



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN
EMPRESARIAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO DE LA
COMPAÑÍA COLOR PRINT DEL AÑO 2017.

CHUCHUCA BALLADOLID JOSELYN ESTEFANY
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN
EMPRESARIAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO
DE LA COMPAÑÍA COLOR PRINT DEL AÑO 2017.

CHUCHUCA BALLADOLID JOSELYN ESTEFANY
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN
EMPRESARIAL

EXAMEN COMPLEXIVO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO INDIRECTO DE LA
COMPAÑÍA COLOR PRINT DEL AÑO 2017.

CHUCHUCA BALLADOLID JOSELYN ESTEFANY
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

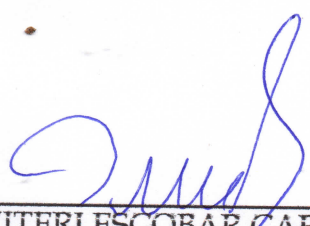
VITERI ESCOBAR CARLOS JOEL

MACHALA, 05 DE FEBRERO DE 2019

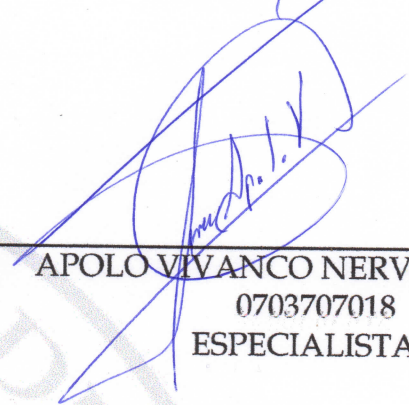
MACHALA
05 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

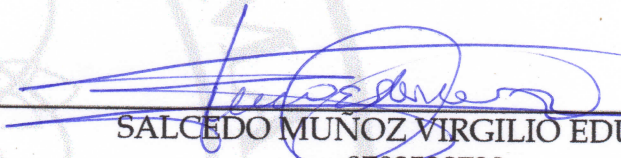
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado Estado de flujo de efectivo por el método indirecto de la compañía Color Print del año 2017., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



VITERI ESCOBAR CARLOS JOEL
0913560124
TUTOR - ESPECIALISTA 1



APOLO VIVANCO NERVO JONPIERE
0703707018
ESPECIALISTA 2



SALCEDO MUÑOZ VIRGILIO EDUARDO
0702538729
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: martes 05 de febrero de 2019 - 10:15

Urkund Analysis Result

Analysed Document: EFE TRABAJO.pdf (D47170350)
Submitted: 1/23/2019 7:56:00 PM
Submitted By: jechuchuca_est@utmachala.edu.ec
Significance: 6 %

Sources included in the report:

IBANEZ PERALTA ANDREA CAROLINA_PT-011018.pdf (D47096584)
<http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-07.html>
<https://lasniifhoy.blogspot.com/2016/08/nic-7-estado-de-flujos-de-efectivo.html>
<https://www.slideshare.net/mayralastra18/estados-de-flujo-de-efectivo>
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2248-60462018000200287&lng=es&nrm=is&tlng=es
<http://www.scielo.org.co/pdf/rlsi/v10n1/v10n1a08.pdf>

Instances where selected sources appear:

7

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, CHUCHUCA BALLADOLID JOSELYN ESTEFANY, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Estado de flujo de efectivo por el método indirecto de la compañía Color Print del año 2017., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 05 de febrero de 2019



CHUCHUCA BALLADOLID JOSELYN ESTEFANY
0706257391

Resumen

El presente trabajo explica la importancia de la elaboración de un estado de flujo de efectivo anual para una empresa, al igual que los actores principales que intervienen en el proceso de elaboración, hasta su respectivo análisis, con el objetivo de mostrar los resultados sobre la administración del efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad al igual que las consecuencias al corto o largo plazo. Adicionando la información detallada de los cambios ocurridos en el entorno financiero, ayudando de forma oportuna a los socios o propietarios y así puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la organización, sin importar su trayectoria o magnitud de la misma. De igual forma se detalla el proceso de cálculo desde los balances generales hasta la composición estructural del estado de flujo de efectivo por el método indirecto, como son: actividades de operación, actividades inversión y actividades de financiamiento; al igual que la aplicación de un método de comprobación del estado financiero.

Palabras claves: Estado de flujo de efectivo, superávit, déficit, normas internacionales de contabilidad, estados financieros.

Abstract

This present paper explains the importance of preparing an annual cash flow statement for a company, as well as the main actors involved in the production process, until its respective analysis, with the aim of showing the results on the administration Cash, that is, its obtaining and use by the entity as well as the consequences in the short or long term. The most recent information about the changes that have taken place in the financial environment, the timely help to the partners or owners and the means to evaluate and evaluate the liquidity of the organization, regardless of its trajectory or magnitude. . Likewise, the calculation process is detailed from the general balance sheets to the structural composition of the cash flow statement by the indirect method, such as: operating activities, investment activities and financing activities; Like the application of a method of checking the financial status.

Keywords: Statement of cash flow, surplus, deficit, international accounting standards, financial statements.

Índice de Contenido

INTRODUCCIÓN	4
DESARROLLO	6
Actividades de operación	8
Actividades inversión.....	9
Actividades de financiamiento	10
Metodología	11
Caso Práctico.....	11
CONCLUSIÓN.....	15
REFERENCIA.....	16

Indice de Tablas

Tabla 1: Esquema de origen y uso segun su naturaleza.....	8
Tabla 2: Cálculos de origen y uso.....	12
Tabla 3: Estado de flujo de efectivo por el método indirecto.	13

INTRODUCCIÓN

La creación de empresas con el transcurrir de los años ha ido en aumento, ya sean pequeñas, medianas o de gran tamaño, su funcionamiento o cambios varían según los avances en tecnología, innovación, conocimiento, políticas de protección al empresario, entre otras. Su manejo depende de un gran número de colaboradores que van desde obreros, quienes son los que crean el bien o servicio hasta personal en área administrativa que proporcionan procesos estables, controlan y coordinan el proseguir de la entidad.

Todos los departamentos son vitales en su funcionamiento pero el mayor peso recae en el área financiera, la cual es el corazón de la empresa; es decir, es donde se descubre las pérdidas o ganancias de cada paso que se da. Personas con una ética profesional intachable, encargadas de anticipar en los cálculos que realicen el peor de los casos, como un déficit económico. Por ello buscan mantenerse en el mercado y ser líderes en los productos o servicios que ofrezcan.

Todas las empresas tienen el riesgo de caer en una crisis y más aún si no han tomado las debidas medidas y precauciones. En ocasiones los factores externos como aranceles, salvaguardias, entre otras, son las causantes de serias dificultades financieras y salir de ella es una labor tediosa pero alcanzable. Esto se puede lograr con un buen capital o inversionistas; ya sean particulares o pertenecientes a bolsas de valores, que estén dispuestos y seguros que su dinero a invertir va a ser devuelto al corto o largo plazo, además de las instituciones financieras que ofrecen ese efectivo pero con su respectiva tasa de interés, dependiendo a los montos requeridos y su riesgo en incumplimiento de deudas, la cual los dueños se ven casi obligados a adquirirlas para solventar sus negocios, si ese fuese el caso.

El mantenimiento de la misma se puede obtener habiendo realizado previos estudios de campo que comprueban si está bien ubicado geográficamente la empresa, el comportamiento de los consumidores contra el producto ofertado y la competencia del sector. Teniendo en cuenta lo antes mencionado más la experiencia en toma de decisiones que debe tener el gerente general más el apoyo de ciertos indicadores financieros, se podría prever circunstancias tanto del mercado como por parte del estado en medidas económicas creadas con el pasar del tiempo por crisis o escasez, que afecta

directamente al sector comercial, la cual se podría garantizar un posible éxito del negocio a largo plazo, sirviendo sus ganancias a futuras inversiones en mercados de capitales o de expansión con franquicias en el mejor de los casos.

La correcta implementación de indicadores o ratios sobre rentabilidad, endeudamiento, gestión u operativos y liquidez que proporcione el negocio siendo ésta última la más importante de analizar, se puede anticipar a futuros déficit, previsión de recursos e incumplimiento de obligaciones. Dando paso a la creación de diseño en estrategias que le permitan a la organización la utilización de recursos de manera eficiente, caso contrario se debería buscar financiamiento externo para su sustento, la cual no es tarea fácil para actividades comerciales que tienen poco tiempo de vida útil en el mercado, resultando más costosas o en un tiempo más prolongado de obtener.

Los emisores de este dinero para poder facilitar el mismo requieren ciertos ratios que demuestren en qué periodo de tiempo retornarán su inversión y en cuánto ascenderá su ganancia por arriesgarse a este juego. Para poder constatar qué tan solvente puede ser la entidad, los prestamistas o socios exigen entre los primordiales indicadores, el estado de flujo de efectivo o *cash flow* en inglés, el cual se detallará en el presente trabajo, la necesidad de administrar el efectivo, es decir, cuánto es el monto de obtención en ventas u operaciones y cuál es la utilización por parte de la entidad, determinando la capacidad de la empresa para generar riqueza, logrando satisfacción o desagrado según el resultado obtenido, lo cual será fundamental para el mantenimiento o crecimiento de su negocio al igual con sus consecuencias al corto o largo plazo.

DESARROLLO

El estado de flujo de efectivo con el transcurrir del tiempo ha tomado mayor presencia y cambio como lo fue desde sus inicios en 1961, luego de un estudio sobre la utilización de estados financieros el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos resalto la importancia de presentar anualmente el “Estado de los Recursos” para los asociados de la entidad, pero fue hasta 1988 con la creación del Consejo de Normas de la Contabilidad Financias, que tomo su nombre actual como “Estado de Flujo de Efectivo” (Vargas 2008)

Su aplicación se puede ejecutar hasta en PYMES, su única diferencia en comparación con las de mayor tamaño para obtener un resultado positivo al terminar el año, es el tiempo de cobranza a los clientes por las ventas realizadas, esta debe ser de 1 hasta 3 meses, manteniendo objetivos claros eliminando la relación negativa entre el rendimiento de activos con el periodo de renovación de inventarios, es decir mientras más rápido reciban su dinero por las ventas realizadas, demoraran menos tiempo en adquirir productos nuevos para sus clientes (Saavedra y Loé 2018)

Alcanzar el éxito es posible con empresas de todo tamaño, desde las grandes industrias hasta en mipymes, en las que su gerente en las microempresas debe obligatoriamente tener experiencia en el cargo a desempeñar, garantizando su superación. Las estrategias que se mencionan, varían solo en la magnitud de ejecutarlos pero es indispensable que todas las apliquen como por ejemplo: sistemas de control de gestión, tecnología de sus procesos más avanzados, certificación de calidad en sus productos, y emplear metodologías de gestión en recursos humanos más avanzados. (Rocca, y otros 2016)

La preparación de estados financieros son la base fundamental para constatar el manejo correcto de la organización y el estado de flujo de efectivo es de vital apoyo para el analista financiero, dando a conocer ciertos detalles como: el destino que se le ha dado al dinero, cuales son los cambios que ha provocado en la empresa, cumple a cabalidad con sus obligaciones financieras y predice el futuro del mismo al mediano y largo plazo (Escobar 2014).

Este resultado según un estudio econométrico basado en datos de panel y efectos fijos, las etapas del ciclo de vida tienen una capacidad predictiva sobre el cambio del riesgo de insolvencia las mismas que se dividen en cinco etapas: la primera fase es de introducción, la cual podrían tener mayor riesgo de insolvencia debido a su escasa experiencia en permanencia en el mercado y posiblemente poco capital propio. La segunda etapa es de crecimiento, donde tienen mayor posibilidad de quebrar por la insostenibilidad en deudas o pueden retroceder a la primera fase. Por otra parte la tercera etapa es de madurez, significa haber alcanzado un rendimiento considerable, lograr la eficiencia y eficacia productiva y por tanto dejar en segundo plano, más no renunciar definitivamente al financiamiento. Finalmente la cuarta y quinta etapa denominadas *shake-out* y declinación, van de la mano con un efecto negativo, por la baja en los precios o de créditos altos, llegar a la misma depende de la deficiente administración en años de bonanza. (Domingo, Sattler y Orlando 2017).

El crecimiento económico y todo su ambiente tienen impregnado tasas de intereses en todas las actividades que realicen ya sean estas para comprar bienes, comercializar productos o inyectar capital mediante préstamos bancarios u otros, tasas que pueden complicar sus actividades. Decisiones que deben ser tomadas del análisis real de los estados financieros, convirtiéndose en instrumentos gerenciales para saber si se debe otorgar dinero para su inversión y operación (Escobar, Molina, y otros 2013).

Se puede realizar el EFE mediante dos métodos: directo e indirecto. La cual para su aplicación depende de la disyuntiva en: la recomendación por parte de las NIC siendo esta el procedimiento directo, que cuenta con más variables dando resultados más confiables y por otra parte tenemos la forma más sencilla y rápida de realizarlo siendo esta la manera indirecta. (Duque 2015).

Su principal diferencia es que el método directo demuestra los movimientos del efectivo ordenado en relación a las categorías principales de pagos y cobros en términos brutos. A diferencia de la forma indirecta que presenta en términos netos su utilidad o pérdida para luego ajustarse considerando todas las transacciones no monetaria o pagos diferidos que provocan cobros o pagos a futuro, que influyen en la capacidad de la empresa para realizar sus pagos (Vargas 2008).

Para poder realizar este proceso, se debe tener de antemano los cálculos de origen y uso del estado financiero actual y anterior de la empresa. Se trata de restar el

valor perteneciente según el ejercicio práctico en la tabla 2, el valor del 01 de enero a la cantidad del 31 de diciembre. Según el signo de la operación se debe clasificar correctamente el saldo de cada tipo de cuenta según su naturaleza ya sea en activo, pasivo y patrimonio como se ilustra a continuación:

Tabla 1: Esquema de origen y uso según su naturaleza

Origen	Uso
-Activo	+Activo
+Pasivo	-Pasivo
+Patrimonio	-Patrimonio

Elaboración: La autora

Existen ciertas reglas en los cálculos en las depreciaciones y las amortizaciones acumuladas, el cual su cálculo se lo debe colocar en negativo por su naturaleza, como sabemos son cuentas que al final del periodo restan el valor del bien. Finalmente se debe tener un estado de resultado actual de la empresa para proceder con su elaboración.

La elaboración de un estado de flujo de efectivo mediante el método indirecto se lo debe clasificar en 3 partes fundamentales el cual la división de cada una de esas cuentas está establecidas en las normas internacionales de contabilidad 7 (NIC7), como lo son: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento (Becerra 2006).

Actividades de operación

Ayuda a medir que acciones sobre las actividades ordinarias han generado los ingresos suficientes para pago de préstamos e inversiones sin necesidad de fuentes externas (Fundacion IFRS 2009). Tal y como lo incorpora las NIC7 agrupándolas en:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos ordinarios;
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y la prestación de servicios;
- Pagos a empleados y por cuenta de los mismos;
- Cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;

- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos. (IASCF 2006, 866)

Actividades 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, es decir se toma en cuenta solo los pagos por adquisiciones que enriquezcan un activo pueden ser tomados (Vílchez 2015). Sus rubros son obtenidos de NIC clasificándose en:

- Pagos por la adquisición de inmovilizado material, intangibles 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;
- Cobros por ventas de inmovilizado material, intangibles y otros activos a largo plazo;
- Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de capital, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como inversiones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- 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

- 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. (IASCF 2006, 867)

Actividades de financiamiento

Estas actividades se refieren al aumento de capitales generados por nuevos aportes de los propietarios, y por los dividendos pagados por los mismos; así como también los préstamos obtenidos por la empresa, y su amortización (Fundación IFRS 2009). Según la fundación del comité de normas internacionales de contabilidad son:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- 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;
- Reembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero. (IASCF 2006, 868)

Luego de estructurar correctamente el EFE según la naturaleza de las cuentas, se trasladan los valores obtenidos en origen y uso según su clasificación de las actividades que pertenezcan, los cálculos que se encuentren en la columna de “origen” se suman y las que se encuentren en “uso” se restan. El cálculo se lo debe realizar en cada conjunto de actividades, arrastrando su valor hasta el próximo grupo sucesivamente.

Finalmente al conocer los resultados de cada rubro en un EFE, para su correcto análisis y ejecución, se necesita de un grupo de profesionales en las cuales el economista puede estimar datos a futuro evitando un déficit económico, un administrador lidera las actividades a ejecutarse, un ingeniero busca la mayor productividad en procesos y un contador es el que mide la situación actual. (Santos 2018). El correcto manejo del administrador financiero proporciona confianza en los socios o dueños, establece una relación consistente entre la responsabilidad social empresarial y el capital social de las empresas. (Medina y Severino 2014).

Metodología

De tal manera la metodología implementada en este trabajo se basa en un estudio razonamiento deductivo porque “toma conclusiones generales para obtener explicaciones particulares” (Bernal 2010). Al igual que tiene un enfoque multimodal cualitativo-cuantitativo, primero porque se utiliza técnicas de investigación de fuentes primarias como lo son libros, artículos de revistas científicas, simposios entre otros, y segundo por la utilización de datos estadísticos y matemáticos para la elaboración de un estado de flujo de efectivo, dando mayor veracidad en los resultados como lo menciona (Sampieri 2014) .

Además para mayor facilidad en la aplicación de cálculos y estructuración de cuentas se utiliza el programa de Microsoft Excel 2013, reduciendo el tiempo en su elaboración y menor error en el procesamiento de datos.

La información utilizada de los balances financiero y estado de resultado para el presente estudio es obtenido del reactivo práctico del Sistema de titulación de la Universidad técnica de Machala.

Caso Práctico

A continuación se presenta los balances generales consolidados de la compañía ColorPrint (en millones de dólares) tal como se presentaron al inicio y al final del año de 2017. La compañía compró activos fijos por un valor de \$50 millones en el 2017, la depreciación fue de \$10 millones. La utilidad neta fue de \$33 millones y pagó \$5 millones en dividendos. Emisión de acciones comunes por \$ 28 millones en efectivo. En el cuadro correspondiente, escriba el valor del origen y uso de fondos en la columna respectiva.

Balance General de la empresa “Color Print”

Tabla 2: Cálculos de origen y uso

Detalle	01-ene-17	31-dic-17	Cambio	Origen	Uso
Efectivo	7	15	8		8
Inversiones temporales	0	11	11		11
Cuentas por cobrar	30	22	-8	8	
Inventarios	53	75	22		22
Total Activos corrientes	90	123			
Activos fijos brutos	75	125	50		50
Depreciación acumulada	-25	-35	-10	10	
Activos fijos netos	50	90			
Total activos	140	213			
Cuentas por pagar	18	15	-3		3
Documentos por pagar	3	15	12	12	
Pasivos acumulados	15	7	-8		8
Deuda de largo plazo	8	24	16	16	
Capital social	29	57	28	28	
Utilidades retenidas	67	95	28	28	
Total pasivo y capital contable	140	213		102	102

Elaborado por: La autora

Se creó una nueva columna denominada “Cambio” para mejor entendimiento del lector, el cual según el signo de la operación matemática de las columnas del 1 de enero y el 31 de diciembre se deberá colocar en origen o uso, tal y como lo muestra la tabla 1. Para comprobación de resultados los saldos de uso y origen deberán ser iguales.

Con los cálculos realizados se procede a realizar el estado de flujo de efectivo, teniendo en cuenta los pasos antes mencionado para su elaboración.

Tabla 3: Estado de flujo de efectivo por el método indirecto.

Estado de Flujo de Efectivo
del 1° Enero al 31 de Diciembre del 2017

		Origen	Aplicación
Actividades de Operación			
Utilidad Neta	\$33		
Depreciación	\$10		
	Suma	<u>—</u>	
		\$ 43	
Cobro a clientes		\$8	
Cuentas por pagar			\$3
Documentos por pagar		\$12	
Inventarios			\$22
	Subtotales	\$63	\$25
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		\$ 38	
Actividades de Inversión			
Activos fijos			\$50
	Subtotal		\$ 50
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión			\$ (12)
Actividades de Financiamiento			
Pasivos acumulados			\$8
Deuda de largo plazo		\$16	
Pago de dividendo			\$5
Capital social		\$28	
	Subtotal	\$ 44	\$ 13
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento		\$ 31	
Incremento Neto de Efectivo			\$ 19
Saldo de efectivo al inicio del periodo			\$ 7
Efectivo		\$7	
Inversiones Temporales		\$0	
Saldo de efectivo al final del periodo			\$26
Efectivo		\$11	
Inversiones Temporales		\$15	

Análisis de los descubrimientos más importantes al observar el flujo de efectivo.

En la sección de producción se puede denotar que existe un rubro considerable en mercadería para el próximo año, el cual es positivo para sus actividades al igual que las cuentas pendientes de cobro de \$8 millones, monto que asciende al 47% del total de deudas por pagar, que da un total de \$15 millones. Saldos que deben tomar prioridad para el siguiente año.

Las actividades de inversión generaron signo negativo con un monto de \$50 millones, deduciendo que fueron gastos en maquinarias o infraestructura para mejorar sus procesos productivos y por ende sus costos.

Por ultimo gracias a las cuentas de financiamiento obtenemos un resultado positivo de \$19 millones para la empresa, dinero obtenido en mayor cantidad por su capital social que por instituciones financieras que exigen tasas de interés un poco elevado según sea los montos que soliciten.

Finalmente se podría deducir que la empresa se encuentra en una etapa de maximización, es decir que invierte su dinero en activos fijos, beneficiándose a corto o mediano plazo, la cual es sostenible porque cumple tanto con sus obligaciones financieras como con sus colaboradores y proveedores. Su EFE es positivo con un valor de \$19 millones es decir genera ganancias a los socios y estabilidad laboral.

CONCLUSIÓN

La presentación de un estado de flujo de efectivo según las NIC7 es un estado financiero obligatorio que las empresas deben presentar a la Superintendencia de compañías anualmente, provocando una mejor imagen e integridad de la empresa, como atracción de futuras inversiones.

La aplicación del estado financiero puede ser creada tanto en las grandes industrias como en las microempresas que tengan o no fines de lucro, ya que ayuda analizar el comportamiento económico y financiero del negocio, al finalizar el año contable.

Su correcta elaboración ayuda en la toma de decisiones sobre la utilización del efectivo mejorando su gestión en el corto plazo, un ejemplo de ello sería: evitar su inversión en activos fijos para mantener el cumpliendo con las obligaciones más prontas con instituciones financieras o proveedores, liquidez que sirve para incrementar su stock en mercadería para futuras ventas.

Al largo plazo la incorrecta gestión del efectivo puede llevar a los administradores a escenarios poco alentadores, tomando medidas rigurosas que pueden ir en primeras instancias como: recorte del personal, bajar su nivel tecnológico en sus productos hasta el finalmente el cierre de la compañía.

REFERENCIA

- Becerra, Oscar. «El Estado de Flujos de Efectivo y una administración.» *Contabilidad y Negocios* , 2006: 8-15.
- Bernal, César. *Metodología de la investigación. Tercera edición*. Colombia: Pearson, 2010.
- Domingo, Dante, Silvana Sattler, y Jorge Orlando. «Las etapas del ciclo de vida de la empresa por los patrones del estado de flujo de efectivo y el riesgo de insolvencia empresarial.» *Contabilidad y negocios* , 2017: 22 - 37.
- Duque, Alicia. «Estado de flujos de efectivo: aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7.» *Cuadernos de Contabilidad*, 2015: 73- 109.
- Escobar, Gabriel. «Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002-2011.» *Finanzas y política económica*, 2014: 141-158.
- Escobar, Gabriel, Alejandra Molina, Francisco Arias, y Rubén Arango. «Relaciones entre los flujos de efectivo de las empresas de Caldas y el crecimiento económico regional para el sector industrial durante el período de 2002 a 2010.» *Scielo*, 2013: 75-90.
- Fundacion IFRS. «Material de formación sobre la NIIF para las PYMES.» *IFRS*, 2009: 1-42.
- IASCF. «Norma Internacional de Contabilidad nº 7.» 2006.
- Medina, Alex, y Pedro Severino. «Responsabilidad empresarial: generación de capital social de las empresas.» *Contabilidad y Negocios* , 2014: 63-72.
- Rocca, Eduardo, Domingo García, Antonio Duréndez, y Guillamón. «Factores determinantes del éxito competitivo en la mipyme:un estudio empírico en empresas peruanas.» *Contabilidad y Negocios*, 2016: 52-68.
- Saavedra, María, y Jaime Loé. «Flujo de efectivo para las pymes:una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México.» *Finanzas y política económica*, 2018: 287 - 308.
- Sampieri, Roberto. *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: INTERAMERICANA EDITORES, S.A., 2014.

Santos, Edeal. «El contador público como causa primera y última de la confianza pública.» *Contabilidad y Negocios* , 2018: 109-124.

Vargas, Reinaldo. «ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.» *Revista de las Sedes Regionales*, 2008: 111-136.

Vílchez, Percy. «CUMPLIMIENTO NORMATIVO SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO REPORTADOS POR EMPRESAS INDUSTRIALES BAJO NIIF.» *Quipukamayoc*, 2015: 191 - 202.