



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA EN
LOS FLUJOS DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT

MORA YAURE ERIKA ANABELL
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA
EN LOS FLUJOS DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT

MORA YAURE ERIKA ANABELL
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA EN LOS FLUJOS
DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT

MORA YAURE ERIKA ANABELL
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

VÁSQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO

MACHALA, 18 DE ENERO DE 2018

MACHALA
18 de enero de 2018

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA EN LOS FLUJOS DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT, 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.

VASQUEZ FLORES JOSÉ ALBERTO
0702225160
TUTOR - ESPECIALISTA 1

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
ESPECIALISTA 2

PALADINES AMAIQUEMA JESSER ROBERTO
0703640789
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: miércoles 17 de enero de 2018 - 12:28

Urkund Analysis Result

Analysed Document: MORA YAURE ERIKA ANABELL.docx (D33964279)
Submitted: 12/18/2017 10:19:00 PM
Submitted By: eamora_est@utmachala.edu.ec
Significance: 3 %

Sources included in the report:

grivasm.doc (D21355885)
BRAVO MACAS MARCO FERNANDO.pdf (D21115774)

Instances where selected sources appear:

2

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

La que suscribe, MORA YAURE ERIKA ANABELL, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA EN LOS FLUJOS DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT, 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, 18 de enero de 2018



MORA YAURE ERIKA ANABELL
0705849826

CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA EN LOS FLUJOS DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT

Erika Anabell Mora Yaure
eamora_est@utmachala.edu.ec

RESUMEN

El presente trabajo investigativo tiene como finalidad calcular la depreciación anual de un nuevo controlador computarizado de PAGUPA SOF con un periodo de recuperación de 5 años utilizando los porcentajes de depreciación MACRS, mediante los porcentajes de asignación de recuperación de las inversiones, se dará a conocer los beneficios que conlleva la utilización de este método, además el cómo su aplicación tiene un efecto positivo en el flujo de efectivo.

Palabras claves: Depreciación, métodos de depreciación, método MARCS, flujo de caja, flujo de efectivo.

CÁLCULO DE LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN FINANCIERA EN LOS FLUJOS DE EFECTIVOS EN LA EMPRESA PAGUPA SOFT

Erika Anabell Mora Yaure
eamora_est@utmachala.edu.ec

ABSTRACT

The purpose of this research work is to calculate the annual depreciation of a new PAGUPA SOFT computerized controller with a 5-year recovery period using the MACRS depreciation percentages, by means of the investment recovery allocation percentages. benefits that the use of this method entails, as well as how its application has a positive effect on cash flow.

Keywords: Depreciation, depreciation methods, MARCS method, cash flow, cash flow.

INDICE DE CONTENIDO

RESUMEN.....	II
ABSTRACT.....	III
INTRODUCCÒN.....	- 4 -
DESARROLLO.....	- 6 -
Depreciación.....	- 6 -
Costo histórico o valor actual.....	- 7 -
Vida Útil.....	- 7
-	
Valor Residual.....	- 7
-	
Métodos de depreciación.....	- 7 -
Línea recta.....	- 7 -
Unidades producidas.....	- 8 -
Método Acelerado.....	- 8 -
Método MARCS.....	- 8 -
Propiedad, planta y equipo.....	- 10 -
Flujo de efectivo.....	- 10 -
Estados de flujos de efectivo.....	- 11
-	
Flujo de caja.....	- 12 -
Semejanzas y diferencias entre el flujo de caja y efectivo.	- 13 -
Resolución de caso práctico.....	- 14 -
CONCLUSIONES.....	XV

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1. Depreciaciones de activos fijos.....	- 6 -
Cuadro 2. Vida útil por el método MARCS.....	- 8 -
Cuadro 3. Porcentajes por año de recuperación.....	- 9 -
Cuadro 4. Semejanzas y diferencias del flujo de caja y efectivo.....	- 13 -
Cuadro 5. Depreciación por el método MARCS.....	- 14 -

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo pretende analizar los diferentes métodos de depreciación y sus registros contables que posee la empresa PAGUPA SOFT de la ciudad de Machala, principalmente de la compra de un equipo de computación durante su vida útil.

Es importante tener en cuenta que en muchas empresas sean estas pequeñas, medianas o grandes empresas se realiza la adquisición de maquinarias y equipos para poder llevar a cabo las operaciones comerciales y estas deben cumplir con los registros contables adecuados para su contabilización por tal motivo es de gran importancia saber cuáles son los métodos de depreciación financiera en los flujos de efectivos que serán investigados en artículos científicos para poder argumentar los resultados.

Por tal motivo es necesario saber que al momento de realizar la adquisición de un bien éstos con el tiempo sufrirán un desgastes llamado devaluación y que con el tiempo podrán sufrir cambios en sus operaciones y afectar con eficiencia de las actividades operacionales de las empresa, por tal motivo la compañía se ve en la necesidad de adquirir un nuevo equipo y usando los métodos de depreciación estos nos permitiría vender el equipo a un precio justo y lograr adquirir uno nuevo.

El objetivo de investigación será: Calcular la depreciación anual de un nuevo controlador computarizado de PAGUPA SOF con un periodo de recuperación de 5 años utilizando los porcentajes de acuerdo al método MACRS

Es por tal motivo que con la presente investigación nos centraremos en estudiar y a reconocer los métodos de depreciación financiera adecuados para los equipos de computación de la empresa PAGUPA SOF bajo el método MACRS.

DESARROLLO

Depreciación

Al hablar de depreciación hacemos referencia al desgaste natural que sufren los activos fijos tangibles que adquirió la empresa para uso de sus operaciones mercantiles y productivas, ya que su único fin es de distribuir de manera precisa, correcta y razonable el costo de los activos fijos tangibles, “Es la distribución sistemática del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, encargada a los resultados de un periodo o al costo de otro tipo de activo durante su vida útil”. (Díaz Becerra, Durán Rojo, & Valencia Medina, 2012).

La depreciación es un gasto operacional o también considerado como parte de los costos de producción de la actividad comercial. Su impacto económico influye en la disminución de las utilidades operacionales, “Influyen en el importe reconocido como depreciación y/o amortización en los estados financieros”. (Perea, Castellanos , & Valderrama, 2016).

Y en el aspecto tributario es deducible basado en los porcentajes establecidos por el Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno, LORTI.

Cuadro 1. Depreciaciones de activos fijos.

TIPO DE ACTIVO	% DE DEPRECIACIÓN.
Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves.	5 % anual.
Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles.	10% anual.

Vehículos, equipos de transporte, equipos de computadora.	20% anual.
Equipos de cómputo y software	33% anual.

Fuente: Reglamento para aplicación Ley de Régimen Tributario Interno, LORTI

Elaborado por: Autora.

Es necesario que las empresas realicen las depreciaciones a sus activos para poder reconocer el valor de desgastes de cada año, “La entidad debe evaluar en cada fecha de informe si hay alguna indicación de que una pérdida por desvalorización”. (De Aguiar Dominguez & Godoy, 2012, pág. 356).

Costo histórico o valor actual

Es el valor con el que fue comprado el bien.

Vida Útil

Se considera vida útil al tiempo de duración del activo fijo, por el cual se espera obtener beneficios futuros económicos, de acuerdo a su naturaleza o lo que este estipulado en la Ley.

Valor Residual

Cuando hablamos de valor residual se refiere a la cantidad neta que la empresa espera obtener del activo fijo al final de su vida útil. “sus estimación es una de las actividades esenciales en el proceso de valuación”. (Masilo, 2013, pág. 38).

Métodos de depreciación

Para la NIC 16 son aceptables tres métodos técnicos de depreciación que son:

Línea recta

El método de depreciación de línea recta es uno de los más sencillos y utilizados dentro de la práctica contable, la depreciación anual del activo fijo es la misma durante los años de vida útil.

Se lo considera tomando como referencia el valor total del activo restando el valor residual dividido para los años de vida útil considerados.

Unidades producidas

Este método de depreciación suele usarse en empresas industriales ya que sus activos que son destinados a la capacidad de producción, como por ejemplo maquinarias y vehículos.

Se estima esta depreciación tomando el valor actual del activo, restando el valor residual, dividido para el número de unidades que se espera producir, multiplicado por el número de unidades producidas durante el periodo.

Método Acelerado

La realización de este método está relacionada al uso intensivo de los equipos y maquinarias donde la depreciación suele ser un poco más rápida, la aplicación de este método está relacionada con el número de unidades producidas, número de horas o días de trabajo. Este tipo de depreciación suele ser alta en los primeros años para luego ir bajando paulatinamente en los últimos años.

Método MARCS

El Sistema modificado de recuperación acelerada de cotos por sus siglas en inglés MARCS es un método adoptado por los Estados Unidos de América y está regulada por la Ley Federal Tributaria de ese país.

A diferencia de los métodos de depreciación fiscal comúnmente preparados, se esperaba que el activo fuera totalmente depreciable hasta el final de su vida útil, pero sin embargo el sistema de depreciación MARCS determinó varios lineamientos para la vida útil de los diferentes activos, donde se reduce la vida depreciable del diferente activo.

Cuadro 2. Vida útil por el método MARCS

CLASE	TIPO DE ACTIVO
3 años	Ciertas herramientas especiales.

5 años	Computadoras, impresoras, automóviles, camionetas, equipos de tecnología calificada.
7 años	Muebles de oficina y equipo de manufactura.
10 años	Equipos de refinación de petróleo, manufactura de tabaco y diferentes productos alimenticios.

Fuente: Principios de Administración Financiera (Lawrence & Chad, 2012)

Elaborado por: Autora

Este método de depreciación nos permite depreciar en su totalidad el activo incluyendo el costo por instalación del activo incluso si se espera tener un valor residual al final de su vida útil se pueden hacer deducciones por depreciación.

Los porcentajes de depreciación MARCS ofrecen una amortización más rápida, por lo que generan efectos positivos para el flujo de efectivo.

Cuadro 3. Porcentajes por año de recuperación.

Año de recuperación	3 años	5 años	7 años	10 años
1	33%	20%	14%	10%
2	45%	32%	25%	18%
3	15%	19%	18%	14%
4	7%	12%	12%	12%
5		12%	9%	9%

6		5%	9%	8%
7			9%	7%
8			4%	6%
9				6%
10				6%
11				4%
	100%	100%	100%	100%

Fuente: Principios de Administración Financiera (Lawrence & Chad, 2012)

Elaborado por: Autora

Propiedad, planta y equipo

Cuando hablamos de propiedad, planta y equipo hacemos referencia a todos los bienes tangibles que posee la empresa para el uso de su producción o actividad comercial. "...se reconocerá como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que generen un beneficio económico o que su valor pueda ser medido en forma razonable" (Catario Rua, 2016, pág. 80). Las empresas poseen diferentes activos fijos como maquinaria, equipo de oficina, terrenos, equipos de computación y otros.

Flujo de efectivo

Los flujos de efectivo es un estado financiero básico en la que se detalla las diferentes actividades realizadas por la empresa, ya sean estas de operación, inversión y financiamiento, la información que se brinda en estos estados es de gran importancia porque nos permite saber la capacidad que tiene dicha empresa para generar efectivo. "una empresa puede obtener recursos con aportes de capital por parte de los dueños, con créditos externos, con ventas de activos fijos, con la emisión de acciones y a través de la generación interna de fondos". (Escobar Arias G. , 2014, pág. 146).

El estado de flujo de efectivo nos da a entender de donde proviene el efectivo durante un periodo determinado y en que se destinó. El presupuesto del efectivo se desarrolla necesariamente de datos históricos, que proporciona el estado de flujo de efectivo precedente. “...para realizar una predicción más exacta de los flujos de efectivo, se deben hacer el uso de variables adicionales”. (Escobar Arias G. E., 2016, pág. 182).

Estados de flujos de efectivo

La información que se proporciona en los estados de flujos de efectivos es importante para conocer la capacidad que tienen las empresas para generar efectivo durante un periodo determinado y así ayudan a poder tomar decisiones eficaces y razonables. los flujos de efectivos están compuestos por actividades de operación, inversión y financiamiento es necesario hablar de cada uno de ellos.

Actividades de operación

Dentro de las actividades de operación se puede saber qué rubros han generado el dinero suficiente para poder reembolsar en los diferentes rubros de las actividades de la empresa.

Se puede considerar como actividades de operación las siguientes transacciones:

- Cobros o ventas procedentes de bienes o la prestación de servicios.
- Venta de cartera de clientes, cuotas, comisiones, recepción de intereses
- Cobro por reclamo de seguros, reclamos legales y otros.
- Pago de remuneraciones a empleados.
- Adquisición de materia prima o mercadería para la producción.
- Pago a proveedores.
- Pagos de impuestos al fisco por contribuciones, multas e impuestos y otros gravámenes.

Actividades de inversión

Dentro de este grupo hacemos referencia a los desembolsos que se han realizado por compra de activos fijos, títulos o valores que ha realizado la empresa así también como al cobro préstamos financieros que van a producir ingresos en el futuro.

Las actividades de inversión pueden estar reflejadas en las siguientes transacciones:

- Pagos por adquisición de activos fijos, activos intangibles y otros activos.
- Cobros procedentes del reembolso de anticipo y préstamo a terceros.
- Ventas de acciones y derechos permanentes.
- Pagos por adquisición de acciones.
- Pagos por contratos a plazos y de permuta financiera.

Actividades de financiamiento

Dentro de las actividades de financiamiento se lleva a cabo los compromisos que la entidad mantiene con los acreedores.

Entre las actividades de financiamiento se pueden considerar siguientes transacciones:

- Ventas de acciones u otros instrumentos de capital
- Valores recibido por bonos empresariales, préstamos hipotecarios y otros.
- Pagos para adquirir acciones de la entidad.
- Pagos por préstamos a largo plazos.

Flujo de caja

El flujo de caja es la entrada y salida de dinero del giro de una empresa en un periodo determinado, es considerado un indicador de gran importancia para poder determinar la liquidez de la empresa y saber cuál es su capacidad para poder pagar sus deudas. No es más que la diferencia entre el ingreso de dinero de la empresa en relación a los gastos incurridos en un periodo determinado pudiendo ser de forma mensual, semestral o anual, y nos proporcionará información relevante sobre la situación económica y financiera de la empresa. “...según el cual los ingresos se imputan en la base imponible cuando se cobran y los gastos se deducen cuando se pagan...”. (Jerez y Texeira, 2013, pág. 949).

Por otra parte los flujos de caja permiten a gerentes y administradores tomar decisiones oportunas saber si en realidad la actividad comercial puede cumplir con las obligaciones contraídas con los proveedores. “...las empresas con mejores situaciones de liquidez tendrían menores niveles de endeudamiento ya que preferirían usar sus propias capacidades de generar

recursos para afrontar sus inversiones en lugar de recurrir a financiación externa”. (Rodríguez y López, 2016, pág. 144).

Para poder valorar una empresa es necesario tener en cuenta muchos factores que intervienen en ella, tanto internos como externos, la elaboración de los flujos de caja nos permite tener una proyección de los flujos de caja libres, “un concepto importante de los métodos de flujo de caja es que consideran un valor actual del producto por una expectativa futura de beneficios y un valor pasado de inversión a precios actuales”. (Osorno Alzate & Botero Botero, 2013, pág. 65).

Es necesario tener en cuenta cuales son las similitudes y diferencias de los flujos de caja y el estado de flujo del efectivo.

Semejanzas y diferencias entre el flujo de caja y efectivo

Cuadro 4. Semejanzas y diferencias del flujo de caja y efectivo

SIMILITUDES	
FLUJO DE CAJA	ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO
<ul style="list-style-type: none"> · Se lo puede realizar de manera mensual, trimestral, etc. · Representa al ente contable en particular. · El cumplimiento se la encarga al tesorero 	<ul style="list-style-type: none"> · Debe ser el mismo periodo del cash flow. · Se refiere a dicho ente contable · La realización del efectivo es compromiso del tesorero
DIFERENCIAS	

<ul style="list-style-type: none"> · Se lo elabora por adelantado · Se basa en expectativas concretas · Se clasifican los flujos de forma tradicional · Su fin es prever las necesidades de efectivo para poder tomar decisiones anticipadas. · La elaboración está a cargo del equipo de planificación financiera 	<ul style="list-style-type: none"> · Se elabora cuando se ha concluido el periodo · Se fundamenta en hechos presentes e históricos · Se clasifican los flujos en actividades de operación, actividades inversión y actividades de financiamiento. · El propósito es medir la habilidad gerencial de usar eficazmente el efectivo. · La preparación está a cargo del contador.
---	--

Fuente: Administración Financiera 1 (Carreño, 2012, pág. 7)

Elaborado por: Autora

Resolución de caso práctico

La empresa PAGUPA SOFT realizo el costo instalado de un nuevo controlador computarizado que fue de \$65.000,00 con un periodo de recuperación de 5 años y utilizando los porcentajes de depreciación MARCS adecuados al libro de principios de administración financiera.

Con base a revistas y artículos científicos describa los métodos de depreciación financiera en los flujos de efectivos.

¿Calcular el programa de depreciación por cada año?

Cuadro 5. Depreciación por el método MARCS

AÑO	COSTO	PORCENTAJES	DEPRECIACIÓN
1	\$65.000,00	20%	\$13.000,00
2	\$65.000,00	32%	\$20.800,00
3	\$65.000,00	19%	\$12.350,00
4	\$65.000,00	12%	\$7.800,00
5	\$65.000,00	12%	\$7.800,00
6	\$65.000,00	5%	\$3.250,00
		100%	\$65.000,00

Fuente: Erika Mora

Elaborado por: Autora

El cuadro No. 5 detalla la depreciación del controlador computarizado mediante el método de depreciación MARCS, este método nos dice que un bien tiene una vida útil diferente dependiendo de su naturaleza, para activos computarizados el tiempo de vida útil es de 5 años, tomando en consideración la regla convencional de medio año que se establece dentro de este método el activo empezará su depreciación al medio año más los 5 años, al final su periodo de recuperación será de 6 años.

La tasa de porcentaje establece que para el primer año se deprecia el 20% del bien, para su segundo año será el 32%, y consecutivamente el 19%, 12%, 12% y para el sexto año el 5%, el beneficio de utilizar este método es el aumento del gasto en la depreciación, disminución del pago de impuesto dando como resultado un flujo de efectivo positivo para los entes económicos, cabe señalar que esto dependerá de las políticas fiscales que maneje cada país, dentro del Ecuador el organismo de control (SRI) establece el cuadro de porcentajes deducibles como gasto referente a la depreciación, en caso del controlador computarizado categorizado dentro de "Maquinarias y equipos" teniendo una vida útil de 10 años, siendo su depreciación si es de forma lineal el 10% anual, quiere decir que para el SRI es solo

deducible el 10% del valor del bien en cada año, la diferencia que se establece en el método MARCS se considerará un gasto no deducible para rentas.

CONCLUSIONES.

Una vez realizado el caso práctico se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. El método MARCS consiste en realizar la depreciación de los activos de la manera más rápida, para incrementar el gasto y disminuir el pago de impuestos.
2. El efecto del gasto de la depreciación dentro del flujo de efectivo ocasiona un incremento al flujo neto debido a que se lo considera un gasto que disminuye el pago de impuesto sin ser una salida de efectivo.
3. El período de recuperación mediante el método MARCS es menor al convencional (fiscal), siendo los porcentajes de depreciación anual mayores a los establecidos por la ley, cabe señalar que el organismo de control (SRI) reconoce como un gasto deducible el porcentaje establecido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la diferencia será asumido por el contribuyente.
4. El método de depreciación MARCS permitió a la empresa PAGUPA SOFT depreciar su maquinaria en un tiempo de vida útil de 6 años, por lo que dicho activo fijo ya estará disponible para poder ser reemplazado por otra maquinaria.

BIBLIOGRAFÍA

- Carreño, P. (2012). *Administración Financiera I*. Machala: IMPSSUR.
- Catario Rúa, S. (2016). El reconocimiento de los bienes de dominio público: el caso de los municipios portugueses. *Redalyc*, 73-94.
- De Aguiar Dominguez, J. C., & Godoy, C. R. (2012). Reducción al valor recuperable de activos; un estudio en las empresas del sector petrolífero mundial. *Redalyc*, 351-366.
- Díaz Becerra, O. A., Durán Rojo, L. A., & Valencia Medina, A. (2012). Análisis de las diferencias entre el tratamiento contable y el fiscal para los elementos de propiedades, planta y equipo. *Redalyc*, 5-22.
- Escobar Arias, G. (2014). Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda. *www.redalyc.org*, 141-158.
- Escobar Arias, G. E. (2016). Crecimiento económico como determinante de los flujos de efectivo para la empresas del sector industrial de Caldas - Colombia. *Redalyc*, 179-201.
- Jerez Barroso, L., & Teixeira Quirós, J. (2013). Una propuesta de base imponible para el impuesto de flujos de caja de sociedades. *Redalyc*, 945-970.
- Lawrence, G., & Chad, Z. (2012). *Principios de Administración financiera*. México: Utmach.
- Masilo, A. E. (2013). Modelo de valuación, a partir del modelo dcf, para empresas cotizantes de la bolsa de valores de argentina, enfocado al periodo de crisis financiera 2001-2002. *Redalyc*, 35-47.
- Osorno Alzate, D. M., & Botero Botero, S. (2013). Modelo de valoración financiera para un producto innovador: Aplicación a un producto de la Universidad Nacional de Colombia sede Medellín. *Redalyc*, 59-69.
- Perea, S., Castellanos, H., & Valderrama, Y. (2016). Estado financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. *Redalyc*, 113-141.
- Rodríguez Masero, N., & López Manjón, J. D. (2016). El flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis. *reladyc*, 141-159.