



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE FLUJO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA
DE DECISIONES EN LA EMPRESA BURSAL S.A.

IBAÑEZ PERALTA ANDREA CAROLINA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE FLUJO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA
TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA BURSAL S.A.

IBAÑEZ PERALTA ANDREA CAROLINA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE FLUJO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES EN LA EMPRESA BURSAL S.A.

IBAÑEZ PERALTA ANDREA CAROLINA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

ERAS AGILA ROSANA DE JESÚS

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019

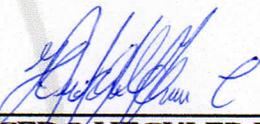
MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS DE FLUJO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA BURSAL S.A., 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.


ERAS AGILA ROSANA DE JESÚS
1708939184
TUTOR - ESPECIALISTA 1


JARRÍN SALCÁN MARCIA ESTHER
0702246869
ESPECIALISTA 2


OCHOA CAICEDO HECKLER ROTHWELL
0702681917
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 11:02

Urkund Analysis Result

Analysed Document: IBANEZ PERALTA ANDREA CAROLINA_PT-011018.pdf (D47096584)
Submitted: 1/22/2019 5:42:00 AM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 9 %

Sources included in the report:

Tesis Flujo real V2.docx.docx (D15244626)
Chuchuca Balladolid Joselyn Estefany.pdf (D46946305)
PIN_ARIANNA_FINAL.docx (D30253401)
PAPER oLIVERO.pdf (D35887538)
TESIS- LILIANA MERCEDES BAJAÑA ZAMBRANO.pdf (D11286314)
http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/14845/Mera_PMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y
<https://www.monografias.com/trabajos96/documentos-estados-financieros/documentos-estados-financieros.shtml>
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8457/1/ECUACE-2016-CA-CD00017.pdf>
<http://repositorio.unemi.edu.ec/bitstream/123456789/407/3/Implementaci%C3%B3n%20de%20Flujo%20del%20Efectivo%20al%20Sistema%20Contable%20de%20la%20empresa%20ALMAQ%20S.A%20de%20la%20ciudad%20de%20Guayaquil%20como%20herramienta%20financiera%20para%20la%20toma%20de%20decisiones%252C%20a%3B1o%202012..pdf>
<https://www.redalyc.org/html/666/66615071009/>
http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5363.pdf

Instances where selected sources appear:

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

La que suscribe, IBAÑEZ PERALTA ANDREA CAROLINA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS DE FLUJO DEL EFECTIVO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA BURSAL S.A., 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.

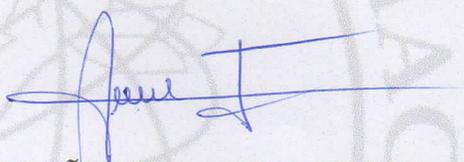
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

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, 04 de febrero de 2019



IBAÑEZ PERALTA ANDREA CAROLINA
0704417997



RESUMEN

El presente trabajo de investigación se desarrolla en la empresa Bursal S.A., entidad que se dedica a la extracción y explotación de materiales y piedras preciosas, ubicada en el sitio San Lorenzo en la provincia de El Oro, para la resolución de este caso se plantea realizar un flujo de efectivo de una empresa minera con los estados financieros y estados de resultados de los periodos 2016-2017, obtenidos de la superintendencia de compañías para analizar los movimientos del efectivo mediante las diversas actividades de operación, inversión y financiamiento de la empresa.

Se aplica los dos métodos para la realización del flujo, método directo y método indirecto para conciliar y comparar que el flujo de efectivo se realizó de manera correcta, como determina la Norma Internacional de Contabilidad Estado de Flujo de Efectivo, NIC 7. Resolviendo que la empresa maneja de manera eficiente en el efectivo en sus actividades de operación, sin embargo, la empresa necesita inversión y financiamiento para así poder crecer como empresa y generar mayor operación y que el flujo de efectivo aumente.

Mediante el análisis de las cuentas que intervienen en el flujo de efectivo el alto mando, la gerencia, accionistas e inversores pueden llegar a la toma de decisiones en cuanto a financiamiento e inversiones futuras para la empresa, la responsabilidad de generar mayor efectivo depende de que se tomen las mejores decisiones.

Palabras claves: Efectivo, operación, inversión, financiamiento, toma de decisiones.

ABSTRACT

This research work is carried out in the company Bursal SA, an entity that is dedicated to the extraction and exploitation of precious stones and materials, located in the San Lorenzo site in the province of El Oro, for the resolution of this case it is proposed to carry out a cash flow from a mining company with the financial statements and income statements for the 2016-2017 periods, obtained from the superintendence of companies to analyze the movements of cash through the various operation, investment and financing activities of the company.

The two methods are applied to carry out the flow, direct method and indirect method to reconcile and compare that the cash flow was performed correctly, as determined by the International Accounting Standard for Cash Flow Statement, IAS 7. Resolving that the company manages cash efficiently in its operating activities, however, the company needs investment and financing in order to grow as a company and generate more operation and increase cash flow.

Through the analysis of the accounts that intervene in the cash flow, the senior management, the management, shareholders and investors can reach the decision making regarding financing and future investments for the company, the responsibility to generate more cash depends on the fact that the best decisions are made.

Keywords: Cash, operation, investment, financing, decision making.

INDICE

| | |
|--|----|
| RESUMEN | 1 |
| ABSTRACT..... | 2 |
| INDICE DE ILUSTRACIONES | 4 |
| INTRODUCCIÓN | 5 |
| DESARROLLO | 6 |
| El estado de flujo de efectivo | 6 |
| La Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de flujo de efectivo | 6 |
| Actividades de operación | 7 |
| Actividades de inversión | 7 |
| Actividades de financiamiento | 8 |
| El método directo | 8 |
| CONCLUSIÓN..... | 16 |
| Bibliografía | 17 |

INDICE DE ILUSTRACIONES

| | |
|--|----|
| Ilustración 1 Flujo de efectivo Método Directo..... | 9 |
| Ilustración 2 Flujo de efectivo Método Indirecto | 10 |
| Ilustración 3 Estado de flujo de efectivo Empresa Bursal S.a. Método Directo..... | 12 |
| Ilustración 4 Estado de flujo de efectivo Empresa Bursal S.A. Método Indirecto | 14 |

INTRODUCCIÓN

El estado de flujo del efectivo tuvo su origen al crearse la necesidad de los inversionistas, en saber a dónde iban las cuantiosas sumas de dinero que inyectaron en la empresa o porque no generaban las utilidades que esperaban recibir. Díaz Becerra (2006), afirma que en su inicio su nombre era el Estado de donde se obtuvo y a dónde fue a parar, en el año de 1963 este cambió a Estado del origen y aplicación de Recursos y en 1971 por Estado de cambios en la situación financiera para a posteriori ser llamado Estado de flujos del efectivo, (pág. 9).

El estado de flujo del efectivo informa las entradas y salidas del efectivo y su equivalente según las actividades de la empresa y se clasifica en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación. Según la Nic 7, párrafo 18 la norma establece que existen dos métodos para la preparación del estado de flujos del efectivo: directo e indirecto, la información que proporcione, permitirá evaluar la estructura financiera de una empresa y la capacidad que tiene la empresa para producir el efectivo, así mismo contribuirá a la toma de decisiones.

En el Ecuador muchas son las empresas que se abstienen de realizar un buen flujo de efectivo, pese a ser parte del juego de estados obligatorios para las empresas, una de las razones y la más recurrente excusa es que los métodos que exige la norma son complejos. Por tanto, el objetivo del presente trabajo es analizar los movimientos de las cuentas que intervienen en el flujo de efectivo de la empresa Bursal S.A. y el efecto que causan estas cuentas para la toma de decisiones.

Para el desarrollo de esta investigación se utilizará el método deductivo, como tipo de investigación descriptiva, se llevará a cabo la revisión, estudio y análisis documental, se aplicará como técnicas y herramientas el análisis bibliográfico y la toma de ideas. El presente trabajo tiene como resultado determinar cuán importante es la elaboración y análisis del Estado del flujo del efectivo para la toma de decisiones en la empresa Bursal S.A. en el periodo 2017.

DESARROLLO

El estado de flujo de efectivo según Vargas Soto (2007), es la agrupación de las cuentas en donde interviene la entrada o salida de efectivo de un periodo determinado, hace muchos años la presentación de los estados financieros básicos, no contenía mayor información del efectivo que el brindado por el estado de situación financiera y el estado de resultados, sin embargo al pasar del tiempo surge la necesidad de determinar y evidenciar el movimiento de esta cuenta por lo que en 1961, el Instituto americano de contadores públicos certificados o AICPA por sus siglas en inglés (American Institute of Certified Public Accountants), se pronuncia emitiendo un estudio de investigación contable, el cual consideraba conveniente presentar información sobre el flujo de efectivo, (pág. 113).

Siendo esta investigación la pionera para dar paso a la APB (Accounting Principles Board) el consejo de principios contables de los Estados Unidos para emitir el primer pronunciamiento oficial sobre el flujo de efectivo, donde sugería la presentación sin obligatoriedad del Estado de origen y aplicación de fondos. Mientras que en 1963 se renombró como Estado del origen y aplicación de los recursos, a principios de los 70' vuelve a cambiar por Estado de cambios en la situación financiera y el 15 de julio de 1988 el consejo de normas de contabilidad financiera, por sus siglas en inglés, FASB (Financial Accounting Standards Board) da el nombre al ahora nombrado Estado de Flujos del efectivo.

La superintendencia de Compañías en Ecuador es el ente que vigila, audita, interviene, controla y supervisa las actividades y funcionamiento de las compañías y otras entidades, en el artículo 20 de la LEY DE COMPAÑÍAS, establece que toda compañía constituida legalmente en Ecuador debe presentar en el primer cuatrimestre de cada año el balance general y todo el juego de estados obligatorio entre ellos el Estado de Flujo del efectivo. Para la presentación de dicho estado, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para pymes, determina la presentación de los estados financieros para las denominadas pequeñas y medianas empresas.

La Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de flujo de efectivo, (NIC 7) tiene como objetivo presentar información útil para determinar la capacidad de generar efectivo y cubrir las necesidades de una entidad y clasificarlas en base a sus actividades: operación, inversión y financiación. Mediante la aplicación de esta norma se puede

evalúa la situación financiera en cuanto a cambios en los activos netos, liquidez y solvencia y si una empresa tiene la capacidad para cubrir ciertas obligaciones con efectivo. Saavedra García & Loé Uribe (2018), señala que el flujo de efectivo se diseña para revelar de qué manera se está administrando del dinero, la liquidez se calcula y se disminuye las salidas del efectivo, (pág. 291).

Gonzales-del Foyo & Anicet-Tounde (2015), describe que el estado de flujo de efectivo es una herramienta para el análisis de la situación financiera, los gerentes previamente a la planeación en la organización deben realizar un análisis detallado de los periodos correspondientes y crear el flujo para diagnosticar la situación de la empresa en relación a su efectivo, adicional se evalúa la condición de la empresa sus puntos fuertes y débiles de la administración gerencial, (págs. 82-83).

La razón de una buena planificación empresarial se basa en la importancia del análisis del flujo del efectivo, como lo dice Saavedra García & Espíndola Armenta (2016), las pequeñas y medianas empresas tiene un problema en común y es que cuando empiezan a generar demasiado efectivo, se olvidan de las necesidades futuras, lo que crea los errores más comunes en la planeación del efectivo al no controlar los saldos del flujo de efectivo, (pág. 18).

El flujo del efectivo se clasifica en:

Actividades de operación son todas las actividades de principal fuente de ingreso o salida de efectivo que giran en torno a la entidad, como los cobros de las ventas ya sea de bienes o servicios de un negocio, el pago a los proveedores, cobros de comisiones y regalías, pagos a empleados, cobro de primas y prestaciones, por ende, estos han tenido efecto en el resultado del ejercicio y todo lo que no se considere de financiación o de inversión, Zapata Sánchez (2017).

Actividades de inversión son las transacciones de compra de activos no corrientes y otras inversiones que no se incluyan en el equivalente al efectivo, son los flujos que se desembolsan a causa de un recurso que generará ingresos de efectivo a futuro, así como los pagos por adquisiciones de propiedad, planta y equipo, activos intangibles como marcas y patentes y la venta de los mismos que producirá flujo de efectivo, también cobros de préstamos a terceros, Vargas Soto (2007).

Actividades de financiamiento son las inyecciones de capitales propios ya sea por préstamos a la entidad u otros factores, por ejemplo, los cobros y los pagos por emisión de acciones, cobros y pagos procedentes de obligaciones, préstamos, amortizaciones y bonos. Además de los pagos por distribución de utilidades, Zapata Sánchez (2017).

Según la NIC 7 para elaborar el Estado de flujo de efectivo se lo puede realizar por medio de dos métodos: el directo e indirecto. Ambos métodos deben generar el mismo resultado ya que mantienen la misma estructura sin embargo la diferencia es la presentación de las actividades de operación, en cuanto la aplicación de los mismo sea la correcta su resultado no debe variar, y la realización de ambos métodos da la plena seguridad de que el flujo de efectivo se realizó de manera correcta.

El método directo es aquel que presenta los cobros y pagos clasificados en sus actividades en términos brutos, lo cual brinda mayor detalle de las cuentas relacionadas para la realización de futuros flujos. El método indirecto no brinda información detallada como el método anterior ya que éste comienza presentando las utilidades o pérdidas netas para devengar las transacciones no monetarias que dan origen y son la causa de los cobros y pagos, así como la inversión y el financiamiento, (NIC 7).

Cada método maneja una estructura diferente, la mayor divergencia es el manejo de las actividades de operación, para la elaboración de un Estado de flujo de efectivo mediante el método directo se estructura de la siguiente manera:

| Empresa XXX | |
|--|-------------|
| Estado de Flujo de efectivo. | |
| Al 31 de Diciembre del 2017. | |
| Expresado en Dólares Americanos. | |
| Actividades de Operación. | |
| Cobranzas. | XXXX |
| - Pagos. | XXXX |
| TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | XXXX |
| Actividades de Inversión. | |
| Cobranzas. | XXXX |
| - Pagos. | XXXX |
| TOTAL ACTIVIDAD DE INVERSIÓN | XXXX |
| Actividades de Financiamiento. | |
| Cobranzas. | XXXX |
| - Pagos. | XXXX |
| TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | XXXX |
| Aumento del efectivo y equivalente del efectivo | XXXX |
| Total efectivo y equivalente del efectivo al inicio del ejercicio | XXXX |
| Total efectivo y equivalente del efectivo al final del ejercicio | XXXX |

Ilustración 1 Flujo de efectivo Método Directo

Mientras que el método indirecto disminuye información sobre el origen del efectivo que proviene de la actividad de operación, pero cumple la misma función al determinar el flujo procedente de operaciones del negocio con la conciliación de la utilidad neta, este método tiene la siguiente estructura:

| Empresa XXX | |
|---|------|
| Estado de Flujo de efectivo. | |
| Al 31 de Diciembre del 2017. | |
| Expresado en Dólares Americanos. | |
| Ganancia (Perdida) antes de 15% de participación de trabajadores | XXXX |
| Ajustes de utilidad, depreciaciones y provisiones. | XXXX |
| Ajustes de utilidad, utilidades por ventas de inmuebles y valores. | XXXX |
| Bonos y cargos por cambios netos en los activos y pasivos | XXXX |
| Actividades de Inversión. | |
| Cobranzas. | XXXX |
| - Pagos. | XXXX |
| TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | XXXX |
| Actividades de Financiamiento. | |
| Cobranzas. | XXXX |
| - Pagos. | XXXX |
| TOTAL DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | XXXX |
| Aumento del efectivo y equivalente del efectivo | XXXX |
| Total efectivo y equivalente del efectivo al inicio del ejercicio | XXXX |
| Total efectivo y equivalente del efectivo al final del ejercicio | XXXX |

Ilustración 2 Flujo de efectivo Método Indirecto

Escobar Arias (2014), considera que el flujo de efectivo es importante para la toma de decisiones de una empresa porque ayuda a explicar la variación del efectivo y analiza los movimientos de cada actividad para saber si el resultado es positivo o negativo, es decir, si está generando más efectivo y equivalente o en está disminuyendo (pág. 143).

Para aquella persona o personas que en una empresa deben tomar decisiones, ya sea el gerente de la empresa, socios o accionistas las variaciones que se encuentren en el flujo

ayudará a tomar decisiones desde la más simples como si en la actividad de operación paga a sus proveedores, quiere decir que la empresa pudo cubrir esas obligaciones o en el caso de las actividades de inversión a la compra de una maquinaria que no está generando flujos, se plantea si la compra de esa maquinaria fue una buena inversión o si se seguirá manteniendo esa maquinaria establece Terreno, Sattler, & Perez (2017).

En este informe contable donde de manera resumida pero exacta provee la información de cada una de las actividades que intervienen en el estado para ayudar al gerente a la toma de decisiones, al inversionista, proveedores en general y a evaluar la habilidad que se tiene para que por medio de las operaciones de la empresa se genere el efectivo, y por ende medir el nivel de obligaciones con empleados y acreedores.

Zapata Sánchez (2017), en su libro de Contabilidad General nos dice que para evaluar la gestión empresarial y emitir un juicio de valor justo se debe considerar que los buenos gerentes son resultados económicos pero los gerentes de excelencia son quienes saben administrar adecuadamente el efectivo, y que su ideología es que todas las operaciones pasan en algún momento por el efectivo, diciéndose entonces que si existe un margen de liquidez razonable o en una buena posición en la empresa, los resultados económicos serán satisfactorios para la alta gerencia.

Para la elaboración del flujo de efectivo de la empresa Bursal S.A., se necesita del estado de situación financiera y el estado de resultados del periodo 2016-2017 para determinar las cuentas que intervendrán en el estado de flujo de efectivo de ese año. Se realizará ambos métodos para determinar el movimiento de las cuentas y comparar que con ambos métodos genera el mismo resultado y para mayor seguridad de que el flujo de efectivo realizado es correcto. A continuación, se presentan los dos métodos:

| EMPRESA BURSAL S.A. | |
|---|-------------|
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | |
| METODO DIRECTO | |
| EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS | |
| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u> | 2582758,00 |
| Ventas | 18695193,00 |
| Proveedores | -9718440,00 |
| Pago a empleados | -6140470,00 |
| Impuestos a las ganancias pagados | -253525,00 |
| Total | 2582758,00 |
| <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> | -214324,00 |
| Adquisiciones de PPE | -214324,00 |
| <u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u> | -2020958,00 |
| Pago de préstamos | -337039,00 |
| Dividendos pagados | -1683919,00 |
| Total | -2020958,00 |
| Operación + Inversión + Financiamiento | 347476,00 |
| EFECTIVO INICIAL | 486699,00 |
| EFECTIVO FINAL | 834175,00 |
| Incto. o dism. efectivo y equivalentes al efectivo | 347476,00 |

Ilustración 3 Estado de flujo de efectivo Empresa Bursal S.a. Método Directo

Para la realización del flujo de efectivo mediante el método directo como establece la norma se determinan las actividades de operación, inversión y financiamiento. Las cuentas que intervienen en este flujo para las actividades de operación fueron los cobros procedentes de las ventas y prestaciones de servicios, los pagos a los proveedores por el suministro de bienes y servicios, pagos a y por cuenta de los empleados y los impuestos a las ganancias pagados. Para las actividades de inversión se encuentra la adquisición de propiedad, planta y equipo. Y por último para las actividades de financiamiento interviene las cuentas de pagos por concepto de préstamos y dividendos pagados.

Por el flujo de efectivo realizado se observa que en las actividades de operación su resultado fue positivo, todas las transacciones de operación pasan en algún momento por el efectivo. Los cobros procedentes de las ventas son mayores que los desembolsos

por pagos a proveedores, empleados e impuestos, lo que genera una liquidez razonable que financieramente se traduce en que la empresa puede cubrir obligaciones en efectivo sin afectar su liquidez.

En cuanto a las actividades de inversión se maneja la compra de una maquinaria como única salida de efectivo, la empresa Bursal S.A. se dedica a la extracción de piedras y metales preciosos lo que generaría un desembolso alto en cuanto a compra de propiedad, planta y equipo para generar mayor explotación de la mina. En esta actividad no se encontró toda la información en los estados básicos, se tuvo que revisar las notas aclaratorias de los estados financieros y los movimientos de las cuentas que intervinieron en esta transacción.

Un estudio al Reino Unido, en donde todas las transacciones de inversión son en su mayoría financiadas en efectivo, resuelve que se debe revisar las notas a los estados financieros para determinar y obtener dicha información sobre las inversiones financiadas con efectivo especifica Gómez Rodríguez, Muiño, & Ruiz Lamas (2014).

Y para las actividades de financiamiento los resultados en base al pago de préstamos y los dividendos pagados en efectivo fueron bajos lo que resuelve que en cuanto a financiamiento la empresa se maneja en perfil bajo. Pero mediante las actividades de operación con saldo positivo se puede tomar la decisión de aumentar las actividades de financiamiento para el crecimiento de la producción y explotación

Para realizar el estado de flujo de efectivo mediante el método indirecto se realiza una conciliación con la ganancia o pérdida antes del 15% de participación a trabajadores donde se obtiene el incremento o disminución neta del efectivo más el efectivo y equivalente al inicio y final del periodo, los ajustes de partidas distintas al efectivo tales como ajustes por gastos de depreciación y amortización, de provisiones, de impuesto a la renta, participación a trabajadores, otros ajustes por partidas distintas al efectivo y por último los cambios en activos y pasivos.

| EMPRESA BURSAL S.A. | |
|--|------------|
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO | |
| METODO INDIRECTO | |
| EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS | |
| GANANCIA ANTES 15% TRAB E IMP RENTA | 1961032,00 |
| <u>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL</u> | -253133,00 |
| <u>EFECTIVO</u> | |
| Depreciación y amortización | 455119,00 |
| Gastos en provisiones | 58198,00 |
| Gastos en impuesto a la renta | - |
| | 377670,00 |
| Gastos participación a trabajadores | - |
| | 294155,00 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | -94625,00 |
| Total | - |
| | 253133,00 |
| <u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u> | 874859,00 |
| Cuentas por cobrar clientes | 20612,00 |
| Otras cuentas por cobrar | 7794,00 |
| Anticipo proveedores | -68350,00 |
| Otros activos | 29827,00 |
| Cuentas por pagar comerciales | 886687,00 |
| Otras cuentas por pagar | - |
| | 383816,00 |
| Beneficios empleados | -17895,00 |
| Anticipos de clientes | 400000,00 |
| Total | 874859,00 |
| FLUJO DE EFECTIVO ACT. OPERACIÓN | 2582758,00 |

Ilustración 4 Estado de flujo de efectivo Empresa Bursal S.A. Método Indirecto

Yepes & Restrepo-Tobón (2016) manifiesta que: Cada empresa para determinar el nivel de efectivo lo realiza mediante las decisiones tomadas por el alto mando sobre las operaciones, inversiones y financiamiento del efectivo, este estudio de determinación se lo realiza mediante los datos y cuentas que intervienen en el flujo de efectivo, estas cuentas determinan el manejo del efectivo, las oportunidades de crecimiento y los riesgos que maneja la empresa en caso de falta de liquidez.

Para la toma de decisiones gerencial de la empresa Bursal S.A. basándose en el ciclo del efectivo de la entidad en cada una de sus actividades y evaluando cada movimiento de las cuentas que intervienen en las actividades de operación, inversión y financiamiento, se toma el “Estado de Flujos de Efectivo como un factor con incidencia significativa en las decisiones de endeudamiento”. (Rodríguez-Masero & López-Manjon, 2016)

Para determinar qué acciones toma un gerente ante la presentación del Estado de flujo de efectivo y cómo solucionar los problemas que se presenten en el proceso, como asignar un recurso entre varias alternativas para solucionar un dilema o conflicto dentro de la organización, para obtener mejores resultados y la máxima satisfacción de quienes conforman la empresa: los accionistas o socios quienes con sus inversiones al inicio de las operaciones anuales, se benefician con las utilidades de la empresa al finalizar un periodo, los proveedores quienes nos proveen de bienes o servicios y empleados quienes son el motor para el funcionamiento de la empresa, que se mantengan satisfechos con el cumplimiento de los pagos a tiempo. “Toda situación problemática implica una elección previa: decidir o resolver”. (Acevedo Borrego, Linares Barrantes, & Cachay Boza, 2010)

CONCLUSIÓN

La empresa Bursal S.A., dedicada a la extracción y explotación de piedras preciosas y materiales presenta sus estados obligatorios de los periodos 2016-2017, con lo que se procedió a elaborar el estado de flujo de efectivo al 31 de diciembre del 2017, determinando que los resultados de las actividades de operación obtuvieron un saldo positivo, referente a los cobros de las ventas y los pagos que se realizaron a los empleados y proveedores. Se determina que las actividades de inversión, correspondientes a la compra de propiedad, planta y equipo, resultante del estudio de las cuentas que intervienen en la compra y el pago de las maquinarias en efectivo, no se pudo determinar fácilmente sin la ayuda de hojas de trabajo y transacciones relacionadas con la compra de la maquinaria, debido al pago en partes de efectivo y las actividades de financiamiento son menores lo que representa bajo nivel de financiamiento en estos periodos.

Por tanto, se observa que para obtener un estado de flujos de efectivo que cumpla las expectativas de la gerencia y al grupo de inversores se debe considerar que las únicas fuentes inagotables de efectivo son las actividades de operación, sin embargo, las fuentes de financiamiento e inversión producto del endeudamiento o aportes capitales son importantes partidas relacionadas al ciclo que se maneja en torno al efectivo. Una empresa que genere efectivo otorga confianza a sus proveedores, empleados y accionistas actuales y potenciales, surgiendo como empresa con un nivel sostenible, suficiente de efectivo y el crecimiento de las utilidades.

Bibliografía

- Acevedo Borrego, A., Linares Barrantes, C., & Cachay Boza, O. (Enero-Julio de 2010). Herramienta para superar el dilema gerencial: Toma de decisiones o resolución de problemas. *Industrial Data*, 13(1), 18-27.
- Díaz Becerra, Ó. (Julio de 2006). El estado de flujo de efectivo y una administración eficiente del efectivo. *Contabilidad y Negocios*, 1(1), 8-15.
- Escobar Arias, G. E. (Enero-Junio de 2014). Flujos de efectivo y entorno económico en las empresas de servicios de Risaralda, 2002-2011. *Finanzas y Políticas Económica*, 6(1), 141-158.
- Gómez Rodríguez, M. L., Muiño, F., & Ruiz Lamas, F. (15 de Jan de 2014). Do investing cash flows help in explaining future corporate performance? *Spanish Journal of Finance and Accounting*(109), 186-208.
- Gonzales-del Foyo, M. E., & Anicet-Tounde, A. A. (2015). Análisis y planeación de los flujos de efectivo en la empresa de aseguramiento y servicios del ministerio de la agricultura de Santiago de Cuba. *Anuario Facultad de Ciencias Economicas y Empresariales*, VI, 81-95.
- LEY DE COMPAÑIAS*. (2014). Obtenido de Supercias: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/Ley-Cias.pdf
- Norma Internacional de Contabilidad, NIC 7*. (2014). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IAS07_2013.pdf
- Rodriguez-Masero, N., & Lopez-Manjon, J. (Junio de 2016). El flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la empresa*, 21, 141-159.
- Saavedra García, M. L., & Espíndola Armenta, G. (Diciembre de 2016). El uso de la planeación financiera en las PYME de TI de Mexico. *Ciencias Administrativas*(8), 16-30.
- Saavedra García, M. L., & Loé Uribe, J. (Julio-Diciembre de 2018). Flujo de efectivo para las pymes: Una propuesta para los sectores automotor y de tecnologías de la información en México. *Economicas y Administrativas*, 10(2), 287-308.
- Terreno, D. D., Sattler, S. A., & Perez, J. O. (2017). 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*, 12(23).
- Vargas Soto, R. (2007). Estado de Flujo de Efectivo. *InterSedes: Revista de las Sedes Regionales*, VIII(14), 111-136.

Yepes, D., & Restrepo-Tobón, D. (Julio-Diciembre de 2016). Determinantes de nivel de efectivo de las compañías colombianas. *Lecturas de Economía*(85), 243-276.

Zapata Sánchez, P. (2017). *Contabilidad General: con base en normas internacionales información financiera* (8va Edición ed.). Colombia: Alfaomega.