

UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y
FINANCIERAS
CARRERA DE CONTADURIA PÚBLICA



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
ESTADO FINANCIERO BASICO PARA LA TOMA DE
DECISIONES

PLAN EXCEPCIONAL DE TITULACION PARA ANTIGUOS
ESTUDIANTES NO GRADUADOS VERSION VII

MODALIDAD ACTUALIZACION

Trabajo Informe presentado para la obtención del Grado de Licenciatura

POR: SADOT CHOQUE YAMPASI

LA PAZ - BOLIVIA
Noviembre, 2016

DEDICATORIA

Con mucho cariño a mí querida familia esposa e hijos por todo su apoyo incondicional que me dieron para concluir con mis estudios superiores y por su comprensión durante esta etapa de mi vida.

AGRADECIMIENTOS.

- Agradezco primeramente a Dios por escucharme cuando más lo necesito, por la bendición que da a mi familia y a las personas que amo.

- A mi Familia por todo el apoyo brindado durante esta etapa tan importante de mi vida en la formación profesional, por ser un gran apoyo en mi vida.

- A los Docentes del P.E.T.E.N.G VERSION VII de la Carrera de Contaduría Pública, en especial a la catedra de Contabilidad Internacional por las enseñanzas transmitidas, por el apoyo en mi trabajo informe y al compañerismo brindado en esta etapa de la conclusión de nuestra formación profesional.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO FINANCIERO BASICO PARA LA TOMA DE DECISIONES

INDICE

DEDICATORIA.

AGRADECIMIENTO.

INDICE

RESUMEN DE TRABAJO. Pág. 8

CAPITULO I

1. INTRODUCCIÓN.....Pág. 10

CAPITULO II

ASPECTOS METODOLOGICOS

2. 1. Objetivo General..... Pág. 11

2. 2. Objetivo específicos..... Pag. 11

2. 3. Justificación..... Pag. 11

2. 4. Alcances..... Pag. 12

2. 5. Nivel de investigación..... Pag. 12

2. 6. Técnica de investigación..... Pag. 13

CAPITULO III

MARCO PRÁCTICO

CONTABILIDAD EN LA EMPRESA

3.1. NORMAS DE CONTABILIDAD:.....Pag. 13

3. 1. 1. Emisión de la NIC-NIIF:.....	Pag. 13
3. 1. 2. Que son las NIC y NIIF:.....	Pag. 14
3. 1. 3. Objetivos de estas Normas:	Pag.14
3. 1. 4. Adopción de las NIC, NIIF En Bolivia:.....	Pag.15
3. 1. 5. Impacto internacional:.....	Pag.15
3.2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:.....	Pag.16
3.3. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO:.....	Pag.17
3.3.1. Antecedentes:.....	Pag.18
3.3.2. Norma internacional de Contabilidad N° 7:.....	Pag.19
3.3.3. Importancia:.....	Pag.19
3.3.4. Objetivos del estado de flujo de efectivo:.....	Pag.21
3.3.5. Implementación de un Proyecto:.....	Pag.22
3.3.5.1. Fase de Organización:.....	Pag.22
3.3.5.2. Fase de Equipamiento:.....	Pag.23
3.3.5.3. Fase de Puesta en Marcha:.....	Pag.21
3.3.6. Efectivo y Equivalencias al Efectivo:.....	Pag.26
3.3.7. Presentación del estado de Flujo de Efectivo:.....	Pag.27
3.3.7.1. Actividades de Operación:.....	Pag.27
3.3.7.2. Actividades de Inversión:	Pag.29
3.3.7.3. Actividades de Financiación:.....	Pag.30
3.3.8. Otras características de Flujo de Efectivo:.....	Pag.31
3.3.8.1. Flujos de Efectivo en moneda extranjera:.....	Pag.31
3.3.8.2. Intereses y dividendos:.....	Pag.32
3.3.8.3. Tratamiento del Impuesto a las utilidades o ganancias..	Pag.34
3.3.8.4. Inversiones en subsidiarias, asociados y asociaciones en participación:.....	Pag.34
3.3.8.5. Cambios en las participaciones de propiedades subsidiarias y otros negocios:.....	Pag.35
3.3.8.6. Transacciones no monetarias:.....	Pag.36

3.3.8.7. Componentes de la partida de efectivo y equivalencias al efectivo:.....	Pag.36
3.3.9. Preparación de los Estados de Flujo de Efectivo:.....	Pag.37
3.3.9.1. Presentación sobre flujos de efectivo de las actividades de operación:.....	Pag.37
3.3.9.1.1. Método directo:.....	Pag.37
3.3.9.1.2. Método indirecto:.....	Pag.38
3.3.9.1.3. Presentación sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación:.....	Pag.39
3.3.9.1.4. Presentación de flujos de efectivo sobre una base neta.....	Pag.39
3.3.10. Estructura básica del estado de flujos efectivo:.....	Pag.41
3.3.10.1. Estructura básica del Método Directo:.....	Pag.42
3.3.10.2. Estructura básica del Método Indirecto:.....	Pag.43
3.3.11. Procedimiento general para su preparación:.....	Pag.43
3.3.11.1. Determinación de las variaciones:.....	Pag.43
3.3.11.2. Análisis de las variaciones:.....	Pag.43
3.3.11.2.1. Método directo:.....	Pag.43
3.3.11.2.2. Método indirecto:.....	Pag.43
3.3.11.3. Preparación de las hojas de trabajo:.....	Pag.43
3.3.11.4. Exposición:.....	Pag.44
3.4 EJERCICIOS PRACTICOS.....	Pag.45
3.4.1. Caso. Compañía Comercial “LA CAJITA” S.A.	Pag.46
3.4.2. Caso. Compañía Comercial “LA SALVADORA” S.A.	Pag.55

CAPITULO IV

4. CONCLUSION.....	Pag.64
---------------------------	---------------

CAPITULO V

5. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS:	Pag.64
---	--------

CAPITULO VI

6. ANEXOS:	Pag.65
-------------------------	--------

INDICE DE ILUSTRACIONES Y CUADROS

Figura 1: Países donde se adoptaron las NIIF y NIC.....	Pag. 14
Figura 2: Ejemplo de un Estado Financiero.....	Pag. 20
Figura 3: Formula razón capital de trabajo.....	Pag. 20
Figura 4: Formula razón de liquidez.....	Pag. 20
Figura 5: Información que proporciona el Estado Flujos de Efectivo.....	Pag. 22
Figura 6: Facetas de implementación de un proyecto en una empresa	Pag. 24
Figura 7: Ecuación del Efectivo	Pag. 38
Figura 8: Modelo de estado de Flujos de Efectivo, método Directo.....	Pag. 41
Figura 9: Modelo de estado de Flujos de Efectivo, método Indirecto.....	Pag. 42

RESUMEN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
ESTADO FINANCIERO BÁSICO PARA LA TOMA DE DECISIONES

Una de las tareas más importantes de cualquier empresa es la de generar dinero, la mayoría de sus actividades está encaminada al movimiento del dinero, un buen manejo del efectivo permitirá generar más recursos mediante el uso en sus operaciones, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar los pasivos a su vencimiento, retribuir a los socios satisfactoriamente.

Es por eso la importancia de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, el cual radica en que permite a la entidad económica y al usuario de la información financiera conocer cómo y de donde se obtuvo el efectivo y como donde se aplicó este recurso. Toda empresa necesita saber si sus actividades de operación le están generando los recursos suficientes o requerirá de financiamiento, por lo que se convierte en un instrumento importante para el análisis y la planeación financiera

Por tal motivo con el presente trabajo pretendo que sea una herramienta útil para los profesionales y estudiantes del área de Contabilidad, en la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo de tal forma que sea útil y oportuna. Hoy en día es considerado un estado financiero básico y primordial en la toma de decisiones juntamente con el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, para los gerentes, inversionistas, empleados, estado, y público en general, cuya presentación informa de las habilidades de los mandos financieros de una entidad, para generar y aplicar los recursos monetarios el mismo que es clave para el desarrollo y consecución de los objetivos en una empresa.

Inicialmente se describe sobre las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y sobre las Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF), que hoy en día se vienen aplicando en el mundo moderno. En nuestro país se está implementando gradualmente, a través del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC), siendo

promulgadas y aplicadas mediante Resolución N° CTNAC 03/2010 de fecha 27 de noviembre de 2010, resumiendo estas normas tenemos:

- 1 Marco Conceptual para la preparación y presentación de estados financieros (MC).
- 8 Normas de Información Financiera (NIF)
- 29 Normas de Contabilidad (NC)
- 32 Interpretaciones de Normas de Información Financiera (INIF -INC)

Se describe brevemente los Estados Financieros básicos según la NIC N° 1, para desembocar en el Estado de Flujos de Efectivo, razón principal del presente texto, siendo el objetivo de este trabajo, “describir el marco teórico, práctico y el proceso de elaboración del estado de Flujos del Efectivo”, este estudio basado en la NIC N° 7 (Estado de Flujos de Efectivo), se explica la importancia de este Estado en la toma de decisiones, los equivalentes del efectivo, la clasificación en su estructura por flujos generados en:

Actividades de operación, es la actividad principal de la empresa, es decir la producción, comercialización de sus bienes, o la prestación de servicios.

Actividades de inversión, hacen referencia a las inversiones de la empresa en activos fijos, en compra de inversiones en otras empresas.

Actividades de financiación, que son por la adquisición de recursos para la empresa, que bien puede ser de terceros [pasivos] o de sus socios [patrimonio].

Así mismo se describe que cuentas comprende cada uno de estos rubros, desarrollando detalladamente para facilidad del lector. La presentación del estado mediante el METODO DIRECTO y METODO INDIRECTO, la diferencia entre ambos que radica en la exposición de las actividades de operación. Su elaboración mediante ejercicios prácticos partiendo del Balance General inicial y final, Estados de Resultados y la hoja matriz de análisis de cuentas de mayor, con los cuales se elabora la Hoja Preparatoria del Estado de Flujos de Efectivo, luego la preparación de la Hoja Clasificatoria del Estado de Flujos del Efectivo, para finalmente elaborar el ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO por ambos métodos.

**PROGRAMA DE TITULACION DE ANTIGUOS EGRESADOS NO
GRADUADOS (PETAENG)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
ESTADO FINANCIERO BASICO PARA LA TOMA DE
DECISIONES**

CAPITULO I

1. INTRODUCCION

Hoy en día, en el mundo moderno los gerentes, inversionistas, empleados, estado y público en general necesitan tener información al margen de los otros Estados Financieros básicos, de un estado que les proporcione información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un periodo determinado, como de donde generaron estos recursos y cómo en que emplearon el efectivo, por lo que presento este trabajo denominado “Estado de Flujos de Efectivo, Estado Básico para la toma de Decisiones” mediante este pretendo realizar un aporte para los profesionales y estudiantes del área, para que sea un texto de consulta en la elaboración de este estado financiero, basado en la metodología descriptiva con la recopilación de información ya existente.

En este Estado Financiero motivo de estudio se puede observar las habilidades de los gerentes financieros sobre el manejo de estos recursos, por lo que este Estado de Flujos de Efectivo sea el más importante sobre los demás estados financieros básicos.

En la actualidad los bancos solicitan este estado para poder evaluar a las empresas para evaluar y determinar si son sujetas de crédito, los inversionistas verifican si su dinero ha sido bien utilizado y los empleados para saber si su entidad esta saludable que signifique estabilidad laboral, un factor motivacional que genera un buen ambiente laboral.

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la habilidad para generar

efectivo y sus equivalentes y las necesidades de utilización de dichos flujos de efectivo.

Este texto es una guía para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, se describe la estructura clasificada en Actividades de Operación, Inversión y Financiación, cada uno de estos se detalla y desarrolla en el presente trabajo, así mismo se desarrolla los dos métodos existentes METODO DIRECTO y METODO INDIRECTO, mediante ejercicios prácticos al final del texto.

CAPITULO II

2. ASPECTOS METODOLOGICOS

2.1. Objetivo General

Describir el marco teórico, práctico, el proceso de elaboración y la presentación del Estado de Flujos de Efectivo en función de la normativa vigente en el país, para que este instrumento sea útil en la toma de decisiones en una empresa

2.2. Objetivos específicos

- Describir las normativas vigentes en el país para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo.
- Explicar la importancia de este estado financiero en la toma de decisiones empresariales.
- Resolver ejercicios prácticos para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo empleando los dos métodos Directo e Indirecto.

2.3. Justificación

La razón principal para realizar este trabajo, es determinar la importancia del Estado de Flujos de Efectivo, para la toma de decisiones, es un Estado Básico para todos los niveles jerárquicos. El presente trabajo es una herramienta útil, es una guía para los profesionales y estudiantes en el área de la Contabilidad Pública para la elaboración de este estado.

Con esta temática en nuestro medio no hay muchos textos de autores nacionales, por lo que de alguna forma modesta y descriptiva pretendemos aportar a este vacío. Si bien con el Estado de Flujos de Efectivo, podemos observar los orígenes y aplicaciones del efectivo en una empresa, queda pendiente la idea, como podemos ayudar a mejorar las habilidades de los gerentes en el manejo adecuado y eficiente de los recursos de efectivo que cuenta una entidad.

2.4 Alcance

El Estado de Flujos de Efectivo, estado básico para la toma de decisiones, es un trabajo que corresponde a la asignatura de Contabilidad Internacional, es una herramienta para el análisis financiero y está dirigido para los profesionales y estudiantes de la Carrera de Contaduría Pública.

2.5. Nivel de investigación

El tipo de investigación del presente trabajo se en marco dentro de los siguientes Métodos de investigación: Descriptiva, Bibliográfica, Inductivo – Deductivo.

- **Método Descriptiva.-** Describen los hechos como son observados. En la Investigación Descriptiva, no hay manipulación de variables, estas se observan y se describen tal como se presentan en su ambiente natural. Su metodología es fundamentalmente descriptiva, la recolección de información sobre la base de una teoría, ha permitido describir las actividades relativas a la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, Estado Básico para la Toma de decisiones que aplican profesionales en la materia, los resultados se exponen de manera sistemática y se interpretan objetivamente.
- **Bibliográficas:** Se sustentó la base teórica de la investigación en la revisión bibliográfica del tema para conocer el estado de la cuestión. La búsqueda, recopilación, organización, valoración, crítica e información bibliográfica sobre el tema específico y nos permite la visión panorámica de un problema.
- **Método inductivo – deductivo:** Se aplicó el análisis a partir de las observaciones de análisis sistemática de la realidad que tomamos en cuenta aspectos particulares, de cuyos resultados son tomados para extraer conclusiones de carácter general.

- **Método deductivo – inductivo:** A través de observaciones realizadas de un caso particular se plantea un problema particular. Mediante la aplicación de la teoría general de la recopilación de información para sustentar la investigación y analizar las actividades y procedimientos aplicados por profesionales de este importante tema dentro de la Auditoria.

2.6 Técnica de investigación

Inicialmente se obtuvo la información directamente por el docente de la materia Contabilidad Internacional, quedando la inquietud de ampliar y perfeccionar el conocimiento, acudiendo a la bibliografía de textos de autores nacionales, a la Normativa existente, en particular de la NIC N° 7, para darle un enfoque para nuestro medio. Así mismo se acudió a consultas por las páginas web de internet, con el propósito de ampliar el estudio al ámbito internacional.

CAPITULO III

3. MARCO PRÁCTICO

LA CONTABILIDAD EN LA EMPRESA

3.1. NORMAS DE CONTABILIDAD

3.1.1. Emisión de las NIC -NIIF

Desde el año 1973 hasta el año 2000 fueron emitidas por International Accounting Standards Committee – IASC, bajo la Nomenclatura NIC (IAS).

A partir del 2001 el IASC se transformó en el International Accounting Standards Board – IASB quien se encarga de realizar las revisiones posteriores de los estándares ya emitidos por el anterior organismo e inicia la elaboración de nuevos estándares que pueden sustituir los ya emitidos o abordan nuevas temáticas.

En la actualidad los estándares son elaborados, aprobados y publicados por el International Accounting Standards Board – IASB, que es un organismo técnico emisor

de normas contables globales, que tiene su sede en Londres, Inglaterra, bajo la Nomenclatura NIIF (IFRS)

Tiene su origen en 1973 y nace del acuerdo de los representantes de profesionales contables de varios países (Alemania, Australia, Estados Unidos, Francia, Holanda, Irlanda, Japón, México y Reino Unido) para la formulación de una serie de normas contables que pudieran ser aceptadas y aplicadas con generalidad en distintos países con la finalidad de favorecer la armonización de los datos y su comparabilidad.

3.1.2. Que son las NIC Y NIIFs.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) son un conjunto de Normas, leyes y principios que establecen la información que se deben presentar en los estados financieros y la forma de cómo se debe presentar esta información en dichos estados

3.1.3. Objetivos de estas normas.

El objetivo de estas normas es reflejar la imagen fiel de la empresa, tanto en su aspecto operacional como en su situación financiera.

Otros de los objetivos de estas normas, es que ante la globalización se requieren de normas contables homogéneas las cuales permitan la comparabilidad de los estados financieros y también permitir mayor transparencia de información.



Figura1. Países donde se adoptaron las NIIF y NIC.

Las NIC, NIIF han sido adoptadas oficialmente por la Unión Europea como sus normas contables, se incluye a, Hong Kong, Australia, Malasia, Pakistán, India, Panamá, Guatemala, Perú, Rusia, Sudáfrica, Singapur y Turquía. Al 28 de marzo de 2008, alrededor de 75 países obligaran el uso de las NIIF (figura 1), o parte de ellas. Otros muchos países han decidido adoptar las normas en el futuro, bien mediante su aplicación directa o mediante su adaptación a las legislaciones nacionales de los distintos países.

3.1.4. Adopción de las NIC, NIIF en Bolivia.

Para su aplicación en nuestro país Bolivia de las Normas Internacionales de Contabilidad, fue adaptada quitando la palabra "Internacional" y se denomina solo Normas de Contabilidad (NC), aclarando que en el fondo sigue siendo NIC.

El colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CAUB), a través del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC), desarrollo y aprobó para nuestro país, las nuevas Normas de Información Financiera, incluido el Marco Conceptual y las Normas de Contabilidad.

Estas Normas fueron aprobados por el CTNAC según Resolución N° 02/2010 de fecha 30 de octubre de 2.010 y siendo promulgadas y publicadas mediante Resolución N° CTNAC N° 03/2010 de fecha 27 de noviembre de 2.010 emitida por el Comité Ejecutivo Nacional del CAUB, estas normas están conformadas por su cantidad, por lo siguiente:

- 1 Marco Conceptual para la preparación y presentación de estados financieros (MC).
- 8 Normas de Información Financiera (NIF)
- 29 Normas de Contabilidad (NC)
- 32 Interpretaciones de Normas de Información Financiera (INIF -INC)

3.1.5. Impacto internacional

La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), permitirá a Bolivia mejorar la competitividad y la transparencia y facilitará el libre

movimiento de capitales y un funcionamiento eficaz de los mercados mundiales de capitales y evitar así la costosa tarea de tener que traducir las mismas cuentas a diferentes normas internacionales.

Ahora bien, es claro que dichas Normas son de obligatorio cumplimiento para aquellas sociedades que cotizan en los mercados de capitales y las pequeñas y medianas empresas (pyme) partiendo de su realidad contable, deberán ajustarse a la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad, ya que en Bolivia la gran mayoría de las pyme llevan contabilidad y presentan Estados Financieros solo con el propósito de cumplir los requisitos legales establecidos en el Código de comercio y Ley tributaria 843, tanto nacionales como municipales, es decir, que por ahora los Estados Financieros no están destinados a terceros que toman sus decisiones económicas sobre dicha base.

3.2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Según las normas de contabilidad 1 NC 1, la contabilidad presenta los saldos de cada cuenta que interviene en el periodo que termina una actividad económica, informa en forma resumida en el conjunto de estados financieros expresados en términos monetarios para propósitos generales, especialmente propietarios, acreedores, empleados y público en general, para conocer la situación financiera de la empresa y el rendimiento de sus operaciones.

Según la Norma Contable 1 comprende los siguientes estados financieros:

1. Estado de Situación Financiera al final del periodo (Balance General)
2. Estado de Resultado Integral del periodo (Estado de Resultados o Estado de Perdidas o Ganancias)
3. Estado de cambios en el Patrimonio del Periodo (Estado de Evolución del Patrimonio)
4. Estado de Flujos del Efectivo del Periodo (Métodos: Indirecto y Directo)
5. Notas, que incluyan un resumen de la políticas contables más significativas y otra información explicativa (10 – NC 1)

3.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El propósito central de este trabajo es describir, desarrollar el tema “Estado de Flujos de Efectivo, Estado Básico para la Toma de decisiones” dado la importancia hoy en día de la sociedad, los inversores, proveedores, el Estado, público en general, de conocer la capacidad que tiene una empresa de generar recursos financieros. Asimismo, el flujo de efectivo está completamente vinculado con la rentabilidad del negocio, principalmente porque marca la pauta para poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse. Además proporciona información de donde se generó el efectivo y como se utilizó.

El estado de flujos de efectivo está incluido como uno de los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país.

En nuestro país el año 1977, mediante la ley estableció la obligatoriedad de la preparación y presentación de los estados financieros básicos, en ella estuvo incluido el estados de origen y aplicación de fondos, por lo que este estado se prepara como un requisito legal y no necesariamente como un estado financiero que sirva para toma de decisiones.

La exigencia de estados financieros preparados en el marco de las Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) o Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), es cada vez más latente y no solo eso, sino una exigencia e imposición a partir de las decisiones adoptadas por el" Comité Ejecutivo Nacional del Colegio de Auditores de Bolivia, en lo que se refiere a su conocimiento, interpretación y sobre todo su aplicación práctica. Sin embargo es importante efectuar un repaso de cómo aterrizamos al presente ya que es relevante tenerlo presente el proceso de desarrollo que se tuvo, sobre todo la exigencia de reflejar cada vez mejor las transacciones relacionadas al efectivo y equivalentes

3.3.1. Antecedentes

A través de la Resolución No 2/94 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad dependiente del Colegio de Auditores de Bolivia en su sesión ordinaria No CAUB 30/94 de fecha 16 de junio de 1994 aprueban adoptar los pronunciamientos técnicos emitidos por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) e ingresaron en vigencia a partir del 1ro de enero de 1995. Es así que el Estado de Flujo de Efectivo ingreso en vigencia en nuestro país desde esa fecha. Sin embargo pese a la vigencia oficial de la Norma Internacional de Contabilidad No 7 en nuestro país desde el año 1995, los entes que de alguna manera regulan o exigen la presentación de los estados financieros, no lo consideran como requisito entre ellos al Estado de Flujo de Efectivo, sino al contrario se continua con la exigencia de la presentación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos o llamado también Estado de Cambios en la Situación Financiera, mismos que solo eran para cumplir exigencias legales y no proporcionaba información para la toma de decisiones; pero se venían preparando alternativamente el Estado de Flujo de Efectivo en reemplazo del Estado de Origen y Aplicación de Fondos, que también está siendo aceptado. Sin embargo a partir de una profunda reflexión en la profesión en el país, con participación de otras instancias que tienen que ver con el que hacer empresarial y de preparación y presentación de estados financieros, así como entidades de regulación establecidos por Ley, se concluyó ingresar en un proceso de convergencia hacia los Estándares Internacionales en la preparación de la información financiera entre 2010 Y 2011, e ingresar a plena vigencia a partir del 2012, voluntades expuestas en las resoluciones del Comité Ejecutivo Nacional del Colegio de Auditores de Bolivia, lo que nos obliga a la profesión y a todos los interesados en la preparación así como los usuarios en conocer; el estándar internacional numero 7 o NIC No 7. En este repaso a nivel nacional, es importante señalar que el 2011, el Comité Ejecutivo Nacional del Colegio de Auditores de Bolivia mediante resolución No 01/2011, resuelve la suspensión del proceso de convergencia encarado, que de alguna manera pudiera suspender la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, al respecto no podemos a estas alturas del desarrollo de la economía en nuestro país menos por el desarrollo de la profesión dejar de conocerlo,

practicarlo y prepararlo como uno de los estados financieros básicos y de mayor utilidad para los usuarios en general.

Mediante la RND 10.10.12 el Servicio de Impuestos Nacionales señala la obligatoriedad de la presentación del Estado de Cambios en la Situación Financiera (Estado de Flujos de Efectivo), mediante el formulario 605.

3.3.2. Norma Internacional de Contabilidad N° 7

La herramienta que nos sirve para preparar el Estado de Flujos de Efectivo es la NIC 7, donde nos proporciona los lineamientos para la elaboración, importancia, definiciones, conceptos de efectivo, presentación, transacciones monetarias no monetarias, etc. Dada la importancia de la información que proporciona este Estado seguidamente procedemos a desarrollar el tema.

3.3.3. Importancia

La administración del efectivo es de gran importancia en cualquier negocio, porque es el medio de obtener mercancías y servicios. Se requiere de un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con el efectivo, debido a que este activo puede mal invertirse rápidamente. La administración del efectivo, en general se centra en dos importantes áreas:

- Elaboración del presupuesto de efectivo.
- Mantenimiento de un adecuado control contable.

Además es importante que la empresa tenga claridad sobre su capacidad para generar efectivo, de cómo genera ese efectivo, para así mismo poderse proyectar y tomar decisiones acordes con su verdadera capacidad de liquidez.

1. Para conocer aquellas inversiones que se realizaron con tu dinero
2. Para saber el estado actual de tu dinero
3. Para determinar si se ha manejado diligentemente tu dinero
4. Y sobre todo, para conocer la capacidad que existe para generar más dinero.

Para explicarlo de otra manera didáctica, se elabora el siguiente ejemplo (figura 2).

DISTRIBUIDORA COMERCIAL “DISCOM” SRL			
BALANCE GENERAL			
(Al 31 de diciembre de 2015)			
Expresado en Bolivianos			
Efectivo	1.000	Proveedores	30.000
Cuentas por cobrar	12.000	Obligaciones bancarias	30.000
Inventarios	23.000	Capital	12.000
Activos fijos	<u>40.000</u>	Resultados	<u>4.000</u>
Total activos	<u>76.000</u>	Total pasivo patrimonio	<u>76.000</u>

Figura 2: Ejemplo de un Estado Financiero

Analizando este estado financiero presentado, podríamos suponer que la empresa “DISCOM” SRL., estaría en una buena posición desde el punto de vista de su capital de trabajo; veamos:

Total activo corriente	36.000	Observamos que hay una relación de
Total pasivo corriente	30.000	al menos de uno a uno

Para obtener la razón de capital de trabajo (figura 3)

$$\text{Razón de CT} = \frac{\text{AC}}{\text{PC}} = \frac{36.000}{30.000} = 1,2$$

La posición operativa a nivel del capital de trabajo aparentemente pareciera que está bien y es razonable.

Figura 3: Formula de Razón de capital de trabajo.

Sin embargo ahora si obtenemos la razón de liquidez la relación (figura 4)

$$\text{Razón Liquidez} = \frac{\text{AC} - \text{INV}}{\text{PC}} = \frac{36.000 - 23.000}{30.000} = 1,2$$

La razón de liquidez que se obtiene es de 0,36. La experiencia de las empresas nos indica que esta razón deben estar entre 1.5 a 2 dependiendo del tipo de empresa o sector donde se encuentre instalada.

Figura 4: Formula de razón de liquidez.

Como podemos apreciar la razón de capital de trabajo, si bien nos da un coeficiente razonable a este nivel, y luego conocemos la razón de liquidez donde este coeficiente no es tan razonable. Por consiguiente, el Estado de Capital de Trabajo ayuda hasta cierto nivel de confiabilidad por lo demás no resulta de mucha utilidad.

Ahora, supongamos que la empresa pacta con sus proveedores a 30 o 45 días de plazo para cumplir con sus obligaciones, además si la empresa toma como política de ventas a 60 días a plazo o mayor a esta, y podemos apreciar que existe una brecha entre la obligación asumida y la fecha de recuperar la ventas al crédito, que originaría una falta de liquidez de manera inmediata y además si agregamos otros pagos que pudiera efectuarse la situación podría aun empeorar mucho más.

El breve análisis anterior desnuda las debilidades que revelan los otros estados similares al no considerar al efectivo y sus equivalentes como uno de los componentes vitales para el desarrollo de actividades de una empresa, sin duda el Estado de Flujos de Efectivo nos permitirá mostrar y apreciar con mejor perspectiva la capacidad y/o habilidad de una empresa a generar efectivo y equivalentes.

3.3.4. Objetivos del Estado del Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo es un estado financiero básico cuyo objetivo es proveer información relevante sobre ingresos y egresos de efectivo de una entidad durante un periodo determinado.

La información contenida es un estado de Flujo de Efectivo (Figura 5), en conjunto con antecedentes revelados en los otros estados financieros, ayuda a los administradores, inversionistas, acreedores y otros, a:

- Evaluar la capacidad de una persona para generar flujos de efectivo netos positivos
- Evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones y repartir utilidades en efectivo
- Determinar sus necesidades de financiamiento externo

- Identificar las partidas que explican la diferencia entre el resultado neto según la contabilidad y el flujo de efectivo neto relacionado con las actividades operacionales.
- Conocer los efectos que producen, en la posición financiera de la empresa, las actividades de financiamiento e inversión que involucran efectivo y aquellas que no lo involucran.

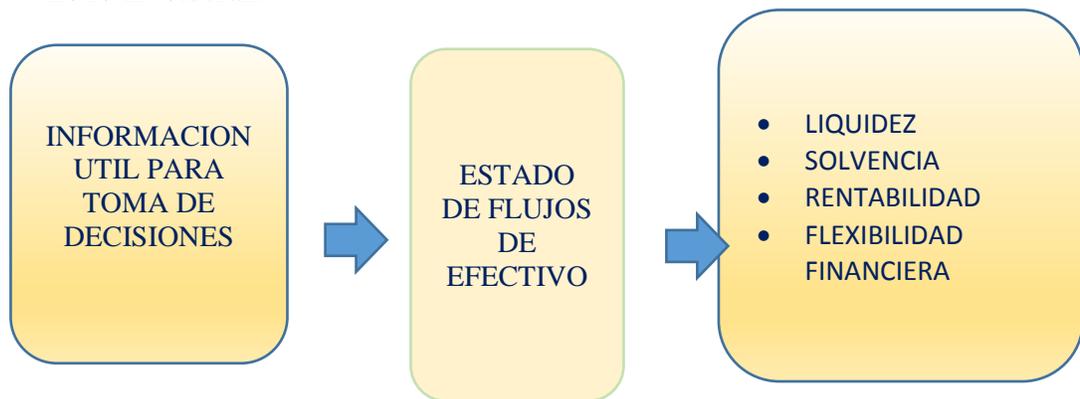


Figura 5: Información que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo.

Para apreciar de una forma sencilla y demostrar los objetivos que persigue un estado de flujos de efectivo, podemos considerar como una empresa o un proyecto de inversión intenta organizar e iniciar sus actividades; durante este proceso al menos considerara tres momentos hasta su puesta en marcha, tales como ser:

3.3.5. Implementación de un Proyecto

Para explicar las fases de actividades de una entidad, como ejemplo consideremos el inicio de actividades de una empresa, en este proceso se identifica tres momentos hasta su puesta en marcha y estos son:

3.3.5.1. Fase de organización

Observemos que en esta fase para constituirse como una empresa, previamente se deben definir por medio de un instrumento constitutivo, donde se plasman y se fijan los objetivos, metas, funciones, capacidades, localidades, áreas de operación y otros aspectos

que serán inherentes a la vida orgánica de la empresa; lo más importante tal vez sea un plan financiero o presupuesto o POA, depende como definan los gestores de la empresa, en todo caso se plantea de forma concreta una actividad empresarial.

Lo que proviene a la fase de organización es poner en marcha el plan formulado. Lo primero que se verá es cómo se financia el plan; entonces ahí surgen los aportes sean propios o de terceros de capital y de a poco se va formulando la estructura financiera de una empresa; supongamos que se requiere de unos Bs. 300,000 de capital, el mismo que se contribuye con aportes propios por Bs. 120,000 y de Bs. 180,000 con préstamos de terceros. Sin duda esta es una de las primeras actividades que debe asegurarse para el inicio de toda actividad económica, que recibe la denominación de *actividades de financiación*.

3.3.5.2. Fase de equipamiento

Continuando con esta breve ilustración; la empresa una vez asegurado sus fuentes de recursos (financiamiento), ejecutara otra de las actividades necesarias para alcanzar los planes y objetivos para los cuales fue creado; cual es el proceso de equipamiento, instalación y generar todas las condiciones necesarias para la puesta en marcha de las actividades tal como se lo diseño. Entonces esta actividad comprende desde encontrar un local donde funcionara la empresa, equipado comprando mobiliario, equipos, maquinaria, etc., etc., es decir todo lo necesario y que puede demandar tiempo y además depende del tipo de empresa. A todo este conjunto de actividades desarrolladas se lo denomina *actividades de inversión*.

3.3.5.3. Fase de puesta en marcha

Finalmente, después del proceso de aseguramiento de recursos, luego la generación de condiciones para la empresa; llega la fase más importante, es decir la puesta en marcha o inicio de actividades para el cual fue constituido la nueva empresa (Figura 6), es decir la nueva empresa abre sus puertas al mercado y entra en la competencia por generar

competitividad, así como el de obtener utilidades y sobre todo encontrar una rentabilidad que haga viable a la nueva empresa. Bueno a todo este tercer conjunto de actividades desarrolladas se lo denomina **actividades de operación**.

En el siguiente esquema podemos observar la ilustración anterior:

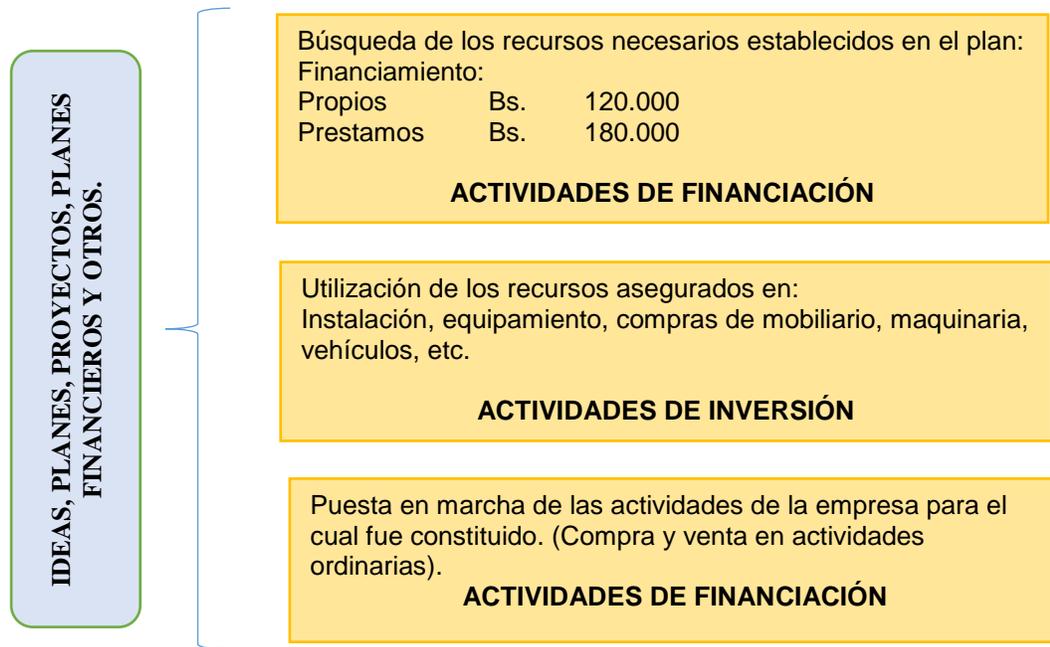


Figura 6: Faces de implementación del proyecto en una empresa.

A partir del pequeño relato e ilustración efectuada, se puede extraer, diferenciar y puntualizar que una empresa, debe pasar por tres momentos o etapas como ser las siguientes:

1. El momento uno o la fase de aportes de capital o también denominado etapa de búsqueda de financiamiento.
2. El momento dos o la fase de equipamiento o instalación, también denominado como etapa de inversión, y
3. El momento tres o la fase de puesta en marcha, conocido como etapa de operación.

Entonces podemos sintetizar que una empresa siempre realizara estas tres actividades en sus distintas etapas de su vida empresarial, por esta razón que los flujos de efectivo están relacionados y clasificados en actividades tanto de FINANCIACIÓN, INVERSIÓN Y OPERACIÓN.

Por consiguiente los objetivos de un Estado de Flujos de efectivo; es la de proveer información sobre los flujos de efectivo y sus equivalentes de una empresa para ayudar a los usuarios de los estados financieros que están interesados en conocer como la empresa genera y utiliza el efectivo y equivalentes de efectivo. Esta necesidad normalmente es independiente de la naturaleza de la naturaleza de las actividades de la empresa, inclusive cuando el efectivo suele ser el producto más importante de una empresa, es el caso de entidades de intermediación financiera. Generalmente el efectivo es requerido por las mismas razones, independientemente del tipo de negocio o actividad que se esté desarrollando, generalmente surgen interrogantes como ser las siguientes:

- a. Cuál es la capacidad y/o habilidad para generar futuros flujos netos de efectivo y sus equivalentes positivos.
- b. Cuál es la capacidad de cumplir con sus obligaciones asumidas; como ser: pagar dividendos y las necesidades de financiamiento externo.
- c. Las razones para explicar de las diferencias entre la utilidad neta y los cobros y pagos en el efectivo.
- d. Aspectos de las transacciones de inversión y de financiación de la empresa que hacen uso del efectivo y que no hacen uso de este durante un periodo.
- e. El efecto que sobre la situación financiera pudieran tener inversiones y requieren el uso del efectivo, o responder a las interrogantes:
 - Como se incrementó caja - si hubo pérdidas? (aumento de capital)
 - Como fue financiado los activos fijos - Deuda?
 - Por qué no se aumentaron los dividendos?

3.3.6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

De acuerdo a la NIC 7 párrafo 7 los equivalentes a efectivo a considerar en el momento de elaborar el Estado de Flujos de Efectivo en el párrafo 7 de la Norma Internacional de Contabilidad No 7:

- Es el efectivo propiamente de disponibilidad inmediata no presenta dificultades en la exposición en los estados financieros.
- Los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo. Para que una inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo es necesario que pueda ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Por tanto, una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento a corto plazo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras empresas quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferentes adquiridas con proximidad a su vencimiento, siempre que tengan una fecha determinada de reembolso.
- Los préstamos bancarios se consideran, en general, como actividades de financiación. En algunos países, sin embargo, los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad. En esas circunstancias, tales sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo. Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros, u operaciones similares, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.
- Los flujos de efectivo no incluirán ningún movimiento entre las partidas que constituyen el efectivo y equivalentes al efectivo, puesto que estos componentes son parte de la gestión del efectivo de la entidad más que de sus actividades de explotación, inversión o financiación. La gestión del efectivo comprende también la inversión de los sobrantes de efectivo y equivalentes al efectivo.

3.3.7. Presentación del Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo debe informar los flujos de efectivo y equivalentes durante un periodo contable o ejercicio, clasificándolos por actividades de Operación, Inversión y de Financiamiento.

Una empresa presenta sus flujos de efectivo por actividades de Operación, Inversión y Financiación de la manera más apropiada para su negocio. La clasificación por actividades provee de información que permite a los usuarios evaluar el efecto de esas actividades en la situación financiera de la empresa y el monto de su efectivo y equivalentes de efectivo. Esta información también puede servir para evaluar las relaciones entre dichas actividades.

En algunas situaciones se pueden presentar casos como ser, que en una sola transacción puede comprender flujos de efectivo que pertenecen a distintas clases. Por ejemplo, cuando se trate de la devolución en efectivo de un préstamo, el mismo que incluye tanto el interés como el capital, entonces el elemento interés puede ser clasificado como una actividad de operación porque afecta en la determinación del resultado del periodo y el elemento de capital como una actividad de financiación porque representa en esencia la devolución del capital.

3.3.7.1. Actividades de Operación

El monto de los flujos de efectivo que surgen de las actividades de operación es un indicador clave de la medida en que las operaciones de la empresa han generado flujos de caja suficientes para devolver los préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, distribuir dividendos y hacer nuevas inversiones *sin recurrir a fuentes externas de financiación*.

La información sobre los componentes específicos de los flujos de efectivo operativos históricos sirven, conjuntamente con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo operativos futuros.

Los flujos de efectivo de las actividades de operación provienen fundamentalmente de las principales actividades productoras de ingresos de la empresa y sobre todas las aquellas definidas en la NIC No 18 Ingresos Ordinarios. En consecuencia, son, generalmente, el resultado de las transacciones y otros sucesos que entran en la determinación de las utilidades o pérdidas netas en un periodo contable.

Constituyen ejemplos de flujos de efectivo de actividades de operación tal como se define en los párrafos 13, 14 y 15 de las NIC N° 7, siendo estas las siguientes:

- a. Entradas o cobros de efectivo por la venta de bienes y la prestación de servicios;
- b. Entradas o cobros de efectivo por las regalías, honorarios, comisiones y otros ingresos;
- c. Pagos o salidas de efectivo a proveedores de bienes y servicios;
- d. Pagos o salidas de efectivo a trabajadores o por cuenta de ellos;
- e. Entradas y salidas de efectivo respecto a las compañías de seguros por concepto de primas y reclamaciones, anualidades y beneficios de las pólizas;
- f. Pagos o devoluciones por impuesto a la renta, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de financiación e inversión;
- g. Entradas y salidas de efectivo por el cumplimiento de contratos que se tengan por efecto de las transacciones o para fines de comercialización.
- h. Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

En ciertas transacciones, como la venta de un bien, maquinaria o equipo, pueden dar lugar a una ganancia o pérdida que se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Sin embargo, los flujos de efectivo relacionados con tales transacciones son flujos que corresponden a actividades de inversión, según su naturaleza. Sin embargo pueden darse los casos donde resulten activos mantenidos para la venta, conforme se define en la NIC No 16

Propiedades Planta y Equipo, los flujos por estos conceptos representan actividades de operación, así como los que resulten por arrendamientos y posterior venta.

Una empresa puede mantener valores y préstamos para efectos de sus transacciones o con fines de comercialización, en cuyos casos, son similares a las existencias adquiridas específicamente para su venta posterior. Por tanto, los flujos de efectivo que resultan de la compra y venta de valores negociables o comercializables se clasifican como actividades de operación. Del mismo modo, los adelantos de efectivo y los préstamos otorgados por instituciones financieras usualmente se clasifican como actividades de operación, puesto que se relacionan con la principal actividad productora de ingresos de la empresa.

3.3.7.2. Actividades de Inversión

La revelación por separado de los flujos de efectivo que producen las actividades de inversión es importante, porque los flujos de efectivo muestran en qué medida se han ejecutado desembolsos *para adquirir recursos destinados a generar ingresos y flujos de efectivo futuros*. En otras palabras tiene que ver con transacciones relacionadas con activos no corrientes, ya que generalmente representan inmovilización de efectivo y equivalentes, y que en el futuro se esperan de ellos beneficios económicos que agregan valor o brinden utilidad económica.

Son ejemplos de flujos de efectivo que producen las actividades de inversión tal como se define en el párrafo 16 de la NIC No 7, son las siguientes.

- a. Salidas de efectivo para adquirir inmuebles maquinaria y equipo, activos intangibles y otros activos de largo plazo. Entre estas salidas se incluyen a aquellas relacionadas con los costos de desarrollo capitalizados y con la construcción de inmuebles, maquinaria y equipo por la empresa misma;
- b. Entradas de efectivo por la venta de inmuebles, maquinaria y equipo, intangibles y otros activos de largo plazo;
- c. Salidas de efectivo para adquirir acciones o títulos de deuda de otras empresas y participaciones patrimoniales en asociaciones en participación (y que se diferencian de los pagos por títulos considerados como equivalentes de efectivo y

por aquellos que se mantienen para efectos de las transacciones o con fines de comercialización);

- d. Entradas de efectivo por la venta de acciones o títulos de deuda de otras empresas y de participaciones patrimoniales en asociaciones en participación (y que se diferencian de lo recaudado por títulos considerados como equivalentes de efectivo y por aquellos que se mantienen para efectos de las transacciones o con fines de comercialización);
- e. Adelantos de efectivo y préstamos dados a terceros (y que son distintos de los adelantos y préstamos hechos por instituciones financieras);
- f. Entradas de efectivo por el reembolso de adelantos y préstamos dados a terceros (y que son distintos de los adelantos y préstamos hechos por instituciones financieras);
- g. Salidas de efectivo por contratos a futuro, contratos a plazo contratos de opción y contratos de permuta, excepto cuando tales contratos se celebran para efectos de las transacciones o con fines de comercialización o cuando las salidas de efectivo se clasifican como actividades de financiación;
- h. Entradas de efectivo por contratos a futuro, contratos a plazo, contratos de opción y contratos de permuta, excepto cuando tales contratos se celebran para efectos de las transacciones o con fines de comercialización o cuando las entradas de efectivo se clasifican como actividades de financiación.

Cuando un contrato es contabilizado como cobertura de una posición identificable, los flujos de efectivo del contrato se clasifican igual que los flujos de efectivo de la posición cubierta.

3.3.7.3. Actividades de Financiación

La revelación por separado de los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiación es importante porque es útil para predecir las demandas, respecto a los flujos de efectivo futuros, de los proveedores de capital de la empresa.

Sencillamente los flujos de efectivo por actividades de financiación, tiene que ver con transacciones que afectan con el tamaño del patrimonio, así como los que afectan el nivel de endeudamiento o los del pasivo no corriente con excepción de la previsión para beneficios sociales.

Son ejemplos de flujos de efectivo de actividades de financiación las definidas según el párrafo 17 de la NIC No 7, las siguientes:

- a. Las entradas de efectivo por la emisión de acciones y otros títulos representativos del patrimonio;
- b. Los pagos en efectivo a los propietarios para readquirir o redimir las acciones de la empresa;
- c. Las entradas de efectivo por emisión de obligaciones, préstamos, pagarés, bonos, hipotecas y otras formas de endeudamiento a corto o largo plazo;
- d. Los reembolsos de efectivo por el pago de deudas; y
- e. Las salidas de efectivo del arrendamiento por la reducción del pasivo relacionado con un arrendamiento financiero.
- f. Pagos a propietarios, tales como dividendos en efectivo.

3.3.8. OTRAS CARACTERISTICAS DE FLUJO DE EFECTIVO

Al preparar un Estado de Flujos de Efectivo se presentan situaciones donde se tenga que considerar el revelar como actividades de operación, inversión o de financiación, las que se analizan a continuación:

3.3.8.1. Flujos de efectivo en moneda extranjera

Los flujos de efectivo resultantes de transacciones en moneda extranjera deben registrarse en la moneda en la que la empresa presenta su información, aplicando al monto en moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda de presentación y la moneda extranjera, vigente a la fecha del flujo de efectivo, es decir las transacciones en cualquier moneda extranjera debe ser reflejado en bolivianos, aplicando el tipo de cambio oficial publicado por el BCB.

Los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben reexpresarse usando el tipo de cambio entre la moneda de presentación y la moneda extranjera, vigente a la fecha del flujo de efectivo, es decir se debe utilizar el tipo de cambio de la fecha efectiva del flujo de efectivo sea de entrada o salida.

Los flujos de efectivo denominados en una moneda extranjera se presentan en forma consistente con la Norma Internacional de Contabilidad 21 Efecto de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera.

Esto permite usar un tipo de cambio que se aproxime al tipo de cambio real. Por ejemplo, puede usarse un promedio ponderado de los tipos de cambio de un periodo para registrar las transacciones en moneda extranjera o para reexpresar los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera. Sin embargo, la NIC 21 no permite usar el tipo de cambio de la fecha del balance general para la reexpresión de los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera.

Las ganancias y pérdidas no realizadas que resultan de las variaciones en el tipo de cambio no son flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto de las variaciones en el tipo de cambios sobre las tenencias o compromisos de caja en una moneda extranjera se presenta en el estado de flujos de efectivo con el fin de conciliar efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo y al final del ejercicio. Este monto se presenta separadamente de los flujos de efectivo de actividades de operación, inversión y financiación, e incluye las diferencias que hubiera si esos flujos de efectivo se hubieran presentado al tipo de cambio vigente al final del ejercicio.

3.3.8.2. Intereses y Dividendos

Los flujos de efectivo provenientes tanto de intereses como de dividendos percibidos pagados deben ser revelados separadamente.

Cada uno de ellos debe ser clasificado en forma consistente de un ejercicio a otro como resultante de actividades de operación, inversión o de financiación.

El monto total de intereses pagados durante un ejercicio se revela en el estado de flujos de efectivo ya sea que haya sido reconocido como gasto en el estado de resultados o que haya sido capitalizado de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido según Norma Internacional de Contabilidad 23 Costos por Préstamos.

Los intereses pagados y los intereses y dividendos percibidos por una institución financiera suelen clasificarse como flujos de efectivo operativos.

Sin embargo, no hay consenso sobre la clasificación de tales flujos de efectivo para otras empresas. Los intereses pagados y los intereses y dividendos percibidos pueden clasificarse como flujos de efectivo operativos porque forman parte de la determinación del resultado del periodo.

Alternativamente, pueden clasificarse como flujos de efectivo de financiación y flujos de efectivo de inversión, respectivamente, porque son costos incurridos para obtener recursos financieros o son rendimiento de inversión.

Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de financiación porque son un costo incurrido para obtener recursos financieros. Alternativamente, los dividendos pagados pueden clasificarse como un componente de los flujos de efectivo de actividades de operación, con el fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la empresa para pagar dividendos con los flujos de efectivo operativos.

Sin embargo las alternativas presentadas según los párrafos 31,32, 33 Y 34 de la NIC No 7, deben ser definidas por la empresa a tiempo de elegir la mejor alternativa de presentación para los usuarios, conforme lo establece la NIC No 8, así como la NIC No 1, la que debe ser revelado en las notas a los estados financieros, debiendo mantenerse de forma consistente la alternativa elegida.

Para fines prácticos que se acompaña en el presente análisis, se intentara una exposición y/o clasificación orientados por la utilidad que debe brindar para los usuarios, en. este sentido tanto los intereses y dividendos percibidos se clasificaran bajo el enfoque de clasificación por su naturaleza, entre tanto los intereses, y dividendos pagados se clasificaran por su función, con esto no se intenta direccionar

su utilización de esta forma, cualquier alternativa elegida debe ser debidamente sustentada y reflejada en nota a los estados financieros.

3.3.8.3. Tratamiento del Impuesto a las Utilidades o Ganancias

Los flujos de efectivo relacionados con el impuesto a las Utilidades deben ser revelados separadamente y clasificados como flujos de efectivo de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente identificados con actividades de financiación o de inversión.

Los impuestos a las utilidades, resultan de transacciones que dan lugar a flujos de efectivo que son clasificados como actividades de operación, inversión o financiación en un estado de flujos de efectivo,

No obstante que el gasto tributario puede ser fácil de identificar con actividades de inversión o de financiación, a menudo no es posible identificar los correspondientes flujos de efectivo tributarios, los mismos que pueden surgir en un ejercicio diferente al del flujo de efectivo de la transacción que le dio origen. En consecuencia, los impuestos pagados suelen clasificarse como flujos de efectivo de actividades de operación. Sin embargo, cuando es posible identificar el flujo de efectivo tributario con una transacción individual que origina flujos de efectivo clasificados como actividades de inversión o de financiación, el flujo de efectivo tributario se clasifica como una actividad de inversión o de financiación, según sea el caso. Cuando los flujos de efectivo tributarios se atribuyen a más de una clase de actividad, se revela el monto total de los impuestos pagados.

3.3.8.4. Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Asociaciones en participación

Tratándose de una inversión en una asociada o en una subsidiaria que se contabiliza usando el método de participación patrimonial o el método de costo, el inversionista, en el estado de flujos de efectivo, restringe la presentación de los flujos entre él y la

empresa en que ha invertido, a los dividendos y adelantos, por ejemplo. A dividendos y anticipos

La empresa que presenta su participación patrimonial en otra empresa a la que controla conjuntamente con terceros se debe analizar la Norma Internacional de Contabilidad 31, Información Financiera sobre los Intereses en Negocios Conjuntos, usando una consolidación proporcional, incluye en su Estado de Flujos de Efectivo su participación proporcional en los flujos de la empresa controlada.

La empresa que presenta tal participación usando el método de participación patrimonial, incluye en su estado de flujos de efectivo los flujos por sus inversiones en la empresa controlada y las distribuciones y otros pagos o cobros entre ella y dicha empresa.

3.3.8.5. Cambios en las participaciones de propiedades en subsidiarias y otros negocios

En los flujos de efectivo agregados que provienen sean ingresos o pérdidas como resultado del control de subsidiarias u otros negocios deben presentarse por separado y clasificarse como actividades de inversión.

Según el párrafo 40 de la NIC No 7, establece que una empresa deberá revelar, de forma agregada, respecto de cada obtención y perdidas del control de subsidiarias y otros negocios habidos durante el periodo, todos y cada uno de los siguientes casos:

- a. La contraprestación total pagada o recibida;
- b. La porción de la contraprestación en efectivo y equivalentes al efectivo;
- c. El importe de efectivo y equivalentes al efectivo en las subsidiarias y u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control; y
- d. El importe de los activos y pasivos, distintos de efectivo y equivalentes al efectivo en subsidiarias u otros negocios sobre los que se obtiene o pierde el control, agrupando por cada categoría principal.

3.3.8.6. Transacciones no monetarias

Las transacciones de inversión o financiación, que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, se deben excluir del estado de flujos de efectivo. Estas transacciones deben ser objeto de información, en otros estados financieros, de tal manera que expliquen con toda la amplitud necesaria sobre estas actividades sean de inversión o financiación.

Muchas actividades de financiación o inversión no necesariamente tienen un impacto directo en el efectivo o equivalentes de efectivo durante un periodo, a pesar que tales transacciones logran afectar a la estructura de los activos: pasivos y del capital utilizado por la empresa. Ahora su exclusión del estado de flujos de efectivo de tales transacciones es coherente con el objetivo de este estado, puesto que los mismos no producen flujos de efectivo en el periodo corriente. Algunas transacciones no monetarias de este tipo son:

- a. La compra de activos ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación o entrando en operaciones de arrendamiento financiero;
- b. La compra de una entidad mediante una ampliación de capital;
- c. La conversión de deuda en patrimonio

3.3.8.7. Componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo

Una empresa deberá revelar los componentes de efectivo y equivalentes al efectivo y adicionalmente presentara una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas de equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.

Conforme a la NIC No 1 Presentación de Estados Financieros, se deberá revelar en nota a los estados financieros los criterios adoptados para la clasificación del efectivo y de los equivalentes al efectivo. Asimismo cualquier cambio que pudiera presentarse para la clasificación de efectivo o equivalentes al efectivo deberá de igual forma

procederse conforme a la NIC No 8 Políticas Contables. Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

3.3.9. Preparación del Estado de Flujos de Efectivo

Una empresa deberá presentar el Estado de Flujos de Efectivo debidamente clasificado en sus actividades de Operación, Inversión y Financiación.

3.3.9.1. Presentación sobre flujos de efectivo de las actividades de operación

Una empresa debe presentar su Estado de Flujos de Efectivo identificando claramente el efectivo de sus actividades de operación usando uno de los siguientes métodos.

3.3.9.1.1. Método Directo

Por medio del método directo se revelan las grandes clases de entradas y salidas brutas de efectivo.

De acuerdo al párrafo 19 de la NIC No 7; "**aconseja a las empresas que presenten los flujos de efectivo utilizando el método directo**". Considerando que este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. El método directo provee mayor información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos, los mismos que pueden ser obtenidas por uno de los siguientes procedimientos:

Utilizando los registros contables de la empresa, o

Ajustando las ventas y el costo de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los gastos por intereses y otros gastos asimilables), así como otras partidas en el estado del resultado integral por:

- i. Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
- ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y
- iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación

El Balance general proporciona la información para el desarrollo de este método y realizando la transformación de la ecuación contable fundamental de la contabilidad, se podría tener la siguiente igualdad (Figura 7).

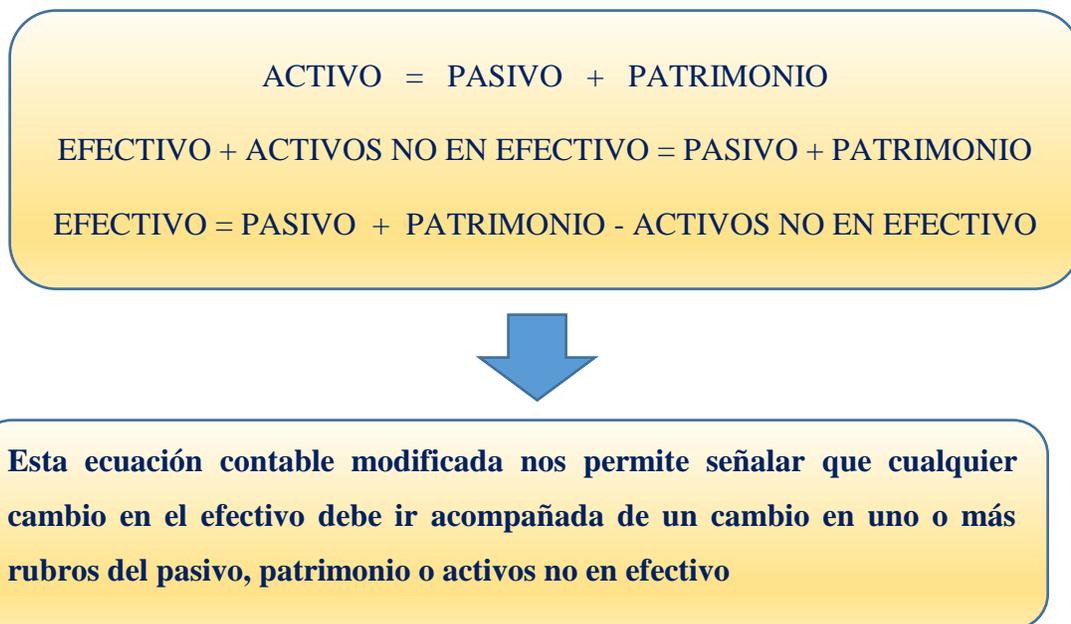


Figura 7: Ecuación del Efectivo, con relación al Activo, Pasivo y Patrimonio

3.3.9.1.2. Método Indirecto

La diferencia radica en la forma de presentación del movimiento financiero correspondiente a las actividades operacionales. La base del análisis está representada por la utilidad neta, a la cual se le hacen las adiciones y deducciones por las operaciones que no han implicado la utilización de efectivo. También es conocido como método de conciliación porque expone la conciliación entre el resultado del año (utilidad o pérdida) y el flujo de las operaciones.

Los rubros de afectación clásica están representados por:

- a. La depreciación, amortización, provisiones y otras cuentas de naturaleza similar que afectan el resultado del ejercicio, pero que no implicaron movimiento financiero alguno, se deben volver a sumar a las utilidades. Esta suma simplemente cancela una deducción anterior.
- b. Los aumentos en las cuentas del activo corriente que no son en efectivo, tales como las cuentas por cobrar comerciales y los inventarios resultan de un menor flujo de efectivo de operaciones.
- c. Los aumentos en las cuentas del pasivo corriente que no son en efectivo, tales como las cuentas por pagar comerciales, obligaciones tributarias, obligaciones laborales y otras similares resultan en un mayor flujo de efectivo de operaciones.

De manera general podemos expresar que para la preparación del estado se debe:

- Restar aumentos en activos corrientes que no son efectivo
- Sumar disminuciones en activos corrientes que no son en efectivo
- Sumar aumentos en pasivos corrientes
- Restar disminuciones en pasivos corrientes

3.3.9.1.3. Presentación sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación

Una empresa deberá presentar en el Estado de Flujos de Efectivo en una sección por separado de todas las actividades que representen flujos de efectivo por Inversión o Financiación, los mismos que no estén incluidos en actividades de Operación, asimismo los criterios adoptados deberán ser revelados en nota a los estados financieros.

3.3.9.1.4. Presentación de Flujos de Efectivo sobre una base Neta

Los flujos de efectivo que resulten de las actividades de Operación, Inversión o Financiación pueden presentarse como flujos netos:

- a. Entradas y salidas de efectivo por cuenta de clientes, cuando los flujos de efectivo reflejan las actividades del cliente, más bien que la empresa como ser:

1. la aceptación y reembolso de depósitos a la vista por un banco
2. los fondos mantenidos en nombre de clientes por una empresa de inmuebles; y
3. Los alquileres cobrados por cuenta de, y pagados a, los propietarios de inmuebles.

b. Entradas y salidas de efectivo relacionadas con partidas de rápida rotación cuyos montos son elevados y con vencimiento a corto plazo.

1. montos de principal relativos a clientes de tarjetas de crédito;
2. la adquisición y la venta de inversiones; y
3. otros préstamos de corto plazo, como, por ejemplo, aquellos cuyo plazo de vencimiento es igual o menos a tres meses.

Los flujos de efectivo asociados con cada una de las siguientes actividades de una institución financiera pueden presentarse como flujos netos:

1. entradas y salidas de efectivo por la aceptación y reembolso de depósitos a plazo fijo;
2. la colocación y retiro de depósitos en otras instituciones financieras; y
3. los adelantos y préstamos en efectivo otorgados a clientes y reembolsos de los mismos.

3.3.10. Estructura Básica del Estado de Flujos de Efectivo

3.3.10.1. Estructura básica del METODO DIRECTO (Figura 8).

EMPRESA SATELITAL SRL ESTADO DEL FLUJOS DEL EFECTIVO Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en Bolivianos)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	500
Menos: Pagos de efectivo por compras y gastos	<u>(100)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	400
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de propiedades planta y equipo	(200)
Adquisición de inversiones	(100)
Ganancia por venta de equipos	100
(Detalle de ingresos y egresos por inmovilizaciones)	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) de actividades de inversión	(200)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Producto de líneas de financiamiento	300
Pagos o amortizaciones de líneas de financiamiento	(50)
Producto por venta de acciones	(75)
Dividendos pagados	<u>(25)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>150</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo en el ejercicio	350
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	<u>200</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>550</u></u>

Figura 8: Modelo de Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

3.3.10.2. Estructura básica del METODO INDIRECTO. (Figura 9)

EMPRESA SATELITAL SRL	
ESTADO DEL FLUJOS DEL EFECTIVO	
Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015	
(Expresado en Bolivianos)	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Resultado neto del ejercicio	200
Mas (menos): Ajuste para conciliar la utilidad (perdida) neta del Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	
Depreciación y amortizaciones	50
Provisión para cuentas dudosa	30
Provisión para impuestos	20
Gastos administrativos por pagar	100
Ventas al crédito	(200)
Costo de ventas	100
Cuentas por cobrar a proveedores	<u>100</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	400
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de propiedades planta y equipo	(200)
Adquisición de inversiones	(100)
Ganancia por venta de equipos	100
(Detalle de ingresos y egresos por inmovilizaciones)	<u>0</u>
Efectivo neto de actividades de inversión	(200)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Producto de líneas de financiamiento	300
Pagos o amortizaciones de líneas de financiamiento	(50)
Producto por venta de acciones	(75)
Dividendos pagados	<u>(25)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	150
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo en el ejercicio	350
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	<u>200</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>550</u>

Figura 9: Modelo Estado de Flujos de Efectivo. Método Indirecto

3.3.11. Procedimiento General para su Preparación

El procedimiento general para su preparación de Estado de Flujos de Efectivo es la siguiente:

3.3.11.1. Determinación de las variaciones

Tanto por el método directo e indirecto se debe efectuar los cálculos de las variaciones. La determinación de las variaciones patrimoniales de un ejercicio, considerando los estados financieros de dos años de forma comparativa, es decir el saldo final respecto del saldo inicial de un ejercicio.

3.3.11.2. Análisis de las variaciones

Una vez determinado las variaciones corresponde efectuar el análisis de dichas variaciones cuenta por cuenta, en todo caso con algunas particularidades entre los dos métodos:

3.3.11.2.1 Método directo

Por este método se efectúa en detalle el análisis de las causas de las variaciones a partir de los movimientos de las cuentas que representan el efectivo y equivalentes al efectivo. Luego de su identificación se debe clasificar en las respectivas actividades.

3.3.11.2.2. Método indirecto

Por medio de este método se efectúa el análisis de los cambios determinados por el método directo, para establecer los cargos y abonos que no afectaron al efectivo partiendo del resultado del periodo. En este método después de las variaciones obtenidas se realiza una conciliación de cuentas de actividades de operacionales vs las cuentas de resultados.

3.3.11.3. Preparación de las hojas de trabajo

Cuando se prepara un Estado de Flujos de Efectivo, es importante considerar que el procedimiento empleado quede documentado, para este caso, se debe preparar las

respectivas hojas de trabajo preparatorio para dicho estado, lo que permitirá su comprobación, tanto para el método directo e indirecto.

Como procedimiento para facilitar la preparación del EFE tenemos:

- 1) La matriz de análisis de cuentas (mayores analíticos): en esta tenemos el saldo inicial y saldos finales de cada cuenta del balance general, con el respectivo movimiento del año extractado de los mayores analíticos.
- 2) Posteriormente se elabora la hoja preparatoria de EFE, donde se van clasificando por tipo de análisis, obteniendo los datos desde la matriz de análisis y estado de resultados, como ayuda igualando las cifras en los extremos a un importe cero como comprobación de que se están cerrando las cuentas
- 3) Posteriormente los saldo obtenidos en la hoja de trabajo en la columna efectivo se clasifica de acuerdo a la actividad operativa, inversión o financiación
- 4) Como último paso se copian las cifras que quedan al Estado de Flujos de Efectivo.

Para ilustrar nuestros casos de aplicación utilizaremos como metodología la preparación de las hojas de trabajo matriciales y luego las respectivas hojas de trabajo específicas para preparar el estado de Flujos de Efectivo.

3.3.11.4. Exposición.

Con el apoyo de las hojas de trabajo preparatorio para el Estado de Flujos de Efectivo, la exposición de los métodos directo e indirecto resulta bastante sencillo en las estructuras básicas presentadas en los puntos.

3. 4. EJERCICIOS PRACTICOS

**CASO N°1
COMPAÑÍA
COMERCIAL
“LA CAJITA” S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo, Estado Financiero Básico para la Toma de Decisiones

En base a la información siguiente, se le pide preparar el estado de flujos de efectivo bajo el método indirecto

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA CAJITA" S.A.			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014			
ACTIVO	2015	2014	Diferencias
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO CORRIENTE			
Bancos M/E	472.000,00	198.000,00	274.000,00
Clientes M/E	640.000,00	340.000,00	-300.000,00
Inventarios	196.000,00	500.000,00	(304.000,00)
Total activo corriente	1.308.000,00	1.038.000,00	270.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo	639.400,00	558.000,00	81.400,00
Depreciación acumulada activo fijo	(167.000,00)	(130.000,00)	(37.000,00)
Cargos diferidos	20.000,00	20.000,00	0,00
Amortización cargos diferidos	(16.000,00)	(11.000,00)	(5.000,00)
Total activo no corriente	476.400,00	437.000,00	39.400,00
TOTAL ACTIVO	1.784.400,00	1.475.000,00	309.400,00
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	186.000,00	190.000,00	(4.000,00)
Debito fiscal - IVA	85.400,00	10.000,00	75.400,00
Total pasivo corriente	271.400,00	200.000,00	-71.400,00
PASIVO NO CORRIENTE			
Previsión indemnización	220.000,00	200.000,00	20.000,00
Total pasivo no corriente	220.000,00	200.000,00	20.000,00
TOTAL PASIVO	491.400,00	400.000,00	-91.400,00
PATRIMONIO			
Capital social	980.000,00	650.000,00	330.000,00
Reserva por revaluó técnico	36.000,00	116.000,00	(80.000,00)
Reserva legal	79.000,00	44.000,00	35.000,00
Resultados acumulados	198.000,00	265.000,00	(67.000,00)
Total patrimonio neto	1.293.000,00	1.075.000,00	218.000,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.784.400,00	1.475.000,00	309.400,00

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA CAJITA" S.R.L.	
ESTADO DE RESULTADOS	
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	
Ventas	870.000,00
Costo de ventas	(565.000,00)
Utilidad bruta	305.000,00
Gastos operativos	(49.000,00)
Gastos de comercialización	(58.000,00)
Gastos por indemnización	(75.000,00)
Depreciación del año	(45.000,00)
Amortización de cargos diferidos	(5.000,00)
Resultado en venta de activo fijo	(5.000,00)
Utilidad neta del año	68.000,00

COMPAÑÍA COMERCIAL "CAJITA" S.R.L.

HOJA CLASIFICATORIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

conciliación entre actividades operativa vs resultados del año

METODO INDIRECTO

se anota el resultado de la conciliación

DETALLE	EFECTIVO	ACTIVIDADES			RESULTADOS DEL AÑO	CONCILIACION	VARIACIONES EN CTAS CTES	ABONOS Y DEBITOS A RESULTADOS	OTROS
		OPERATIVAS	INVERSION	FINANCIACION					
Saldos iniciales al 31.03.2014	198.000				0	0			
ANALISIS DE CUENTAS OPERACIONALES									
aumento en clientes	(300.000)	(300.000)				(300.000)	(300.000)		
disminicion de inventarios	(261.000)	(261.000)				(261.000)	(261.000)		
Costo de ventas					565.000	565.000	565.000		
disminicion en proveedores	(34.000)	(34.000)				(34.000)	(34.000)		
aumento en debito y credito iva	91.000	91.000				91.000	91.000		
ANALISIS DE CTAS DE RESULTADOS									
ventas	870.000	870.000			(870.000)	0	0		
Gastos operativos	(49.000)	(49.000)			49.000	0	0		
Gastos de comercialización	(58.000)	(58.000)			58.000	0	0		
Gastos por indemnización					75.000	75.000	75.000		
Depreciación del año					45.000	45.000	45.000		
Amortización de cargos diferidos					5.000	5.000	5.000		
Resultado en venta de activo fijo	(5.000)	(5.000)			5.000	0			
ANALISIS DE CTAS A LARGO PLAZO									
Compra de activos fijos	(90.000)		(90.000)					0	
venta de activos fijos	15.000		15.000					0	
pago de beneficios sociales	(55.000)	(55.000)				(55.000)		(55.000)	
capitalizacion de reservas								0	
pago de dividendos en acciones								0	
aporte de socios	150.000			150.000				0	
reserva legal								0	
Saldos finales al 31.03.2015	472.000	199.000	(75.000)	150.000	(68.000)	131.000	61.000	125.000	(55.000)
	472.000								
			274.000						
			198.000						
			472.000						

se netea
304.000,00

COMPAÑÍA COMERCIAL "CAJITA" S.R.L.			INDIRECTO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)				
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
utilidad del ejercicio			68.000,00	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON CARGOS A RESULTADOS				
Gastos por indemnización		75.000,00		
Depreciación del año		45.000,00		
Amortización de cargos diferidos		5.000,00	125.000,00	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES				
Aumento en clientes		-300.000,00		
Disminucion en inventarios		304.000,00		
Disminicion en proveedores		-34.000,00		
Aumento en debito y credito iva		91.000,00	61.000,00	
pago de beneficios sociales			-55.000,00	
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			199.000,00	a
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION				
compra de activos fijos			-90.000,00	
venta de activos fijos			15.000,00	
EFFECTIVO NETO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION			-75.000,00	b
FLUJOS DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION				
Aporte de socios			150.000,00	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION			150.000,00	c
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO POR EL EJERCICIO			274.000,00	a+b+c
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO			198.000,00	
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO			472.000,00	

Estado de Flujos de Efectivo, Estado Financiero Básico para la Toma de Decisiones

Con la informacion sgte. se le pide preparar el estado de flujos de efectivo bajo el método DIRECTO			
COMPañÍA COMERCIAL "LA CAJITA" S.A.			
BALANCE GENERAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014			
ACTIVO	2015	2014	Diferencias
ACTIVO CORRIENTE	Bs	Bs	Bs
Bancos M/E	472.000,00	198.000,00	274.000,00
Clientes M/E	640.000,00	340.000,00	300.000,00
Inventarios	196.000,00	500.000,00	(304.000,00)
Total activo corriente	1.308.000,00	1.038.000,00	270.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo	639.400,00	558.000,00	81.400,00
Depreciación acumulada activo fijo	(167.000,00)	(130.000,00)	(37.000,00)
Cargos diferidos	20.000,00	20.000,00	0,00
Amortización cargos diferidos	(16.000,00)	(11.000,00)	(5.000,00)
Total activo no corriente	476.400,00	437.000,00	39.400,00
TOTAL ACTIVO	1.784.400,00	1.475.000,00	309.400,00
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	186.000,00	190.000,00	(4.000,00)
Debito fiscal - IVA	85.400,00	10.000,00	75.400,00
Total pasivo corriente	271.400,00	200.000,00	71.400,00
PASIVO NO CORRIENTE			
Previsión indemnización	220.000,00	200.000,00	20.000,00
Total pasivo no corriente	220.000,00	200.000,00	20.000,00
TOTAL PASIVO	491.400,00	400.000,00	91.400,00
PATRIMONIO			
Capital social	980.000,00	650.000,00	330.000,00
Reserva por revaluó técnico	36.000,00	116.000,00	(80.000,00)
Reserva legal	79.000,00	44.000,00	35.000,00
Resultados acumulados	198.000,00	265.000,00	(67.000,00)
Total patrimonio neto	1.293.000,00	1.075.000,00	218.000,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.784.400,00	1.475.000,00	309.400,00
COMPañÍA COMERCIAL "LA CAJITA" S.R.L.			
ESTADO DE RESULTADOS			
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
Ventas	870.000,00		
Costo de ventas	(565.000,00)		
Utilidad bruta	305.000,00		
Gastos operativos	(49.000,00)		
Gastos de comercialización	(58.000,00)		
Gastos por indemnización	(75.000,00)		
Depreciación del año	(45.000,00)		
Amortización de cargos diferidos	(5.000,00)		
Resultado en venta de activo fijo	(5.000,00)		
Utilidad neta del año	68.000,00		

COMPañÍA COMERCIAL "CAJITA" S.R.L.		METODO DIRECTO		
HOJA CLASIFICATORIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015				
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)				
Detalle	Efectivo	ACTIVIDADES		
		OPERATIVAS	INVERSION	FINANCIACIÓN
Saldos iniciales al 31.03.2014	198.000			
ANALISIS DE CUENTAS OPERACIONALES				
Ventas				
Costo de ventas				
Gastos operativos				
Gastos de comercialización	(58.000)	(58.000)		
Gastos por indemnización				
Depreciación del año				
Amortización de cargos diferidos				
Resultado en venta de activo fijo	(5.000)	(5.000)		
Cobro a clientes	700.000	700.000		
compra de inventarios				
Compra de activo fijo	(90.000)		(90.000)	
Venta de activos fijos	15.000		15.000	
Pago a proveedores	(383.000)	(383.000)		
Pago beneficios sociales	(55.000)	(55.000)		
ANALISIS DE CUENTAS A LARGO PLAZO				
Capitalizacion s/g res accionistas				
Pago dividendos a accionistas				
Aportes socios	150.000			150.000
Reserva legal				
Saldos finales al 31.03.2015	472.000	199.000	(75.000)	150.000
	472.000,00		274.000	} PRUEBA
			198.000	
			472.000	

COMPAÑÍA COMERCIAL "CAJITA" S.R.L.		METODO DIRECTO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)			
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobro a clientes		700.000	
Pago a proveedores		(383.000)	
pago a otros proveedores		(58.000)	
Pago beneficios sociales		(55.000)	
Resultado en venta de activo fijo		(5.000)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		199.000	a
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de activo fijo		(90.000)	
Venta de activos fijos		15.000	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversion		(75.000)	b
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aportes de socios		150.000	
Efectivo proveniente de actividades de financiación		150.000	c
Aumento neto en el efectivo		274.000	a+b+c
Efectivo al inicio del ejercicio		198.000	
Efectivo al final de ejercicio		472.000	

CASO N°2
COMPAÑÍA
COMERCIAL
“LA SALVADORA” S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, Estado Financiero Básico para la Toma de Decisiones

COMPAÑIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.				
BALANCE GENERAL				
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014				
		2015	2014	Diferencias
		Bs	Bs	Bs
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Bancos		17.000,00	2.000,00	15.000,00
Clientes		15.000,00	10.000,00	5.000,00
Inventarios		35.000,00	30.000,00	5.000,00
Total activo corriente		67.000,00	42.000,00	25.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE				
Bienes de uso		30.000,00	20.000,00	10.000,00
Depreciacion bienes de uso		(5.000,00)	(2.000,00)	(3.000,00)
Total activo no corriente		25.000,00	18.000,00	7.000,00
TOTAL ACTIVO		92.000,00	60.000,00	32.000,00
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores		19.000,00	15.000,00	4.000,00
Total pasivo corriente		19.000,00	15.000,00	4.000,00
PASIVO NO CORRIENTE				
Prestamos bancarios		20.000,00	25.000,00	(5.000,00)
Total pasivo no corriente		20.000,00	25.000,00	(5.000,00)
TOTAL PASIVO		39.000,00	40.000,00	(1.000,00)
PATRIMONIO				
Capital social		25.000,00	15.000,00	10.000,00
Resultados acumulados		28.000,00	5.000,00	23.000,00
Total patrimonio neto		53.000,00	20.000,00	33.000,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		92.000,00	60.000,00	32.000,00
COMPAÑIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014			Bs	
Ventas			100.000,00	
Costo de ventas			(60.000,00)	
Utilidad bruta			40.000,00	
Gastos operativos			(12.000,00)	
Depreciacion del año			(3.000,00)	
Utilidad neta del año			25.000,00	
SE PIDE: Elaborar el estado de flujos de efectivo Método Indirecto y Directo				

COMPAÑIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.**MATRIZ DE ANÁLISIS DE CUENTAS (MAYORES ANALÍTICOS)**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Bolivianos)

Detalle	Efectivo	Clientes	Inventarios	Activo fijo	Depreciación acumulada	Proveedores	Préstamo bancario	Capital social	Resultados acumulados	Resultados del año	
Saldos iniciales al 31. 12.2014	2.000,00	10.000,00	30.000,00	20.000,00	(2.000,00)	(15.000,00)	(25.000,00)	(15.000,00)	(5.000,00)	0,00	0
Ventas		100.000,00								(100.000,00)	0
Costo de ventas			(60.000,00)							60.000,00	0
Gastos operativos	(12.000,00)									12.000,00	0
Depreciación del año					(3.000,00)					3.000,00	0
Cobranza de clientes	95.000,00	(95.000,00)									0
Compra de inventarios			65.000,00			(65.000,00)					0
Pago a proveedores	(61.000,00)					61.000,00					0
ANÁLISIS DE CUENTAS NO CORRIENTES											0
Amortización del préstamo bancario	(5.000,00)						5.000,00				0
Compra de activos fijos	(10.000,00)			10.000,00							0
Pago de dividendos	(2.000,00)								2.000,00		0
Aporte de socios	10.000,00							(10.000,00)			0
Saldos finales al 31.12.2015	17.000,00	15.000,00	35.000,00	30.000,00	(5.000,00)	(19.000,00)	(20.000,00)	(25.000,00)	(3.000,00)	(25.000,00)	0

COMPAÑIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.
HOJA CLASIFICATORIA DEL ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en Bolivianos)

DETALLE	EFECTIVO	ACTIVIDADES			RESULTADO S DEL AÑO	CONCILIACION	VARIACIONES EN CTAS CTES	DEBITOS A RESULTADOS	OTROS
		OPERATIVAS	INVERSION	FINANCIACION					
Saldos iniciales al 31. 12.2014	2.000								
ANALISIS DE CUENTAS OPERACIONALES									
Aumento en clientes	(5.000)	(5.000)				(5.000)	(5.000)		
Aumento en inventarios	(65.000)	(65.000)				(65.000)	(5.000)		
Costos de ventas					60.000	60.000			
Aumento en proveedores	4.000	4.000				4.000	4.000		
ANALISIS DE CTAS DE RESULTADOS									
Ventas	100.000	100.000			(100.000)	0			
Gastos operativos	(12.000)	(12.000)			12.000	0			
Depreciacion del año					3.000	3.000		3.000	
ANALISIS DE CTAS A LARGO PLAZO									
Compra de activos fijos	(10.000)		(10.000)						
Amortizacion del prestamo bancario	(5.000)			(5.000)					
Pago de dividendos	(2.000)			(2.000)					
Aporte de socios	10.000			10.000					
Saldos finales al 31.12.2015	17.000	22.000	(10.000)	3.000	(25.000)	(3.000)	(6.000)	3.000	0
	17.000		15.000						
			2.000						
			17.000						

se netea
-5000

COMPAÑIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.		INDIRECTO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO			
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015			
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)			
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
utilidad del ejercicio		25.000,00	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON CARGOS A RESULTADOS			
Depreciación del año		3.000,00	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES			
Aumento en clientes	-5.000,00		
Aumenton en inventarios	-5.000,00		
Aumento en proveedores	4.000,00	-6.000,00	
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		22.000,00	a
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
Compra de activos fijos		-10.000,00	
EFFECTIVO NETO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		-10.000,00	b
FLUJOS DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
Amortizacion prestamo bancario		-5.000,00	
Pago de dividendos		-2.000,00	
Aporte de socios		10.000,00	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		3.000,00	c
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO POR EL EJERCICIO		15.000,00	a+b+c
EFFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO		2.000,00	
EFFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		17.000,00	

COMPañIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.				
HOJA PREPARATORIA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015				
(Expresado en Bolivianos)			METODO DIRECTO	
DETALLE	Efectivo	ACTIVIDADES		
		OPERATIVAS	INVERSION	FINANCIACIÓN
Saldos iniciales al 31. 12.2014	2.000			
ANALISIS DE CUENTAS OPERACIONALES				
Ventas				
Costo de ventas				
Gastos operativos	(12.000)	(12.000)		
Depreciacion del año				
Cobro a clientes	95.000	95.000		
compra inventarios				
Pago a proveedores	(61.000)	(61.000)		
ANALISIS DE CUENTAS A LARGO PLAZO				
Amortizacion prestamo bancario	(5.000)			(5.000)
Compra de activo fijo	(10.000)		(10.000)	
Aporte de socios	10.000			10.000
Pago de dividendos	(2.000)			(2.000)
Saldos finales al 31.03.2015	17.000	22.000	(10.000)	3.000
	17.000,00		15.000	} PRUEBA
			2.000	
			17.000	

COMPAÑIA COMERCIAL "LA SALVADORA" S.R.L.	METODO DIRECTO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)		
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobro a clientes	95.000	
Pago a proveedores	(61.000)	
Pago a otros proveedores	(12.000)	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	22.000	a
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de activo fijo	(10.000)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversion	(10.000)	b
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Amortizacion prestamo bancario	(5.000)	
Aportes de socios	10.000	
Pago de dividendos	(2.000)	
Efectivo proveniente de actividades de financiación	3.000	c
Aumento neto en el efectivo	15.000	a+b+c
Efectivo al inicio del ejercicio	2.000	
Efectivo al final de ejercicio	17.000	

CAPITULO IV

4. CONCLUSIONES

Como hemos visto ha sido interesante el desarrollo del este tema, para comprender la importancia de este estado para la toma de decisiones. El gerente viene a ser el responsable del contenido de este Estado de Flujos de Efectivo el cual refleja la gestión realizada en ese periodo, es responsabilidad de la alta gerencia de tomar lectura de la situación del flujo de efectivo, si se han utilizado correctamente los recursos y si los orígenes son los satisfactorios, para encarar los fines que persigue la empresa. Debe tomar decisiones sobre las correcciones y/o mejoras en post de realizar una buena gestión en el logro de los objetivos planteados por la empresa.

Por tanto el presente aporte sea la herramienta útil para general información, oportuna para los mandos decisionales de la empresa.

CAPITULO V

5. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

1. Ayaviri García, Daniel. (2014). Estado de Flujo de Efectivo. Oruro-Bolivia.
2. Centellas España, Ruben. (2013). Estado de Flujos de Efectivo
3. Coaquira Carrillo, José Luis. (2002). Estado de Flujo de Efectivo.
4. Jiménez Cano, José Javier.(2012). NIC/NIIF Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información financiera-Supuestos Prácticos.
5. Mendoza Cáceres, Ramiro. (2013). Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes al Efectivo.
6. CTNAC Norma NIC N° 7. (2010) Estado de Flujo del Efectivo.
7. [https://es.wikipedia.org/wiki/Normas Internacionales de Informaci%C3%B3n Financiera#Adopci.C3.B3n de las NIIF a nivel internacional](https://es.wikipedia.org/wiki/Normas_Internacionales_de_Informaci%C3%B3n_Financiera#Adopci.C3.B3n_de_las_NIIF_a_nivel_internacional)
8. <http://www.pymesgestionpanama.com/contabilidad-y-finanzas/55-niif-nic.html>
9. <http://es.slideshare.net/julianaguirre/niif-y-nic>
10. <https://boliviaimpuestos.com/curso-flujo-efectivo-para-el-form-605/>

ANEXOS

**CASO
COMPAÑÍA
COMERCIAL
“LA SOLUCIÓN” S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo, Estado Financiero Básico para la Toma de Decisiones

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA SOLUCION" S. A.						
BALANCE GENERAL						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1 Y 20X0						
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)						
			20X1	20X0	Diferencia	
			Bs.	Bs.	Bs.	
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Caja y Bancos			22.930,00	8.000,00	14.930,00	
Credito fiscal - IVA			0,00	1.700,00	(1.700,00)	
Cuentas por cobrar			15.700,00	10.000,00	5.700,00	
Prevision para cuentas incobrables			(200,00)	0,00	(200,00)	
Inventarios			28.950,00	30.000,00	(1.050,00)	
	Total activo corriente		67.380,00	49.700,00	17.680,00	
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inversiones			1.030,00	950,00	80,00	
Bienes de uso			35.200,00	20.000,00	15.200,00	
Depreciacion acumulada bienes de uso			(4.900,00)	(2.000,00)	(2.900,00)	
Cargos diferidos			1.090,00	1.000,00	90,00	
Amortizacion Acumulada de cargos diferidos			(280,00)	-0,00	(280,00)	
	Total activo no corriente		32.140,00	19.950,00	12.190,00	
	Total activo		99.520,00	69.650,00	29.870,00	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>						
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedoras			19.950,00	15.000,00	4.950,00	
Prestamos por pagar, porcion corriente			2.100,00	5.000,00	(2.900,00)	
Debito fiscal - IVA			2.850,00	0,00	2.850,00	
Otras cuentas por pagar			100,00	500,00	(400,00)	
	Total del pasivo corriente		25.000,00	20.500,00	4.500,00	
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
Prestamos bancarios			25.400,00	25.000,00	400,00	
Prevision para indemnizaciones			4.400,00	3.600,00	800,00	
	Total pasivo no corriente		29.800,00	28.600,00	1.200,00	
	Total pasivo		54.800,00	49.100,00	5.700,00	
<u>PATRIMONIO</u>						
Capital Social			25.000,00	15.000,00	10.000,00	
Ajuste de Capital			1.710,00	300,00	1.410,00	
Reserva legal			250,00	250,00	0,00	
Revaluo tecnico activos fijos			4.000,00	0,00	4.000,00	
Ajuste de Reservas			190,00	0,00	190,00	
Resultados Acumulados			13.570,00	5.000,00	8.570,00	
	Total patrimonio neto		44.720,00	20.550,00	24.170,00	
	Total pasivo y patrimonio		99.520,00	69.650,00	29.870,00	

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA SOLUCION" S. A.			
ESTADO DE RESULTADOS			
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1 Y 20X0			
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)			
			Bs.
Ventas			87.000,00
Costo de ventas			(60.000,00)
	Utilidad bruta		27.000,00
Gastos Operativos			
Gastos Administrativos			(9.000,00)
Gastos de comercializacion			(2.000,00)
Gastos financieros			(1.000,00)
Depreciacion del año			(3.000,00)
Amortiozacion de cargos diferidos			(220,00)
Gastos por indemnizacion			(1.200,00)
Gastos por incobrables			(200,00)
Otros ingresos y otros egresos			
Rendimiento de inversiones			90,00
Ganancia en venta de activos fijos			100,00
	Utilidad neta de la gestion		10.570,00
SE PIDE:			
Con base en la hoja de cuentas de mayores adjunta			
1.- Elaborar la hoja de trabajo preparatoria del estado de flujos de efectivo (metodo directo)			
2.- Elaborar la hoja de trabajo clasificatoria de flujos de efectivo por actividades (metodo directo)			
3.- Preparar el estado de flujos del efectivo (metodo directo)			
4.- Elaborar la hoja de trabajo preparatoria del estado de fuljos de efectivo (metodo indirecto)			
5.- Elaborar la hoja de trabajo clasificatoria de EFE por actividades y conciliacion (metodo indirecto)			
6.- Preparar el estado de flujos de efectivo (metodo indirecto)			

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA SOLUCION" S. A.

MATRIZ DE ANALISIS (MOVIMIENTO DE PRINCIPALES CUENTAS DEL MAYOR)

POR EL EJERCICIO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1

(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

Detalle	Efectivo	Cuentas por cobrar	Previs. p/ctas. Incobra	Invent.	Inversio	Bienes de uso	Dep. acumul. Bien u.	Cargos diferid	Amortiz. Acum. c/difer	Proveed.	Ptmos p/pagar c.plazo	Credito y Debito IVA	Otras ctas por pagar	Ptmos bcos. LP.	Previs. para indem	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Revaluo tecnico act.fij	Ajuste de reserv	Result acumulados	Result de la gestion	
Saldo al 31 de diciembre de 20	8.000	10.000	0	30.000	950	20.000	(2.000)	1.000	0	(15.000)	(5.000)	1.700	(500)	(25.000)	(3.600)	(15.000)	(300)	(250)	0	0	(5.000)		
Ventas		100.000										(13.000)											(87.000)
Costo de ventas				(60.000)																			60.000
Gastos Administrativos													(9.000)										9.000
Gastos de comercializacion													(2.000)										2.000
Pago de sueldos y otros provee	(11.000)												11.000										
Gastos financieros											(1.000)												1.000
Pago de intereses	(900)										900												
Depreciacion del año							-3.000																3.000
Amortizacion de cargos diferidos									(220)														220
Prevision para indemnizacion															(1.200)								1.200
Prevision para incobrables			(200)																				200
Pago de beneficios sociales	(400)														400								
Cobranza de clientes	95.000	(95.000)																					
Otras cobranzas																							
Compra de inventarios				56.550						(65.000)	8.450												
Pago a proveedores comercial	(61.000)									61.000													
Pago a otros proveedores	(400)										0	400											
Diferencias de cambio																							
Rendimiento de inversiones	90																						(90)
REI y diferencia de cambio	340	700		2.400	80	1.700	(300)	90	(60)	(950)				(2.400)						(1.410)		(190)	0
Amortizacion del prestamo ba	(5.000)										5.000												
Transferencias a corto palzo											(2.000)			2.000									
Compra de activos fijos	(10.000)					10.000																	
Venta de activos fijos	200					(500)	400																(100)
Revaluo tecnico de activos fijos						4.000																	(4.000)
Pago de dividendos	(2.000)																					2.000	0
Emision de acciones	10.000															(10.000)							
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 20X1	22.930	15.700	(200)	28.950	1.030	35.200	(4.900)	1.090	(280)	(19.950)	(2.100)	(2.850)	(100)	(25.400)	(4.400)	(25.000)	(1.710)	(250)	(4.000)	(190)	(3.000)	(10.570)	

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA SOLUCION" S. A.
HOJA CLASIFICATORIA DEL ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

Detalle	Efectivo	ACTIVIDADES			Resultados de la gestion	Conciliacion	Variaciones en cuentas corrientes	Abonos y debitos a resultados	Otros
		Operación	Inversion	Financiacion					
Saldo al 31 de diciembre de 20X0	8.000								
ANALISIS DE CUENTAS OPERACIONALES									
Aumento en clientes	(5.700)	(5.700)				(5.700)	(5.700)		
Costo de ventas					60.000	60.000	60.000		Neto 1050
Disminucion en inventarios	(58.950)	(58.950)				(58.950)	(58.950)		
Variacion en credito y debito	4.550	4.550				4.550	4.550		
Aumento en proveedores	4.950	4.950				4.950	4.950		
Disminucion en otras ctas por pagar	(400)	(400)				(400)	(400)		
ANALISIS DE CUENTAS DE RESULTADOS									
Ventas	87.000	87.000			(87.000)	0			
Gastos Administrativos	(9.000)	(9.000)			9.000	0			
Gastos de comercializacion	(2.000)	(2.000)			2.000	0			
Gastos financieros					1.000	1.000		1.000	Neto 100
Pago de interes	(900)	(900)				(900)	(900)		
Depreciacion del año					3.000	3.000		3.000	
Amortiz. de cargos diferidos					220	220		220	
Gastos por indemnizacion					1.200	1.200		1.200	
Prevision para incobrables					200	200		200	
ANALISIS DE CUENTAS DE LARGO PLAZO									
Pago de beneficios sociales	(400)	(400)				(400)		(400)	
Rendimiento de inversiones	90	90			(90)	0			
REI y diferencia de cambio	2.490	2.490				2.490		2.490	
Amortizacion del prestamo bancario	(5.000)			(5.000)					
Transferencias a corto plazo									
Compra de activos fijos	(10.000)		(10.000)						
Venta de activos fijos	200		200		(100)	(100)		(100)	
Revalu tecnico de activos fijos									
Pago de dividendos	(2.000)			(2.000)					
Emision de acciones	10.000			10.000					
SALDOS AL 31 DICIEMBRE 20X1	22.930	21.730	(9.800)	3.000	(10.570)	11.160	4.450	4.720	1.990
			14.930						
			8.000						
			22.930						

COMPAÑÍA COMERCIAL "LA SOLUCION" S. A.					
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					
POR EL EJERCICIO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1					
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)					
				METODO INDIRECTO	
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Utilidad neta del ejercicio					10.570,00
AJUSTER PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON CARGOS A RESULTADOS					
Depreciacion del año				3.000,00	
Amortizacion de cargos diferidos				220,00	
Prevision para indemnizacion				1.200,00	
Prevision para incobrables				200,00	
Resultados por exposicion a la inflacion y diferencia de cambio				2.490,00	7.110,00
CAMBIOS EN ACTIVO S Y PASIVOS CORRIENTES					
Aumento en clientes				(5.700,00)	
Disminucion de inventarios				1.050,00	
Variacion en credito y debito fiscal IVA				4.550,00	
Aumento en proveedores				4.950,00	
Disminucion en otras ctas por pagar				(400,00)	
Aumento en intereses por pagar				100,00	4.550,00
Pago de beneficios sociales					(400,00)
Flujo de efectivo provenientes de actividades de operación					21.830,00
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION					
Venta de activos fijos				200,00	
Ganancias en ventas de activos fijos				(100,00)	
Compra de activos fijos				(10.000,00)	
Efectivo neto por actividades de inversion					(9.900,00)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Amortizacion de prestamos				(5.000,00)	
Pago de dividendos				(2.000,00)	
Emision de acciones				10.000,00	
Efectivo neto por actividades de financiamiento					3.000,00
Aumento neto en el efectivo					14.930,00
Efectivo al inicio del año					8.000,00
Efectivo al final del año					22.930,00