de Efectivo se elabora?

MENSUALMENTE (.....)

TRIMESTRALMENTE (.....)

SEMESTRALMENTE (.....)

ANUALMENTE (.....)

NUNCA (.....)

7. El conocimiento de las NIIF, por parte del personal involucrado es

EXCELENTE (.....)

MUY BUENO (.....)

SUFICIENTE (.....)

BÁSICO (.....)

INSATISFACTORIO (.....)

8. La empresa aplica las NIIF relacionadas con el efectivo en forma:

EFICIENTE (.....)

COMPETENTE (.....)

BASICO (.....)

NUNCA (.....)

INSATISFACTORIO (.....)

9. ¿Considera que las Normas Internacionales de Información Financiera establecidas, permitirá a mejorar la toma decisiones de una manera?

EXCELENTE (.....)

MUY BUENA (.....)

NORMAL (.....)

REGULAR (.....)

10. ¿La información financiera es entregada en tiempo?

REAL (.....)

OPORTUNO (.....)

NORMAL (.....)

DEMORADA (.....)

EXTEMPORANEA (.....)

11. ¿ La gestión del efectivo empresarial es?

EFICIENTE (.....)

COMPETENTE (.....)

BÁSICO (.....)

REGULAR (.....)

INSATISFACTORIO (.....)

12. ¿Las decisiones adoptadas sin información sobre flujos de efectivo, han sido eficaces?

SIEMPRE (.....)

FRECUENTEMENTE (.....)

ALGUNAS VECES (.....)

RARA VEZ (.....)

NUNCA (.....)

BIBLIOGRAFÍAS

MCNEILL I. Eugene Contabilidad Financiera”

CANTU, Gerardo, Contabilidad Financiera editorial Colombia

J.L MARCAIDA, José Contabilidad General Dausto S.A edición Madrid/
Barcelona

VASCONES, José Introducción a la Contabilidad edición actualizada

ZAPATA, Pedro Informe Contabilidad General

GITMAN, Lawrence (2003) Principios de administración financiera
decima edición

HOLM, Hansen, NIIF Teoría y Práctica Ecuador

MORENO Fausto Contabilidad Financiera por actividades

MORENO FERNÁNDEZ, Joaquín y RIVAS MERINO, Sergio (2002): La
Administración Financiera del Capital de Trabajo, Primera Edición,
Compañía Editorial Continental, México.

SÁENZ Rodrigo (2000): Manual de Gestión Financiera un Enfoque
Practico para Evaluar el Desempeño Empresarial, Quito.

SÁENZ Rodrigo (2000): Manual Práctico de Preparación y Evaluación
Financiera de Proyectos de Inversión a Largo Plazo, Quito.

SCOTT Besley fundamentos de administración financiera, doceava
edición

EUGENE F.Birigham (2001) Editorial mexicana

FAUSTO J. Moreno (2003) Contabilidad financiera por actividades,
primera edición

INTERNET

[www.slideshare.net/robles585/la investigación .cuantitativa](http://www.slideshare.net/robles585/la-investigación-cuantitativa)

www.sytasociados.com/portal/index

www.mitecnologico.com/main/conceptos