

GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL

MERCEDES FAJARDO ORTÍZ / CARLOS SOTO GONZÁLEZ





Gestión Financiera Empresarial

Mercedes Fajardo Ortíz
Carlos Soto González

Coordinadores



Primera edición en español, 2018

Este texto ha sido sometido a un proceso de evaluación por pares externos con base en la normativa editorial de la UTMACH

Ediciones UTMACH

Gestión de proyectos editoriales universitarios

183 pag; 22X19cm - (Colección REDES 2017)

Título: Gestión Financiera Empresarial. / Mercedes Fajardo Ortiz / Carlos Soto González (Coordinadores)

ISBN: 978-9942-24-110-8

Publicación digital

Título del libro: Gestión Financiera Empresarial.

ISBN: 978-9942-24-110-8

Comentarios y sugerencias: editorial@utmachala.edu.ec

Diseño de portada: MZ Diseño Editorial

Diagramación: MZ Diseño Editorial

Diseño y comunicación digital: Jorge Maza Córdova, Ms.

© Editorial UTMACH, 2018

© Mercedes Fajardo / Carlos Soto, por la coordinación

D.R. © UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA, 2018

Km. 5 1/2 Vía Machala Pasaje

www.utmachala.edu.ec

Machala - Ecuador

Advertencia: “Se prohíbe la reproducción, el registro o la transmisión parcial o total de esta obra por cualquier sistema de recuperación de información, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electro-óptico, por fotocopia o cualquier otro, existente o por existir, sin el permiso previo por escrito del titular de los derechos correspondientes”.



César Quezada Abad, Ph.D

Rector

Amarilis Borja Herrera, Ph.D

Vicerrectora Académica

Jhonny Pérez Rodríguez, Ph.D

Vicerrector Administrativo

COORDINACIÓN EDITORIAL

Tomás Fontaines-Ruiz, Ph.D

Director de investigación

Karina Lozano Zambrano, Ing.

Jefe Editor

Elida Rivero Rodríguez, Ph.D

Roberto Aguirre Fernández, Ph.D

Eduardo Tusa Jumbo, Msc.

Irán Rodríguez Delgado, Ms.

Sandy Soto Armijos, M.Sc.

Raquel Tinóco Egas, Msc.

Gissela León García, Mgs.

Sixto Chilinguina Villacis, Mgs.

Consejo Editorial

Jorge Maza Córdova, Ms.

Fernanda Tusa Jumbo, Ph.D

Karla Ibañez Bustos, Ing.

Comisión de apoyo editorial

Índice

Capítulo I

La ética profesional en las finanzas 14

Cecibel Espinoza Carrión; María Peralta Mocha; María Pérez Espinoza

Capítulo II

Fundamentos de la gestión financiera 39

Mariana Verdezoto Reinoso; Ronald Ramón Guanuche; Carlos Soto González

Capítulo III

Estados financieros basados en NIIF 63

Amarilis Borja Herrera; Ronald Ramón Guanuche; Mariana Verdezoto Reinoso

Capítulo IV

Análisis de estados financieros 100

Carlos Soto González; Sonia Sanabria García; Mercedes Fajardo Ortiz

Capítulo V

Criterios de evaluación financiera133

Karla Ibáñez Bustos; Carlos Soto González; Alexandra Solórzano González

Capítulo VI

Decisiones de Financiamiento: mercado de capitales 156

Sonia Sanabria García; Carlos Soto González

Agradecimiento

Los autores dejan constancia de su agradecimiento impecadero a la Universidad Técnica de Machala por permitir publicar la presente obra, a los revisores por su importante gestión; y de manera especial la participación fundamental de la Dra. Sonia Sanabria García, Ph. D. de Universidad de Alicante - España, Dra. Amarilis Borja Herrera, Ph. D. de la UTMACH - Ecuador, Dra. Mercedes Fajardo Ortiz, Ph. D. Universidad ICESI - Colombia y Dra. Emira Rodríguez, Ph. D. - Venezuela.

Dedicatoria

A DIOS y a mi familia, porque me inspiran a seguir con dedicación y optimismo en la vida.

Mercedes Fajardo Ortiz

A DIOS, por su infinita Misericordia, Amor y por permitirme experimentar lo bello de la vida; a mi Sr. Padre y mi Sra. Madre que han sido un baluarte acrisolado de sentimientos y valores en mi trayectoria académica y personal.

Carlos Soto González

Este trabajo está dedicado a la juventud, que en las aulas de mi querida UTMACH, en cada amanecer abraza un nuevo sueño de superación personal y profesional.

AMABOR

A nuestra familia, que continúa ayudándonos a comprender lo que es la vida, que está ahí en todo momento y que nos permite ver lo bueno de las personas.

Cecibel Espinoza Carrión y Ma. José Pérez Espinoza

A mi mamá, por su amor incondicional.

Karla Ibáñez Bustos

Con amor infinito a mi madre Charito. A mis hijos: Jannina, Jossellyn y Kevin, gracias por entender esas horas de ausencia.

Ma. Beatriz Peralta Mocha

A mi amada esposa, a mi querida madre, a toda mi familia, que con su amor me respaldan y me ayudan a seguir con felicidad en la vida.

Ronald Ramón Guanuche

A mi familia, que es parte fundamental en mi vida, a quienes dedico el presente trabajo.

Sonia Sanabria García

A DIOS, a mi familia que representan un valor sentimental infinito en mi vida.

Alexandra Solórzano González

A DIOS, por bendecirme con la hermosa familia que me ha dado y de manera muy especial a mi amado hijo, que han sido el motor y la inspiración en mi vida.

Mariana Verdezoto Reinoso

Introducción

En la época actual, esta obra representa una revisión pragmática de los conceptos fundamentales de la gestión financiera. Se determina esta disciplina, en razón, de ser estrechamente relacionadas, a la contabilidad y administración, que proporciona instrumentos o herramientas financieras para la toma de decisiones adecuadas en las empresas. Bajo esta perspectiva, se pretende en toda oportunidad asignar al ejemplar de un eminente contenido formativo, por ello las conceptualizaciones teóricas y técnicas que se proponen en ésta se exponen acompañados de casos prácticos.

El libro se estructura de los conocimientos en forma acumulativa, busca en todo momento la interrelación de los conceptos propuestos. De manera progresiva se exponen los diferentes temas que se constituyen fundamentales para la toma de decisiones. Es una obra apta para profesionales de las siguientes áreas Contable, financiera y de la dirección de empresas, así como para los estudiantes de las carreras en ciencias empresariales, y carreras afines.

Se fundamenta en. “La Ética Profesional en las Finanzas” con el fin de aportar una concientización acerca de las normas de conducta que debe observar y tener los profesionales que se desempeñan en el ámbito financiero, contable y administrativo.

Se procura que los contenidos abordados se presenten a un nivel fundamental, con un lenguaje sencillo y claro, de tal manera que sean relevantes, que respondan a la problemática, a las diferentes situaciones de la realidad empresarial actual y de los propios integrantes del proceso formativo. Además, se pretende que las temáticas sean interdisciplinarias, brindando la oportunidad para que los autores participantes de universidades en Colombia, Ecuador y España, a través de sus conocimientos, puedan tener una interacción con el lector, y éste influya en la realidad palpada por ellos en el ámbito de formación y del ejercicio profesional, de manera específica el texto proporciona contenidos, instrumentos o herramientas financieras, para que los lectores se fundamenten respecto a la toma de decisiones adecuadas, y esto genera un impacto en la homeóstasis organizacional, a través de un equilibrio financiero.

03 Capítulo Estados financieros basados en NIIF

Amarilis Borja Herrera; Ronald Ramón Guanuche;
Mariana Verdezoto Reinoso

El presente capítulo trata acerca de los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), el cual constituye una verdadera propuesta actualizada en el ámbito académico universitario de esta disciplina, sometida en los últimos tiempos a cambios trascendentales a nivel internacional, y que actualmente precisa de un valioso aporte basado en fundamentos teóricos y prácticos.

Las Normas Internacionales de Información Financiera, establecen como conjunto completo de estados financieros que toda entidad debe generar como producto de su proceso operativo y con respaldo en la contabilidad, un Estado de Situación Financiera, conocido también como Balance

Amarilis Borja Herrera: ecuatoriana. Ingeniera Comercial por la Universidad Técnica de Machala, Magíster en Docencia Universitaria e Investigación Educativa por la Universidad Nacional de Loja. Doctora Ph.D. en Ciencias Contables y Empresariales por la Universidad Nacional Mayor de San Marcos - UNMSM. Vicerrectora Académica de la Universidad Técnica de Machala.

Ronald Ramón Guanuche: ecuatoriano. Magíster en Auditoría y Contabilidad. Especialista en Tributación. Ingeniero Comercial, Contador Público, Licenciado en Contabilidad y Auditoría, por la Universidad Técnica de Machala. Profesor Titular Auxiliar Nivel 1, Grado 1, Docente Investigador de la Unidad Académica de Ciencias Empresariales de la Universidad Técnica de Machala

Mariana Verdezoto Reinoso: ecuatoriana. Ingeniera en Contabilidad y Auditoría. Magíster en Auditoría Integral por la Universidad Técnica Particular de Loja. Profesor Titular Auxiliar Nivel 1, Grado 1, Docente Investigador de la Unidad Académica de Ciencias Empresariales de la Universidad Técnica de Machala.

General, un Estado del Resultados Integral, un Estado de Cambios en el Patrimonio y, por último, un Estado de Flujo del Efectivo, informes que se constituyen base para una adecuada toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera.

De acuerdo con lo anterior, este capítulo pretende que el lector adquiera los conocimientos y términos fundamentales para la preparación de estados financieros útiles y confiables.

El lenguaje de las NIIF

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se consideran hoy en día un lenguaje universal de la contabilidad y las finanzas, el cual consiste en tener un sistema unificado, estandarizado y homologado de las normas y procedimientos contables, tienen como objetivo garantizar la calidad de la información contenida en los estados financieros de las empresas, con una adecuada aplicación de la normativa se obtendrá estados financieros transparentes, íntegros, fiables, comparables con los de la misma entidad o entidades de las mismas características, los profesionales de la contaduría pública, deben estar preparados para adoptar estas nuevas exigencias propias de un mundo globalizado, indistintamente del uso que se dé a la información financiera, tal situación ha beneficiado a la profesión y da la posibilidad de trasladarse hacia otros horizontes, en los cuales dichos conocimientos y especialización garantiza la estadía y el desempeño profesional del que decida emigrar en búsqueda de mejoras económicas y de calidad de vida.

Así, como explican Molina Llopis, Díaz Becerra, Vásquez, & Casinelli (2014), en la actualidad muchos países cuentan con sus propias normas regulatorias para el ejercicio de la contabilidad, sin embargo, ante el desbordante desarrollo tecnológico, se le ha permitido contar con nuevas formas de hacer negocio a nivel internacional, lo que sin lugar a dudas de forma directa o indirectamente la adopción de las NIIF se vuelve necesaria, en virtud de que los países necesitan un

idioma universal, a la hora de la hacer negocios y de elaborar de los estados financieros.

Es así que la presentación de estados financieros, con relación a las NIIF está dirigida a proporcionar información financiera unificada a las organizaciones extranjeras, es decir, información que respalda o refleja la situación financiera (activos, pasivos y patrimonio), rendimiento financiero (ingresos y gastos) y flujos de efectivo e información adicional de la organización; que sea ventajosa a los grupos de inversionistas a la hora de toma de decisiones financieras. (Perea, Castellanos, & Valderrama, 2016)

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad o como en sus siglas en ingles IASC (International Accounting Standard Committee) fue creado en 1973, el cual estuvo encargado de las emisiones de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), mientras que en el año 2001 tuvo una transformación y se convierte en lo que actualmente se conoce como Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad o en sus siglas en ingles IASB (International Accounting Standard Board). Consejo que tiene como atribución principal, la difícil tarea de recomendar la aplicación de estas normas contables a nivel mundial. (O. A. Díaz Becerra, Durán Rojo, & Valencia Medina, 2012; O. Díaz Becerra, 2014; Perea et al., 2016)

Los cambios en los organismos emisores y reguladores de normas contables, no implican cambios de forma simplemente, las profundidades de los mismos son evidentes, tal como lo expresa Gómez (2016:60): "(...) implica la transición de la regulación de la contabilidad, concebida como proceso, a concentrarse en los informes financieros, entendidos como productos del proceso".

Lo antes planteado, no se centra en el conjunto de procesos contables propios de las empresas, sino más bien en establecer requisitos mínimos con los que debe contar la información financiera que reflejen el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Flujo de Efectivo y el estado de Cambios en el Patrimonio,

de las entidades, para ser considerada íntegra, fiable y comparable. Estos estados financieros serán objeto, luego, de elaboración de informes de seguridad con dictámenes de auditoría libre de salvedades o con salvedades, con sus respectivas notas revelatorias e informes de uso interno para la gerencia, con la intención de invertir en la misma o emplear las utilidades retenidas para el incremento de su capital o para el reparto de los mismos; la adquisición de préstamos bancarios para reinvertirlos en la empresa a su cargo, ya sea con la finalidad de adquirir bienes y servicios o para expandir las instalaciones. Es decir, las decisiones a tomar por parte de los usuarios de la información financiera, dependerá de los resultados reflejados en dichos estados financieros.

Agreda (2013) y Peña (2013), establecen que las NIIF, están conformado de la siguiente manera:

- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (SIC); e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).
- Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes.

El propósito fundamental de las NIIF es globalizar la información financiera de las empresas, por medio de normas generales de aplicación mundial, donde se garantice la integridad, comprensión y comparación de la información financiera, con el fin de facilitar la toma de decisiones al proveedor de capitales, de igual forma, mejorar los sistemas de control minimizando el riesgo de posibles fraudes financieros, además de facilitar los negocios internacionales a través de un lenguaje financiero único. Asimismo, Agreda (2013), expresa que países como: Australia, Nueva Zelanda, Hong Kong, Rusia, Sudáfrica, la Unión Europea, Estados Unidos,

México, Canadá, Brasil, Chile, Venezuela, Reino Unido, India, Japón, China, Corea entre otros, ya han adoptado las NIIF en su totalidad para la presentación de sus informes financieros.

En la tabla 1, se mencionan las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales se denotan a continuación.

Tabla 1. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Norma	Identificación de la norma
NIC 1	Presentación de Estados Financieros
NIC 2	Inventarios
NIC 7	Estado de Flujo de Efectivo
NIC 8	Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones y Errores
NIC 10	Hechos Ocurridos Después del Periodo sobre el que se Informa
NIC 12	Impuestos a las Ganancias
NIC 16	Propiedad Planta y Equipo
NIC 17	Arrendamientos
NIC 19	Beneficios a Empleados
NIC 20	Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales
NIC 21	Efectos de las variaciones en las tasas de cambios de la moneda
NIC 23	Costos por préstamos
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 26	Contabilización e información sobre planes de beneficios por retiro
NIC 27	Estados Financieros separados
NIC 28	Inversiones Asociadas y negocios conjuntos
NIC 29	Información Financieras en economías Hiperinflacionaria
NIC 32	Instrumentos Financieros presentación
NIC 34	Información Financiera Intermedia
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos
NIC 37	Provisiones, Pasivos Contingente y activos contingente.
NIC 38	Activos Intangibles

NIC 39	Instrumentos Financieros reconocimiento y medición.
NIC 40	Propiedades de Inversión
NIC 41	Activos Biológicos
NIIF 01	Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF 02	Pagos basados en acciones
NIIF 03	Combinación de negocios
NIIF 04	Contrato de Seguros
NIIF 05	Activos no corrientes mantenidos para la venta
NIIF 06	Exploración y evaluación de recursos minerales
NIIF 07	Instrumentos financieros información a revelar
NIIF 08	Segmentos de operación
NIIF 09	Instrumentos financieros
NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.
NIIF 13	Medición del valor razonable
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de actividades regulares
NIIF 15	Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
NIIF 16	Arrendamientos.
	Marco conceptual

Fuente: Elaborado por los autores

En la tabla 2, se identifican las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES.

Tabla 2. Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

Sección	Identificación de la norma
Sección 1	Pequeñas y Medianas Empresas
Sección 2	Conceptos y Principios Fundamentales
Sección 3	Presentación de Estados Financieros
Sección 4	Estado de Situación Financiera
Sección 5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
Sección 6	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas
Sección 7	Estado de Flujo de Efectivo
Sección 8	Notas a los Estados Financieros
Sección 9	Estados Financieros Consolidados y Separados
Sección 10	Políticas, Estimaciones y Errores Contables
Sección 11	Instrumentos Financieros Básicos
Sección 12	Otros Temas Relacionados con los Instrumentos Financieros
Sección 13	Inventarios
Sección 14	Inversiones en Asociadas
Sección 15	Inversiones en Negocios Conjuntos
Sección 16	Propiedades de Inversión
Sección 17	Propiedad, Planta y Equipo
Sección 18	Activos Intangibles distintos de la Plusvalía
Sección 19	Combinación de Negocios y Plusvalía
Sección 20	Arrendamientos
Sección 21	Provisiones y Contingencias
Sección 22	Pasivos y Patrimonio
Sección 23	Ingresos de Actividades Ordinarias
Sección 24	Subvenciones del Gobierno
Sección 25	Costos por Préstamos

Sección 26	Pago Basados en Acciones
Sección 27	Deterioro del valor de los Activos
Sección 28	Beneficios a los Empleados
Sección 29	Impuestos a las Ganancias
Sección 30	Conversión de Moneda Extranjera
Sección 31	Hiperinflación
Sección 32	Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa
Sección 33	Información a Revelar Sobre partes Relacionadas
Sección 34	Actividades Especializadas
Sección 35	Transición a las NIIF para las PYMES

Fuente: Elaborado por los autores

Estructura y marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros bajo NIIF.

Presentación de estados financieros basados en la Norma Internacional de Contabilidad N° (NIC 1).

La NIC 1, se convierte en el referente a seguir por parte de las empresas, en la preparación y presentación de información financiera. El propósito es facilitar información útil para el usuario al momento de analizar los estados financieros de una empresa y tomar decisiones.(International Financial Reporting Standards, 2016a)

Objetivo.

Esta norma busca establecer la base para la preparación de los estados financieros, para asegurar que tengan los mismos lineamientos para ser comparados, tanto con estados financieros de periodos anteriores de la misma empresa, y así también con los estados de otras empresas. La norma establece guías para determinar la estructura y requisitos mínimos sobre los contenidos.(International Financial Reporting Standards, 2016a)

Finalidad de los estados financieros.

La finalidad de los estados financieros es reflejar información, sobre el rendimiento económico, la estructura financiera, los flujos de efectivo y la administración de la organización, dirigida a usuarios internos y externos de la empresa, con mayor énfasis al proveedor de capitales, entre estos los propietarios, accionistas, inversionistas prestamistas de recursos, entre otros. (Molina Llopis, 2013)

Como se mencionó anteriormente, para que exista un criterio acertado de los resultados que presentan los estados financieros, estos pueden ser comparados entre la misma empresa, así como para los resultados reflejados por otras organizaciones del mismo ramo; en esto radica el objetivo principal de la aplicación de las NIIF a nivel mundial, debido a que las personas que van a discutir sus resultados, dispongan de las herramientas profesionales para llevar a cabo el análisis y tomar la mejor decisión en beneficio al objetivo u objetivos que se habrían planificado.

Hipótesis del negocio en marcha.

Los estados financieros se preparan por lo general bajo el supuesto de que la empresa está en funcionamiento y continuará su actividad dentro de un futuro cercano. Considerando que la empresa no tiene la intención de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones. Sí esto existiera, los estados financieros pudieran prepararse sobre una base diferente, lo cual quedaría a consideración de la empresa y tendría que ser revelada. (International Financial Reporting Standards, 2010); (Rendón, Montaña, & Gaitán, 2013).

La base contable de acumulación (devengado).

La base contable de acumulación o devengo, describe los efectos de las transacciones y circunstancias sobre los recursos económicos y los derechos de los acreedores de la empresa, el devengado establece, que se debe informar

en los periodos en que dichos efectos tienen lugar, incluso si como resultado los cobros o pagos se producen en un periodo diferente. Esto es importante, ya que proporciona una base para evaluar el rendimiento del pasado y posible futuro de la empresa.(International Financial Reporting Standards, 2010); (Morillo, 2010).

La información sobre el rendimiento financiero de una empresa en un periodo determinado, indica la medida en que los precios del mercado o las tasas de interés han variado, afectando a la capacidad de la empresa para generar entradas de efectivo neto. Además, la base contable de acumulación (devengo) de la empresa reconocerá las partidas de activos, pasivos, patrimonios, ingresos y gastos.(International Financial Reporting Standards, 2016a)

Las empresas que deciden invertir sus recursos en bienes o en capital, buscan mantenerse en el mercado, y para ello, deben ceñirse o regirse por la reglamentación que les atañe, indistintamente del tipo de actividad que realice; de allí que, todo empresario o propietario de cualquier empresa se preocupe por mantenerse a flote y, de ser posible, entre los mejores de su ramo. Entonces, la correcta aplicación de las herramientas contables y financieras demostrará que dicha inversión ha rendido los frutos para los cuales fue creada.

Toda empresa busca obtener el financiamiento sin arriesgar su inversión o capital, así que para nadie es un secreto, que hay que manejar la teoría del devengo, ya que de ello depende, la forma de informar sobre los efectos de los resultados de lo cobrado en comparación con lo pagado y del periodo para que se lleven a cabo ambas operaciones, puesto que esto mide el rendimiento y mantenimiento futuro de la empresa indistintamente del sector empresarial al que pertenezcan o del quiera formar parte, si es una empresa en etapa preoperativa.

Características cualitativas de la información financiera.

El objetivo de la información financiera constituye parte del fundamento del Marco Conceptual de las NIIF(2010). Este

marco, además, contiene las características cualitativas de la información financiera y los elementos que constituyen los estados financieros.

La aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la preparación y presentación de estados financieros garantizan la calidad en los resultados a obtener; de allí que, las características cualitativas de la información financiera se convierten en los principios fundamentales al momento de procesar, estructurar y presentar información financiera, por lo tanto, es necesario tener presente cada uno de sus definiciones. Las características cualitativas de la información financiera se clasifican en: características fundamentales y características de mejora (Morillo, 2010); (da Silva, Reis, Veras, & Cardoso, 2013), y en la tabla 3 se detallan cada una de las características cualitativas de información financiera fundamentales.

Tabla 3. Características cualitativas de información financiera fundamentales.

Característica cualitativa de la información financiera fundamentales	Definición
Relevancia.	<p>La información financiera relevante es capaz de influir en las decisiones tomadas por los usuarios. La información puede ser capaz de influir en una decisión incluso si algunos usuarios eligen no aprovecharla o son ya conocedores de ella por otras fuentes.</p> <p>La información financiera es capaz de influir en las decisiones si tiene valor predictivo, valor confirmatorio o ambos.</p>
Materialidad	<p>La información es material o tiene importancia relativa si su omisión o expresión inadecuada puede influir en decisiones que los usuarios adoptan a partir de la información financiera de una entidad que informa específica. En otras palabras, la materialidad o la importancia relativa es un aspecto específico de la relevancia de una entidad, basado en la naturaleza o magnitud, o ambas, de las partidas a las que se refiere la información en el contexto del informe financiero de una entidad individual.</p>

Representación fiel.	Para ser útil, la información financiera debe no sólo representar los fenómenos relevantes, sino que también debe representar fielmente los fenómenos que pretende representar. Para ser una representación fiel perfecta, una descripción tendría tres características. Sería completa, neutral y libre de error.
----------------------	--

Fuente: Marco Conceptual de Normas Internacionales de Información Financiera (2010)

La tabla anterior expresa la forma cualitativa de cómo debe ser presentada la información financiera, con relación a los resultados arrojados, la información financiera de calidad debe influir en las decisiones de los usuarios de dicha información; para ello, es fundamental que tales resultados permitan hacer proyecciones, estimaciones, y confirmaciones, con base en la naturaleza y magnitud de los registros contables, representando lo que fielmente pretende representar, cumpliendo con aspectos básicos como son, información completa, neutral y libre de error.

En la tabla 4, se detallan cada una de las características cualitativas de información financiera de mejora.

Tabla 4. Características cualitativas de información financiera fundamentales.

Característica cualitativa de información financiera de mejora	Definición
Comparabilidad	La información sobre una entidad que informa es más útil si puede ser comparada con información similar sobre otras entidades y con información similar sobre la misma entidad para otro periodo u otra fecha.
Verificabilidad,	Verificabilidad significa que observadores independientes debidamente informados podrían alcanzar un acuerdo, aunque no necesariamente completo, de que una descripción particular es una representación fiel

Comprensibilidad	Algunos fenómenos son complejos en sí mismos y no puede facilitarse su comprensión. La exclusión de información sobre esos fenómenos en los informes financieros puede facilitar la comprensión de la información de dichos informes financieros. Sin embargo, esos informes estarían incompletos, y por ello serían potencialmente engañosos.
Oportunidad	Oportunidad significa que los responsables de la toma de decisiones dispongan a tiempo de información, de forma que ésta tenga la capacidad de influir en sus decisiones. Generalmente, cuanto más antigua es la información, menor es su utilidad.

Fuente: Marco conceptual de Normas Internacionales de Información Financiera (2010).

Esta tabla en cambio, presenta las mejoras que pueden elaborarse a la información financiera contenida en los estados financieros definitivos y cómo en cada situación, debe incorporar datos indispensables para el correcto funcionamiento en cuanto a la forma en que deben ser comparados los datos contables, para así poderla analizar con los resultados obtenidos, llegando a ser comprensibles y con tales datos, sea posible u oportuno tomar la decisión que influya directamente en la mejora de los resultados esperados por la empresa, en cuanto a la utilidad, ganancia o superávit que haya alcanzado la organización en el periodo actual o en los periodos anteriores. Lo que realmente importa, es que dicha información sea fiable y fácilmente analizable por los expertos en materia financiera, indistintamente del país en el que se encuentren, por ende, la importancia de que sea un lenguaje único para su correcta comprensión y análisis.

Estado de situación financiera.

El estado de situación financiera también conocido como balance general, es un estado que refleja la situación financiera de una empresa determinada, conformada estructuralmente por las cuentas de activo (recurso controlados que generan benéficos económicos futuros), pasivo (obligaciones presentes de la entidad) y patrimonio o capital contable (Robles, 2012), que permitan el control de los recursos de las organizaciones, además, de reflejar la estructura financiera de la empresa, conformada por grupos de cuentas como son: el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros en especial las cuentas por cobrar, las existencias, propiedad – planta y equipo, cuentas por pagar, capital social, resultados acumulados, entre otros. Donde esta información es presentada a los gestores financieros y administrativos, con el fin del análisis de la situación financiera de la organización en cuestión, mediante los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad para la tomada de decisiones de parte de la gerencia, estado que es presentado dentro de una fecha determinada. (Soto G., Ramon G., Sarmiento Ch., & Mite, 2017).

Objetivo.

El principal objetivo del estado de situación financiera se basa en conocer la posición financiera de la organización a una fecha determinada, es decir, establecer del total activos cuánto ha sido financiado por terceras personas y cuánto pertenece o forma parte del patrimonio del ente, información primordial para la toma de decisiones del proveedor de capitales para el otorgamiento de préstamos o cualquier otro trámite que involucre la permanencia en el tiempo de las empresas solicitantes.

Estructura.

El estado de situación financiera está estructurado por elementos como: activos, pasivos y patrimonio, las definiciones se detallan a continuación:

Activo.

Según las NIF A5, párrafo 4 la cuenta activo está constituida por bienes, derechos y las obligaciones controlados económicamente por la empresa, con capacidades funcionales y operativas que se mantienen durante el desarrollo de cada actividad en la organización, teniendo como contra partida el beneficios o rendimiento económico en el futuro de la organización (Rajadell, Trullas, & Simo, 2014). Los activos de las empresas varían en base a la naturaleza de la actividad que realizan, estos se dividen en corrientes y no corrientes:

- Activo corriente. El activo corriente, también conocido como activo circulante, es el activo líquido que se obtiene al cierre del ejercicio contable. Además, se consideran corrientes a aquellos activos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente y que a su vez puede transformarse en efectivo dentro de un plazo inferior a un año (Rajadell et al., 2014). Los componentes que conforman al activo corriente son los siguientes:

- Efectivo y Equivalente
- Financieros
- Inventarios
- Pagos Anticipados

- Activo No Corriente. Los activos no corrientes o también conocidos como activos fijos, son todos los bienes y derechos controlados por la organización, que no son convertidos en efectivo por la empresa, generalmente forman parte del proceso productivo y habitualmente permanece en la empresa por varios periodos o ejercicios económicos (Rajadell et al., 2014). Los componentes de la estructura del activo no corriente son los siguientes:

Indistintamente que el activo sea corriente o no corriente, lo que realmente interesa es que las empresas cuenten con dichos recursos para cubrir cualquier eventualidad o situación que amerite del posible financiamiento a través de las instituciones bancarias, ya que del total de ambos dependerá en gran medida la aprobación o no de cualquier tipo de crédito comercial.

Entre los componentes que conforman al activo no corriente son los siguientes:

- Propiedad, Planta y Equipo
- Activos Intangibles
- Propiedades de Inversión
- Activos Biológicos

Pasivo.

El pasivo está conformado por las obligaciones presentes de la empresa, en otras palabras, es el financiamiento provisto por un acreedor y representa lo que la empresa debe a terceros, como el pago a bancos, proveedores, impuestos, salarios a empleados (Urueña B., 2010), estipulado en las NIF A5, párrafo 19. Conformado al igual que el activo por el pasivo corriente y pasivo a largo plazo:

- Corriente: en donde el pasivo es la integración total de las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, las cuales tienen un vencimiento inferior a un año, en otras palabras: el plazo para el cumplimiento es menor de 12 meses.
- No corriente: también conocidos como el pasivo a largo plazo, son todas las deudas y obligaciones adquiridas por la organización, que tienen un vencimiento superior a un año del periodo del ejercicio, con un: el plazo de pago mayor a 12 meses.

Debe quedar claro que los países donde existen inflación elevada o hiperinflación, las instituciones financieras o bancarias solo otorgan créditos a corto plazo, es decir a más tardar 12 meses o un año.

Patrimonio.

Dentro de las NIF A5, párrafo 32 definen al patrimonio como el valor residual de los activos de la organización, después de a ver deducidos todos los pasivos, en otras palabras, son los activos menos los pasivos. Incluyendo también todas las

aportaciones de los socios o propietarios (Mata M., 2015), estructurado de la siguiente manera:

- Capital
- Resultados
- Reservas

En la tabla 5, se observar un modelo completo del Estado de Situación Financiera:

Tabla 5. Modelo del Estado de Situación Financiera.

Génesis S.A. Estado de situación financiera Al 31 de diciembre del 2017 En dólares		
Activo		
Activo Corriente		93.850,00
Caja	16.850,00	
Banco	20.000,00	
Cuenta por Cobrar	17.000,00	
Inventarios	40.000,00	
Activo no Corriente		102.000,00
Terreno	60.000,00	
Muebles y Enseres	8.000,00	
Equipo	13.000,00	
Vehículo	30.000,00	
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	(6.000,00)	
Deterioro de Vehículo	(3.000,00)	
Total Activo		195.850,00
Pasivo		
Pasivo Corriente		69.600,00
Cuenta por pagar	15.000,00	
Documento por pagar	35.000,00	
Sueldos y Salarios por pagar	2.000,00	

Comisiones por pagar	3.000,00	
Arriendos por pagar	2.000,00	
Servicios básicos por pagar	600,00	
Préstamo bancario porción corriente por pagar	12.000,00	
		<hr/>
Pasivo largo plazo		48.000,00
Préstamo bancario por pagar	48.000,00	
		<hr/>
Total Pasivo		117.600,00
Patrimonio		78.250,00
Capital Social	50.000,00	
Reservas Legal	10.000,00	
Utilidad del Ejercicio	17.250,00	
Otro Resultado Integral del Periodo	1.000,00	
		<hr/>
Total Pasivo +Patrimonio		195.850,00
		<hr/>
F. GERENTE	F. CONTADOR	

Fuente: Elaborado por los autores

Como se observa, el estado de situación financiera ofrece información sobre la estructura financiera de la empresa, en otras palabras, detalla del total de sus activos corrientes y no corrientes, cómo estos han sido financiados por terceros y cuáles forman parte del patrimonio de la entidad. Al usuario de la información financiera como es el proveedor de capitales, le genera información sobre los niveles de liquidez, solvencia, rotación de inventarios, rendimiento sobre patrimonio entre otros, que le permitirán tomar decisiones de inversión, el análisis de los pasivos permitirá a los proveedores evaluar la situación de la empresa y facilita las decisiones de carácter crediticio.

De igual forma, el grupo de patrimonio muestra las cuentas capital social, que representa los valores que aportaron los accionistas para la constitución de la compañía, así mismo, se tienen las cuentas de reservas, las cuales pueden ser de carácter legal, estatutaria y facultativa. Cada una éstas deben estar bien definidas, cómo se originan y cuál es fin

para el que fueron reconocidas. Siempre su origen parte de las ganancias que la empresa pueda generar y su fin obedece a aspectos legales y de constitución de la compañía, también se pueden señalarlas subcuentas son los resultados, compuestas por la utilidades retenidas y la utilidad del ejercicio, la primera representa a las utilidades anuales que no han sido repartidas entre los accionistas, en cambio la segunda es el resultado obtenido en periodo objeto de cierre, que puede estar reflejada por una utilidad o pérdida, por último, se tiene la cuenta otros resultados integrales del periodo, como producto de aplicación de las NIIF.

Para todo proveedor de capital se vuelve necesario conocer la situación real de la empresa o empresas con las que posean relaciones comerciales y con las que pretendan invertir sus recursos financieros; de allí que, es indispensables que los estados financieros estén siempre disponibles, es decir, se encuentren actualizados, lo que realmente cuenta es que estos datos deben ser lo más reales posibles o que demuestren a ciencia cierta la situación actual de la empresa en el tiempo, ya que pueden ser solicitados dos o más años que se lleven a cabo las comparaciones que consideren pertinentes de los resultados previos o anteriores con los que actualmente se están presentando. Debe quedar claro, que la base de comparabilidad, dependerá de lo que solicite el inversionista o persona interesada en adquirir o invertir sus recursos o ingresos en dicha empresa, por ende la importancia de que dicha información se encuentre disponible y al día.

Estado de resultado integral.

El estado de resultado integral forma parte del conjunto completo de estados financieros que toda entidad debe presentar, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1. Este estado financiero refleja los resultados económicos obtenidos durante un determinado periodo de tiempo, se debe presentar mínimo una vez por año, es decir se lo puede preparar y presentar de forma mensual, bimensual, trimestral, semestral etcétera,

Con base en lo que establece la NIC 1, su estructura contempla una relación entre el estado de resultados del periodo y los otros resultados integrales, que al sumarlos se obtendría el resultado integral, su elaboración estará en concordancia con lo que establece la hipótesis fundamental de “Negocio en Marcha”, es decir, deben ser elaborados siempre y cuando la gerencia de la empresa no pretenda liquidar o cesar en sus actividades a la entidad. Cuando la gerencia realice esta evaluación y como resultado se establezca un alto porcentaje en probabilidades de que no se cumpla con la hipótesis fundamental, la entidad deberá dar a conocer tal situación, por medio de revelaciones.

El estado de resultados integrales debe ser elaborado con base a lo que establecen las normas contables internacionales, es decir, su presentación será razonable y en cumplimiento a lo que establecen las NIIF, entendiéndose como información razonable, la presentación de información fidedigna de los efectos de las transacciones y el cumplimiento con dichas normas internacionales lo plasmará la entidad en una de sus notas, con una declaración explícita y sin reservas de dicho cumplimiento. De igual forma, toda entidad preparará su Estado de Resultados utilizando la base contable del devengo. Para un mejor entendimiento, una entidad reconocerá una partida de ingreso o gasto cuando satisfaga las definiciones y criterios de reconocimiento previstos en el marco conceptual.

El estado de resultado integral, normalmente conocido como estado de pérdidas y ganancias, proporciona un reporte financiero en un periodo determinado, generalmente terminando el 31 de diciembre de cada año (Gitman & Zutter, 2012), que demuestra los resultados de operación de la organización tales como: los ingresos obtenidos, los gastos efectuados en la operatividad de la empresa y como contraparte, la utilidad, superávit, ganancia y/o pérdida o déficit que sufre el capital contable de la empresa en dicho periodo (Ross, Westerfiel, & Jaffe, 2012), cuya información es utilizada para analizar el éxito o fracaso de la empresa y, en función a esto, tomar decisiones. En la figura 1 se mencionan los objetivos del Estado de Resultados

Figura 1. Objetivos del Estado de Resultados.

1	Realizar una evaluación de la rentabilidad de la organización y su capacidad de generar utilidades.
2	Medir el desempeño de la organización.
3	Determinar la repartición de los dividendos.
4	Estimar los flujos de efectivo al poder realizar proyecciones de las ventas.

Fuente: Elaborado por los autores

Estructura del estado de resultado

Ingresos.

Partida que está conformada principalmente por todos incrementos de los beneficios económicos que genera una organización relacionado con la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se derive de la operatividad de la empresa. Estas partidas se pueden presentar como un aumento del valor de los activos o una disminución de los pasivos durante un periodo, con resultados que reflejan utilidad o pérdida presente o futura, los ingresos se clasifican en:

- Ingresos ordinarios. Aquellos ingresos relacionados directamente con las actividades propias de la empresa ejemplo, venta de bienes, prestación de servicios, intereses, comisiones entre otros
- Ingresos no ordinarios. Ingresos que generalmente no se relacionan directamente con las actividades propias de la empresa y que en la mayoría de los casos se presenta de forma temporal o esporádica debido a situaciones que ameriten de la creación de la misma, y cuya ubicación será presentada más adelante.

Egresos.

Rubro que representa el decremento de los beneficios económicos de la empresa generada por los gastos o desembolsos durante el desarrollo de sus actividades, así mismo, representan aquellas disminuciones en el valor de los activos que pueda presentar la organización durante un ejercicio contable o el aumento de pasivos producto de la adquisición de deudas u obligaciones que serán canceladas en base a lo acordado con el proveedor o grupo de proveedores que se les adeude. Los egresos se clasifican en:

- **Costos.** Es el valor sacrificado, medido en términos monetarios, mediante la reducción de activos o el aumento de pasivos, hasta obtener un beneficio presente o futuro. Partida que representa aquellos desembolsos que realiza la empresa y que se activan en los productos a ser fabricados, ejemplos: los costos de producción, los costos por servicios, costos de ventas, entre otros. Este tipo de cuenta se presenta en aquellas empresas que compra materia prima como tal y que luego será sometida a un proceso de transformación en el que convergen la mano de obra y los costos indirectos de fabricación para establecer que los productos, unidades o artículos han sido completados o terminados y están disponibles para ser vendidos, y los mismos se encuentran en la clasificación de activos dentro de la cuenta de inventario de productos terminados.
- **Gastos.** En el estado de resultados se debe reconocer un gasto cuando se ha generado un decremento de los beneficios económicos futuros, como es aquel costo que ha producido un beneficio pasado o presente, una vez comparado con los ingresos. Partida que representa aquellos desembolsos destinados a cubrir las actividades operativas de la empresa y se reflejan en los resultados, ejemplo: los gastos de administración, los gastos de ventas, financieros entre otros.

Información a presentar en los resultados del periodo.

Según lo establece la NIC 1, un estado de resultados incluirá en su presentación por separado.

- Ingresos de actividades ordinarias
- Ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo
- Ganancias o pérdidas que surjan de la baja en cuentas de activos financieros medidos a costo amortizable.
- Costos financieros
- Pérdidas por deterioro del valor determinador de acuerdo a la NIIF 9
- Gasto por Impuestos
- Gastos ordinarios
- Importe único para operaciones discontinuadas NIIF 5

Presentación del estado de resultados.

El estado de resultados integrales se puede presentar por dos métodos que toman como base fundamental el desglose, el primero según la “naturaleza de los gastos”, es decir, la entidad agrupará sus partidas de gastos según su naturaleza ejemplo: sueldos, depreciaciones, transporte, publicidad, etc.

El segundo método de presentación del estado de resultados integrales se conoce como en “función de los gastos” o del “costo de ventas”, es decir, la entidad agrupará sus partidas de gastos por su función, ejemplo: administrativos, de ventas, financieros. Bajo este método se debe presentar de forma separada el costo de ventas de las demás partidas. En la tabla 6, se demuestra un modelo completo del Estado de Resultados.

Tabla 6. Modelo de restado de resultado integral según la naturaleza de los gastos.

Génesis S.A. Estado de resultados integrales Desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2017 En dólares	
Ventas	175.000,00
Variación e inventarios	105.000,00
Utilidad Bruta	70.000,00
Gastos ordinarios	52.750,00
Salarios y Salarios	12.000,00
Comisiones	8.750,00
Publicidad	6.000,00
Arrendamiento	12.000,00
Depreciación	6.000,00
Servicios Básicos	5.000,00
Deterioro de Activos	3.000,00
Utilidad del Ejercicio	17.250,00
Otros Resultados Integrales	
Ganancia por revaluación de propiedad planta y equipos	1.000,00
Otro Resultado Integral del año	1.000,00
Resultado Integral del Periodo	18.250,00
F. GERENTE	F. CONTADOR

Fuente: Elaborado por los autores

Tabla 7. Modelo de restado de resultado integral según la función de los gastos.

Génesis S.A. Estado de resultados integrales Desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2017 En dólares	
Ventas	175.000,00
Costo de venta	105.000,00
Utilidad Bruta	70.000,00
Gastos ordinarios	52.750,00
Gastos de administración	26.000,00
Gastos de ventas	26.750,00
Utilidad del Ejercicio	17.250,00
Otros Resultados Integrales	
Ganancia por revaluación de propiedad planta y equipos	1.000,00
Otro Resultado Integral del año	1.000,00
Resultado Integral del Periodo	18.250,00
F. GERENTE	F. CONTADOR

Fuente: Elaborado por los autores

Estados de flujos de efectivo.

El Estado de Flujo de Efectivo es aquel reporte financiero que refleja información para los usuarios de la misma, sobre los movimientos y la generación del efectivo y equivalente de efectivo, por cada una de las actividades que toda organización desarrolla como son: actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento.

La elaboración de los estados de flujos de efectivo, es guiada por la NIC 7, la cual establece los requerimientos generales para estructurarlos.

Esta NIC 7: Estados de Flujo de Efectivo: fue promulgada en abril del 2001 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, aunque la misma había sido emitida en el 1992 por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. Esta NIC sustituye a la NIC 7 de Estado de Cambios en la Situación Financiera emitida en 1977 (International Financial Reporting Standards, 2016b)

Objetivo.

El objetivo de esta norma es el suministro de información de los cambios históricos en el efectivo y equivalentes del mismo de una empresa mediante un estado de flujo de efectivos, en el que los fondos de flujo del periodo se clasifiquen en actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento. A continuación, se detallan los tres tipos de actividades mencionadas (International Financial Reporting Standards, 2016b)

Actividades de operación.

Las actividades de operación constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la empresa, estas acciones generan los fondos para reembolsar los préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y para realizar nuevas inversiones sin necesidad de recurrir a fuentes de financiamiento externo (sistema financiero y bursátil). Unos ejemplos se detallan a continuación (International Financial Reporting Standards, 2016b).

- Cobros por ventas y prestación de servicios.
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades de operación.
- Pago a proveedores por suministro de bienes y servicios.
- Pagos a empleados y por cuenta de ellos a la empresa.

Actividades de inversión.

Las actividades de inversión son flujos de efectivo que representan la medida de realizar desembolsos en recursos que van a generar ingresos en el futuro (Vanegas, Restrepo, & Muñeton, 2012). Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera pueden ser considerados como actividades de inversión (International Financial Reporting Standards, 2016b). Por ejemplo, los detallados a continuación:

- Pagos por propiedad, planta y equipo, de activos intangibles y otros activos a largo plazo
- Pagos por adquisición de instrumentos de pasivos o de patrimonio emitidos por otras entidades.
- Cobro por venta y reembolsos de instrumentos de pasivos o de patrimonio de otras empresas.

Actividades de financiamiento.

Es necesaria la presentación de información de estas actividades por separado, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidad de efectivo para cumplir con los compromisos asumidos con los suministradores de capital a la empresa (Block, Hirt, & Danielsen, 2013); (International Financial Reporting Standards, 2016b). Unos ejemplos se detallan a continuación:

- Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de financiamiento.
- Pagos a los propietarios por el rescate o adquisición de acciones de la empresa.
- Reembolsos en efectivo de fondos tomados en créditos.
- Pagos realizados por el arrendatario para reducir una deuda pendiente por arrendamiento.

Métodos de elaboración.

Existen dos métodos para la presentación de los estados de flujos de efectivo, estos métodos son: el método directo y el método indirecto, las definiciones de estos métodos se detallan a continuación.

Método directo. Este método suministra información que puede ser útil para los flujos de efectivos futuros, además, la información acerca de las principales categorías de cobros o pagos pueden ser obtenidos a través de los registros contables de la empresa, o ajustando las ventas y el cobro de las ventas, los valores se presentan en términos brutos(Block et al., 2013).

Método indirecto. Según los autores Block et al. (2013), en este método, el flujo neto por actividades de operación se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida por los efectos de:

- Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar de las actividades de operación.
- Las partidas sin reflejo en el efectivo tales como depreciación, impuestos diferidos; y pérdidas y ganancias
- Cualquier otra partida que sea considerada de flujos de efectivo de inversión o financiamiento.

A continuación, en las tabla 8 y 9, se muestran los modelos de Estados de Flujos de Efectivo por el método directo e indirecto.

Tabla 8. Modelo de Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo.

Génesis S.A. Estado de flujos de efectivo Desde el 01 de enero al 31 de diciembre del 2017 En dólares Método directo	
Actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	183.000,00
(-) Efectivo pagado a proveedores	(105.000,00)
(-) Efectivo pagado por gastos	(36.150,00)
Efectivo proveniente de actividades de operación	41.850,00
Actividades de inversión	
Efectivo pagado por compra de terrenos	(60.000,00)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	(60.000,00)
Actividades de financiamiento	
Efectivo recibido por préstamo bancario	60.000,00
Efectivo pagado por dividendos	(30.000,00)
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento	30.000,00
Flujo neto de caja	11.850,00
Saldo inicial	25.000,00
Saldo final de caja	36.850,00
F. GERENTE	F. CONTADOR

Fuente: Elaborado por los autores

Como bien se muestra en el ejemplo anterior, todo lo que representa salidas de efectivo incluye los pagos a proveedores y gastos recurrentes de las operaciones diarias de cualquier empresa representadas por actividades de operación y afecta a la cuenta de efectivo, aun cuando también puede mostrarse como con las actividades de inversión, disminuye la cuenta, por la compra de terreno. Ahora bien, en lo que concierne a las entradas de efectivo, se ve como dentro de las actividades de financiamiento se recibe dinero producto del otorgamiento de préstamos bancarios, situación que lógicamente incrementa la cuenta de efectivo; no obstante, hay que tomar en cuenta

para qué es el dinero que se está recibiendo, ya que como puede notarse, se está cancelando dividendos a los socios y tal operación disminuiría las actividades de financiamiento. Otro análisis, sería que el dinero recibido fue empleado para la compra del terreno, ya que es el mismo monto (\$ 60.000,00)

Tabla 9. Modelo de Estado de Flujos de Efectivo por el método indirecto

Génesis SA. Estado de flujo de efectivo Al 31 de diciembre del 2017 En dólares Método indirecto	
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO	18.250,00
Ajuste por Otros Resultados Integrales	-1.000,00
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	6.000,00
Ajustes por gastos de Deterioro del valor de los Activos	3.000,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Inc/Dism en cuentas por cobrar clientes	8.000,00
Inc/Dism en inventarios	5.000,00
Inc/Dism en cuentas por pagar comerciales	-5.000,00
Inc/Dism sueldos por pagar	2.000,00
Inc/Dism en otros pasivos	5.600,00
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	41.850,00
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-60.000,00
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Préstamo bancario	60.000,00
Pagos de dividendos	-30.000,00
FLUJO NETO DE CAJA	11.850,00
SALDO INICIAL	25.000,00
SALDO FINAL DE CAJA	36.850,00
F. GERENTE	F. CONTADOR

Fuente: Elaborado por los autores

El método directo muestra de forma detallada los movimientos del efectivo en lo concerniente a la actividad operacional, para ello es necesario contar con información suficiente para su elaboración. Si se desconoce de detalles, es difícil su preparación. Este método es el más recomendado por la normativa internacional; en cambio, el método indirecto, en lo concerniente a la actividad operacional, parte de una conciliación desde la utilidad o pérdida del ejercicio, ajustando aquellas partidas que no representen movimiento de efectivo, como es el caso de los gastos de depreciación o amortización entre otros; luego, suma o resta dependiendo el caso las partidas del activo corriente y pasivo corriente, en lo que respecta a las actividades de inversión y financiamiento son tratadas igual que en el método directo.

El tipo de flujo de efectivo que aplicara la organización o empresa, dependerá del que más se adecue a las actividades por esta llevada a cabo, o el que sea solicitado por la institución financiera que haya requerido la información, lo que realmente importa es el análisis final que debe llevarse a cabo y presentarse, ya que del mismo dependerá o no que sea otorgado o aprobado el crédito por parte de la instrucción financiera al cliente o persona solicitante.

Estados de cambio en el patrimonio

El Estado de Cambios en el Patrimonio genera información contable sobre las partidas que conforman el patrimonio de la entidad, tiene como fin establecer cómo han evolucionado o variado los diferentes elementos que constituyen el patrimonio de la entidad, durante un periodo de tiempo.

Estructura.

Los estados de cambio del patrimonio se basan en los siguientes elementos: Capital, Resultados y Reservas. A continuación, se detallan las definiciones de cada uno de estos elementos:

Capital.

Las entidades adoptan el concepto de capital, bajo la consideración del dinero invertido, cuando se habla de capital, se hace referencia a los activos netos o el patrimonio de la empresa. Además, el capital es la capacidad operativa de la empresa expresada por el número de unidades producidas diariamente. (International Financial Reporting Standards, 2010)

Resultados.

Los resultados se componen por las utilidades o pérdidas surgidas del desarrollo del objeto social de la compañía, es decir, es el resultado de la operatividad de la empresa. En otras palabras, es el resultado de relacionar los ingresos reflejados generalmente en las ventas, a éstas se restan los costos y gastos y la diferencia puede ocasionar una utilidad o pérdida del ejercicio. Asimismo, se tienen las ganancias o pérdidas por otros resultados integrales, que habitualmente se les conoce como el cambio en el patrimonio durante un periodo que procede de transacciones y otros sucesos, distintos de aquellos cambios derivados de transacciones.(International Financial Reporting Standards, 2016a)

Reservas.

Las reservas, como parte de los estados de cambio en el patrimonio, son procedentes de las ganancias y de las reservas por ajuste para mantenimiento del capital (Lanteri, 2014). Éstas pueden ser relevantes para la toma de decisiones por parte de los usuarios de los estados financieros. En algunas ocasiones, estas reservas son obligadas por las leyes y reglamentos, con el fin de brindar a la empresa y a los acreedores una protección contra los efectos de las pérdidas. Las reservas suelen obtenerse de las ganancias acumuladas y, por lo tanto, no constituyen un gasto para la empresa (International Financial Reporting Standards, 2010).

Como todo estado financiero, el Estado de Cambios en el Patrimonio está compuesto por un encabezado, un cuerpo y las respectivas firmas de responsabilidad. Para la presentación existen dos criterios para hacerlo: el primero es presentarlo de forma vertical, donde se detallan las partidas que componen el patrimonio de la empresa de forma vertical y los movimientos de forma horizontal, mientras que el segundo modelo presenta las partidas contables de forma horizontal y los movimientos de forma vertical y, como se señaló en líneas anteriores, permite al usuario de la información financiera conocer la evolución de las cuentas patrimoniales.

A continuación, en las tabla 10 y 11 se muestran los modelos de Estados de Cambios en el Patrimonio bajo los dos esquemas de presentación.

Tabla 10. Modelo de Estado de Cambios en el Patrimonio modelo vertical

Génesis S.A.					
Estado de cambios en el patrimonio					
Al 31 de diciembre del 2017					
En dólares					
Modelo Vertical					
Partida Contable	Saldo		Movimientos		Saldo
	Inicial	Incremento	disminución	Transferencia	Final
Capital Social	50.000,00	-	-	-	50.000,00
Reserva Legal	5.000,00	-	-	5.000,00	10.000,00
Utilidad Acumulada	35.000,00		(30.000,00)	(5.000,00)	-
Utilidad del ejercicio	-	17.250,00	-	-	17.250,00
Otro Resultado Integral del Periodo	-	1.000,00	-	-	1.000,00
Totales	90.000,00	18.250,00	(30.000,00)	-	78.250,00
F.GERENTE			F. CONTADOR		

Fuente: Elaborado por los autores

Tabla 11. Modelo de Estado de Cambios en el Patrimonio modelo horizontal

Génesis S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Al 31 de diciembre del 2017
En dólares

Modelo Horizontal

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Ejercicio	O. Resultados Integrales	Total
Saldos Iniciales	50.000,00	5.000,00	35.000,00	-	-	90.000,00
Transferencias		5.000,00	(5.000,00)			-
Resultados del periodo				17.250,00	1.000,00	18.250,00
Distribución de Dividendos			(30.000,00)			(30.000,00)
Saldos Finales	50.000,00	10.000,00	-	17.250,00	1.000,00	78.250,00

F.GERENTE F.CONTADOR

Fuente: Elaborado por los autores

Como se puede evidenciar con los ejemplos ilustrados en las tablas 10 y 11, este estado financiero tiene como objetivo demostrar cómo han evolucionado las cuentas patrimoniales, compuesto en primer lugar por el capital social que representa los aportes realizados por los propietarios de la empresa, luego están los resultados que la empresa ha tenido la misma como consecuencia del ejercicio económico del periodo reflejados en las cuentas Utilidad o Pérdida del Ejercicio, de allí se derivan las cuentas que representan a las reservas, las mismas generalmente se subdividen en reservas legal, facultativas y estatutarias. La reserva legal tiene como marco normativo la ley de compañías y es de aplicación obligatoria, mientras que, las dos reservas restantes como sus nombres lo indican son opcionales según la constitución de la compañía o decisión de quienes ejercen la administración de la entidad.

Referencia bibliográfica

- Agreda, X. M. (2013). Normas internacionales de información financiera : avances en su aplicación en Estados Unidos de América , México y Venezuela. *Revista Del Centro de Investigación. Universidad La Salle*, 10 (39), 181-194. <http://doi.org/ISSN: 1405-6690>
- Block, S. B., Hirt, G. A., & Danielsen, B. R. (2013). *Fundamentos de Administración Financiera*. (S. A. D. C. V. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, Ed.) (Décimocuar). Mexico: McGraw-Hill.
- CINIF. Norma de Información Financiera A-5 ELEMENTOS BÁSICOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, Pub. L. No. NIF A-5 (2014).
- Da Silva, M., Reis, M., Veras, M., & Cardoso, P. (2013). Impacto de la Convergencia a las Normas Contables Internacionales en el Brasil Sobre el Contenido Informacional de la Contabilidad. *Revista de Educação E Pesquisa Em Contabilidade*, 7(3), 223-240. <http://doi.org/1981-8610>
- Díaz Becerra, O. (2014). EFECTOS DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS EMPRESAS PERUANAS EN E L AÑO 2011. *Revista Universo Contábil*, 10(1), 126-144.
- 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: el caso peruano. *Contabilidad Y Negocios*, 7(14), 5-22. <http://doi.org/ISSN: 1992-1896>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (Pearson, Ed.), *Desimasegunda Edición*, editorial Pearson (Vol. 12). Mexico.
- Gómez, M. (2016). NIIF y MIPYMES: retos de la contabilidad para el contexto y la productividad. *Cuadernos de Administración*, 29(53), 49-76. <http://doi.org/ISSN: 0120-3592>
- International Financial Reporting Standards. El Marco Conceptual para la Información Financiera (2010). CINIF.
- International Financial Reporting Standards. NIC 1. Presentación de estados financieros (2016). CINIF.

- International Financial Reporting Standards. NIC 7. Estado de Flujos de Efectivo, CINIF 16 (2016). CINIF.
- Lanteri, L. N. (2014). Flujos netos de capital, choques macroeconómicos y activos de reservas. El caso argentino (1994- 2013). *Ecos de Economía*, 18(38), 37-61. <http://doi.org/1657-4206>
- Mata M., J. (2015). *Introducción a la contabilidad financiera de las PYMES*. (S. Ediciones Paraninfo, Ed.) (Primera Ed). Madrid-España. <http://doi.org/ISBN: 9788428398800>
- Molina Llopis, R. (2013). NIIF para las PYMES: ¿La solución al problema para la aplicación de la normativa internacional? *Contabilidad Y Negocios*, 8(16), 21-34. <http://doi.org/1992-1896>
- Molina Llopis, R., Díaz Becerra, O. A., Vásquez, J. C., & Casinelli, H. (2014). El proceso de convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera en España, Perú y Argentina. *Contabilidad Y Negocios*, 9(18), 5-26. <http://doi.org/ISSN: 1992-1896>
- Morillo, M. (2010). La contabilidad de costos y la adopción en Venezuela de las normas internacionales de información financiera. *Actualidad Contable Faces*, 13(21), 90-115. <http://doi.org/1316-8533>
- Peña, C. H. (2013). Análisis de las diferencias entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los Principios de Contabilidad (VEN-NIIF). *Revista Del Centro de Investigaci?n. Universidad La Salle*, 10(39), 135-149. <http://doi.org/ISSN: 1405-6690>
- Perea, S., Castellanos, H., & Valderrama, Y. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto. *Actualidad Contable Faces*, 19(32), 113-141. <http://doi.org/ISSN: 1316-8533>
- Rajadell, M., Trullas, O., & Simo, P. (2014). *Contabilidad para todos. Introduccion al registro contable*. Omnia Publisher SL (Primera Ed). <http://doi.org/978-84-941872-4-7>
- Rendón, B., Montaña, E., & Gaitán, G. (2013). Las NIIF y su impacto en las cooperativas en Colombia a diciembre 31 de 2011. *Cuadernos de Administración*, 29(50), 176-185. <http://doi.org/0120-4645>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de Administración Financiera*. (RED TERCER, Ed.). Mexico: Primera Edicion, Red Tercer Milenio.

- Ross, S., Westerfiel, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas*. (S. A. McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, Ed.) (Novena). Mexico.
- Soto G., C., Ramon G., R., Sarmiento Ch., C., & Mite, M. T. (2017). ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS "La clave del equilibrio gerencial." (G. Compas, Ed.). Guayaquil: Primera Edicion, Grupo Compás.
- Urueña B., O. (2010). *Contabilidad Básica*. (Fundación para la Educación Superior San Mateo, Ed.) (Primera Ed). Bogotá-Colombia: FOCO Ediciones. <http://doi.org/ISBN 978-958-98600-6-9>
- Vanegas, J., Restrepo, J., & Muñeton, G. (2012). Geografía económica y flujos de inversión extranjera en América Latina. *Cuadernos de Administración*, 28(48), 37-52. <http://doi.org/0120-4645>

Gestión Financiera Empresarial
Edición digital 2017 - 2018.
www.utmachala.edu.ec

Redes

Redes es la materialización del diálogo académico y propositivo entre investigadores de la UTMACH y de otras universidades iberoamericanas, que busca ofrecer respuestas glocalizadas a los requerimientos sociales y científicos. Los diversos textos de esta colección, tienen un espíritu crítico, constructivo y colaborativo. Ellos plasman alternativas novedosas para resignificar la pertinencia de nuestra investigación. Desde las ciencias experimentales hasta las artes y humanidades, Redes sintetiza policromías conceptuales que nos recuerdan, de forma empeñosa, la complejidad de los objetos construidos y la creatividad de sus autores para tratar temas de acalorada actualidad y de demanda creciente; por ello, cada interrogante y respuesta que se encierra en estas líneas, forman una trama que, sin lugar a dudas, inervará su sistema cognitivo, convirtiéndolo en un nodo de esta urdimbre de saberes.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA

Editorial UTMACH

Km. 5 1/2 Vía Machala Pasaje

www.investigacion.utmachala.edu.ec / www.utmachala.edu.ec

ISBN: 978-9942-24-110-8

