

**UNIVERSIDAD MAYOR DE SAN ANDRÉS
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
CARRERA DE AUDITORIA**

PROYECTO DE GRADO

**"FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS
FINANCIERO PARA LA TOMA
DE DECISIONES"**

POSTULANTE : DAYSI MARIENELA CORDOVA
MUJICA

TUTOR : MSc. RONNY YAÑEZ MENDOZA

**LA PAZ – BOLIVIA
2009**

INDICE

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I	
ANTECEDENTES	
1.1. EL PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	4
1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	6
1.4. DETERMINACIÓN DE LOS OBJETIVOS	8
<u>CAPITULO II</u>	
<u>MÉTODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN</u>	
2.1. TIPO DE ESTUDIO	9
2.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	9
2.3. FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	9
2.4. TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN	10
<u>CAPITULO III</u>	
<u>MARCO TEORICO</u>	
3.1. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	11
3.2. OBJETIVOS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	11
3.3. FINESES DE LA INFORMACIÓN CONTABLE	13
3.4. NORMAS CONTABLES	14
3.5. IMPORTANCIA, ÁMBITO E INFLUENCIA DE LA INFORMACIÓN	18
3.6. LA INFORMACIÓN Y LA TOMA DE DECISIONES	19
3.7. LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN	21
3.8. EL VALOR DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS USUARIOS	23

CAPITULO IV
LA INFORMACIÓN Y LAS
DECISIONES GERENCIALES

4.1.	USUARIOS INTERNOS Y EXTERNOS	25
4.2.	ESTRUCTURA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA	25
4.3.	CUALIDADES DE LA INFORMACIÓN	26
4.4.	OBJETIVOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE	26
4.5.	NORMAS BÁSICAS ó P.C.G.A.	27
4.6.	ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL	27
4.8.	ADMINISTRACIÓN Y ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL FLUJO DE EFECTIVO	29
4.9.	BENEFICIOS DE LA INFORMACIÓN SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO	29
4.10.	PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	30
4.11.	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	30
4.12.	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	31
4.13.	OPERACIONES DE FINANCIACIÓN	32

CAPITULO V
FORMULACIÓN DE LA PROPUESTA
DEL PROYECTO

	INTRODUCCIÓN	33
	OBJETIVOS	34
1.	ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	34
2.	OBJETIVOS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	36
3.	FINES DEL CONTROL DE EFECTIVO	37
3.	TIPOS DE FLUJO DE EFECTIVO	41
4.	FLUJOS DE EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA	46

6.	BASES DE PREPARACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO – ORGANIGRAMA	47
7.	METODOLOGÍA PARA ELABORAR EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	47
8.	ANÁLISIS DE NORMATIVA INTERNACIONAL	56
	APLICACIÓN PRÁCTICA:	66
	CONCLUSIONES	
	BIBLIOGRAFÍA	



FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

INTRODUCCIÓN

Los estados financieros constituyen un resumen del proceso de registración contable efectuado por la empresa; sin embargo, por si solos no bastan para llegar a una conclusión adecuada con respecto a la posición financiera de una empresa, debido a que algunos elementos que influyen decisivamente sobre su situación financiera y su productividad no figuran en el cuerpo de aquellos, y otros factores no son posibles de expresar en términos cuantitativos, tales como : capacidad de la administración, localización de la empresa, la cartera de clientes, la eficiencia de sus sistemas.

A pesar de este conjunto de limitaciones, los estados financieros contienen datos de importancia, que complementados con información referente a condiciones mercado, régimen tributario etc., sirven de base para formarse una opinión de la situación financiera de una empresa, de su productividad y de las políticas seguidas por su administración, con el fin de aplicar en el futuro experiencia obtenida en el pasado.

Los estados financieros son el resultado de conjugar los hechos registrados en la contabilidad, aplicando normas contables, convenciones y juicios personales, se formulan con objeto de suministrar a los interesados en una empresa información para tomar decisiones acerca de la situación y desarrollo financiero a que ha llegado el mismo, como consecuencia de las operaciones realizadas.

Antes de proceder a conocer las técnicas que corresponden a una disciplina, es conveniente esforzarse por entender el sentido y la utilidad de la misma.

La disciplina contable no está constituida por una verdad inmutable pendiente de descubrirse, sino que, dada la vinculación que existe entre la contabilidad y el entorno en que ella se desenvuelve, está conformada por un conjunto de

conocimientos en continua y permanente evolución para intentar adaptarse a la realidad cambiante del entorno y las empresas, a quienes proporciona información para la toma de decisiones.

Durante los últimos años, la tipificación de la contabilidad como un componente del sistema de información gerencial de una empresa, ha venido ganando adeptos y dejando a un lado los viejos conceptos de que ésta es solamente un sistema de registración utilizado para posibilitar el cumplimiento de determinados requerimientos y normas legales, fiscales e impositivos.

El sistema contable, pese a las limitaciones y dificultades que se presentan en el proceso de proveer información, presenta como un producto final de la registración contable, los denominados estados financieros, que revelan el cumplimiento de los objetivos empresariales relacionados con los ingresos y costos que se desean alcanzar con oportunidad y objetividad, y que pueden expresarse desde el punto de vista de crecimiento, participación en el mercado, producción, utilidades, niveles de producción e inventarios, tasas de rendimiento de las inversiones, combinación de productos, gastos indirectos, recursos humanos, etc.

Del mismo modo revelan las políticas practicadas en relación con los activos y pasivos empresariales, así como las inversiones practicadas por los inversionistas y que se traduce en el capital social.

Los estados financieros revelan también la capacidad de generación de recursos financieros y su aplicación en las actividades que realiza. Sin embargo, se hace evidente la necesidad de información cada vez mayor por parte de los usuarios de los estados financieros, requiriendo de quienes son los responsables de la emisión de estos estados, información útil en cantidad y calidad, al margen de la que tradicionalmente brindan dichos estados, con el propósito de evaluar el cumplimiento de los objetivos y metas empresariales.

Por medio de este trabajo se conocerá la importancia que merece el Estado de Flujo de Efectivo en la toma de decisiones en una empresa, cualquiera que sea su actividad.

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la

operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los pasivos a su vencimiento, y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

En pocas palabras, un negocio es negocio sólo cuando genera una cantidad relativamente suficiente de dinero. Las empresas necesitan contar con efectivo suficiente para mantener la solvencia, pero no tanto como para que parezca "ocioso" en el banco, ganando poco. Una forma atractiva para guardar el efectivo ocioso es la inversión en valores negociables.

Este trabajo tiene como objetivo conocer ampliamente la función y metodología del flujo de efectivo dentro de la Empresa.

Esta función se encarga de administrar todo el dinero que la empresa recibe por sus ventas y entregar bajo un programa de pagos a las áreas de pagos a proveedores o cuentas por pagar.

Sus funciones son detectar a la brevedad posible, el origen de todo el dinero que ingresa a la empresa y programar todo lo que se debe pagar, no le corresponde hacer juicios de las compras, pero sí estar conscientes qué conviene pagar primero y qué pagar más tarde.

El presente trabajo pretende formular una propuesta sobre la importancia del Estado de Flujo de efectivo y análisis Financiero para la toma de Decisiones ya que los Estados Financieros demuestran la situación y desarrollo financiero a que ha llegado una empresa como consecuencia de la operaciones realizadas.



CAPITULO I ANTECEDENTES

1.1. El Problema de la Investigación

1.1.1. Identificación y Planteamiento del Problema

En los últimos años se ha presentado un renovado interés de quienes preparan los estados financieros, por la utilidad que estos proporcionan a una gran variedad de usuarios internos y externos, al constituirse en una de las principales fuentes de información a la que recurre el hombre de negocios para tomar decisiones, aspecto que le permitió a la contabilidad cualificar sus actividades al pasar del papel de registro de las operaciones, y convertirse en quizás el más importante medio de información para la toma de decisiones.

La profesión contable se ha percatado de que el propósito fundamental de los estados financieros, es influir en el comportamiento; es decir, la actuación, en consideración a que por su propia naturaleza, el proceso contable es básicamente conductual.

El sistema de información, del que forma parte la contabilidad, se encuentra incorporada en una organización integrada por personas que ejercen influencias y que, a la vez, son influidas en su comportamiento.

Sin embargo, los estados financieros por si solos, no son suficientes para lograr una adecuada conclusión con respecto a la posición financiera de una entidad debido a que algunos elementos que influyen decididamente sobre este aspecto y su productividad, no figuran en el cuerpo de aquellos, y otros factores de carácter intangible, emergentes del progreso vertiginoso en la nueva era de la historia: la era de la información, la tecnología y el conocimiento.

1.1.2. Formulación del Problema

Los estados financieros básicos proporcionan gran parte de la información que necesitan los usuarios para tomar decisiones económicas acerca de las empresas.

El estado de flujo de efectivo, parte vital para la empresa, es el enfoque principal del administrador financiero para la administración diaria de las finanzas y la planeación y la toma de decisiones estratégicas orientadas a la creación del valor del accionista

Los estados financieros preparados por la gerencia en cumplimiento de las normas contables vigentes, está destinado para que un grupo heterogéneo de usuarios puedan tomar decisiones. Sin embargo, dichos estados no suministran toda la información que los usuarios pueden necesitar para tomar decisiones económicas, puesto que tales estados reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados, y no contienen necesariamente información distinta de la financiera.

Aquellos usuarios que desean evaluar la administración o responsabilidad de la gerencia, lo hacen para tomar decisiones económicas como pueden ser, por ejemplo, si mantener o vender su inversión en la empresa, o si continuar o reemplazar a los administradores encargados de la gestión de la entidad.

1.1.3. Sistematización del Problema

La calidad en los procesos de información y más los de carácter contable, juega un papel muy importante en la competitividad de las empresas, ya que muchas de las decisiones tomadas son con base en los resultados o productos de estos procesos

Las características de oportunidad, objetividad y exactitud de la contabilidad son un reflejo de su calidad. Entre más oportuna, objetiva y exacta sea, más confiable y útil será.

Un aspecto esencial de la información generada por el sistema contable es que esté dirigida a satisfacer totalmente las necesidades de los diferentes usuarios de la información financiera.

Los flujos de fondos, muestra la mejor manera de evaluar las empresas históricamente y su proyección de un sistema de caja y no por causación, lo cual ha representado, principalmente para las entidades financieras, para sus acreedores y para medir gestión, una herramienta más confiable que los mismos balances y estados de resultados de una entidad, los cuales pueden ser mas fácilmente

vulnerables y cambiados por medio de contabilizaciones soportadas en normas de contabilidad.

La eficiencia en la gestión empresarial, la determinación de los niveles de eficiencia, eficacia y efectividad se han vuelto determinantes al momento de evaluar una gestión, por tanto no sólo los indicadores financieros son necesarios para su evaluación sino que también deben ser apoyados por otras comparaciones analíticas fuera del contexto de un estado financiero, para ello se debe conocer en primer lugar medir la eficiencia empresarial y conocer como se alcanzan los mejores hábitos de éxito de una organización.

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Justificación Teórica

La comprensión del pasado es base necesaria para estudiar el futuro; si no se hace adecuadamente no podría efectuar una planificación financiera que incluya presupuestos de inversión, de ingresos, costos y gastos, así como la proyección de flujos de efectivo, para lograr un control financiero permanente de sus ejecuciones.

La Contabilidad, como todo sistema de información, debe adaptarse a las necesidades de sus usuarios en cada periodo histórico, sector o actividad empresarial. Hoy en día, existen necesidades de información que no están cubiertas por los estados contables tradicionales.

El sistema de información contable es el mayor suministrador de información para la gerencia. La información que hoy interesa a la gerencia de la empresa y que no está suficientemente reflejada en los balances y documentos contables tradicionales, se refiere a: la satisfacción de los clientes, participación y crecimiento del mercado, metas estratégicas, que son medidas no financieras que actualmente se omiten en las cuentas financieras, pero que son fundamentales porque dan forma al desempeño de una empresa.

El estado financiero básico denominado de Flujos de Efectivo, que reemplaza al tradicional estado de cambios en la situación financiera, que mostraba los aumentos o disminuciones del capital de trabajo o cambios en el circulante, es fundamental para complementar un análisis financiero adecuado, porque muestra más claramente la generación del efectivo neto en las actividades principales de una organización: a)

Operativa, b) la de inversión y c) la financiera ayudando a sus dueños, inversionistas, entes oficiales a:

- ☞ Evaluar la capacidad de una entidad para obtener flujos provistos de efectivo netos en el futuro.
- ☞ Estimar la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas.
- ☞ Analizar la capacidad de pago de dividendos del ente económico.
- ☞ Formarse una opinión en relación con la capacidad de la empresa para derivar financiamiento externo.
- ☞ Notar la diferencia entre los ingresos netos y el flujo de efectivo.

1.3.2. Justificación Metodológica

La metodología es importante en este trabajo, pues será la guía del estudio en todas y cada una de sus etapas y permitirá el desarrollo correcto de los objetivos planteados.

Esta metodología será utilizada a partir de la formulación del problema en el estudio exploratorio, pasando por la determinación de los factores principales relacionados con el tema, cumpliendo así con el método científico que proporcionó los métodos necesarios para establecer con objetividad el desarrollo del tema.

1.3.3. Justificación Práctica

Analizar el manejo de los recursos de inversión en capital de trabajo, inversiones fijas y diferidas, al igual que las operaciones realizadas durante un período

Corresponde a la generación de fondos en una empresa de su actividad operativa principal o extraordinarias, así como de recursos externos recibidos para usarlos en la producción de bienes y prestación de servicios, gastos de personal administrativos y de ventas y otros necesarios para la actividad del negocio o invertidos en bienes productivos e inversiones de renta fija o variable o para retornarlos a sus dueños en participaciones o dividendos, afectando positivamente o negativamente en el capital de trabajo.

1.4. DETERMINACIÓN DE LOS OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

A través de la presente investigación se busca demostrar la importancia de la presentación de información adicional a los estados financieros que permita a los usuarios contar con revelación útil y fiable para una más adecuada toma de decisiones.

Conocer la importancia del estado financiero flujo de efectivo, así como los elementos que los conforman su relación con la Interpretación de los estados financieros para identificar las decisiones más importantes de la gerencia y los efectos que se dieron en los cambios de la estructura financiera.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Tener conocimiento sobre las bases para la preparación del estado flujo de efectivo.
- Conocer la elaboración de los flujos de efectivos para actividades de operación, inversión y financiación dentro de la empresa. .
- Identificar las funciones del Flujo de Efectivo dentro de la Empresa.
- Conocer los principios básicos para la administración de efectivo.
- Conocer la metodología para la preparación de las hojas de trabajo y las eliminaciones del flujo de efectivo.



CAPITULO II MÉTODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

2.1. TIPO DE ESTUDIO

El estudio a desarrollar es de naturaleza descriptiva explicativa, será descriptiva porque identifica las características y peculiaridades del estado de flujo de efectivo y el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones.

Es un estudio de tipo explicativo porque permitirá el análisis y la explicación de la importancia del uso de las herramientas de análisis administrativo y financiero.

2.2. MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

El método de investigación a utilizar será el deductivo - inductivo. Primero se empleará el método deductivo partiendo de situaciones generales explicadas por un marco teórico general para aplicar a situaciones concretas. Partiendo del conocimiento particularizado se pretende llegar a formular el tratamiento de información complementaria a los estados financieros en forma sistemática, por lo que también se aplicará el método inductivo.

2.3. FUENTES Y TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Las fuentes utilizadas para la elaboración del presente trabajo son las siguientes:

a. Fuentes Primarias

Es la información oral y escrita recopilada a través de relatos o escritos transmitidos por los participantes en los sucesos, como ser entrevistas con profesionales del área que trata el tema propuesto.

b. Fuentes Secundarias

Se trata de información escrita por personas entendidas, que han recibido tal información a través de fuentes, como ser libros, manuales, glosarios y otros.

2.4. TRATAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Toda la información revisada y recopilada será verificada, ordenada y clasificada, para que posteriormente sea presentada en forma escrita para la explicación del proceso propuesto, acompañada de una descripción específica con el propósito de facilitar su análisis y comprensión.



CAPITULO III MARCO TEORICO

La presente investigación implicará el desarrollo del siguiente marco referencial:

3.1. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Este estado tiene un carácter dinámico y permite conocer la información sobre los flujos de efectivo de una entidad y es útil para proporcionar a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y sus equivalentes y las necesidades de la entidad para utilizar dichos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la capacidad de una entidad para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación.

Los usuarios de los estados financieros de una entidad están interesados en el como la entidad genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes.

Cuando el estado de flujo de efectivo es utilizado junto con los demás estados financieros, proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una entidad, su estructura financiera, incluyendo su liquidez y solvencia, y su habilidad y oportunidad para aplicar los momentos de los flujos de efectivo a fin de adaptarse a las circunstancias cambiantes de la economía.

3.2. OBJETIVOS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Entre los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo tenemos:

- a. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- b. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.
- c. Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- d. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- e. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- f. La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo
- g. La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen.
- h. Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

De lo expuesto se puede inferir que la finalidad del Estado de flujos de Efectivo es presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

El Estado de Flujos de Efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

3.3. PROPÓSITOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

El propósito fundamental de la información procesada por la contabilidad es que ésta resulte útil para la toma de decisiones en el proceso de planificación y el control de la gestión empresarial.

3.3.1 Características Cualitativas de los Estados Financieros

Los estados financieros, deben cumplir fundamentalmente con los siguientes atributos que hacen posible que la información presentada sea útil y oportuna para los usuarios: comprensibilidad, relevancia, fiabilidad y Comparabilidad.

3.3.2. Comprensibilidad

Una cualidad esencial de la información suministrada en los estados financieros es que sea fácilmente comprensible para los usuarios.

Para este propósito, se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de las actividades económicas y del mundo de los negocios, así como de su contabilidad, y también la voluntad de estudiar la información con razonable diligencia. No obstante, la información acerca de temas complejos que debe ser incluida en los estados financieros, a causa de su relevancia de cara a las necesidades de toma de decisiones económicas por parte de los usuarios, no debe quedar excluida sólo por la mera razón de que puede ser muy difícil de comprender para ciertos usuarios.

3.3.3. Relevancia

Para ser útil, la información debe ser relevante de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien a confirmar o corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

3.3.4. Fiabilidad

Para ser útil, la información debe también ser fiable. La información posee la cualidad de fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o perjuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente.

3.3.5. Comparabilidad

Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una empresa a lo largo del tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. También deben ser capaces los usuarios de comparar los estados financieros de empresas diferentes con el fin de evaluar su posición financiera, desempeño y cambios en la posición financiera, en términos relativos. Por tanto la medida y presentación del efecto financiero de similares transacciones y otros sucesos, deben ser llevadas a cabo de una manera coherente por toda la empresa, a través del tiempo para tal empresa y también de una manera coherente para diferentes empresas.

Una implicación importante de la característica cualitativa de la Comparabilidad, es que los usuarios han de ser informados de las políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros, de cualquier cambio habido en tales políticas y de los efectos de tales cambios. Los usuarios necesitan ser capaces de identificar las diferencias entre las políticas contables usadas, para similares transacciones y otros sucesos, por la misma empresa de un periodo a otro, y también por diferentes empresas.

La conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo la revelación de las políticas contables usadas por la empresa, es una ayuda para alcanzar la deseada Comparabilidad.

3.4. NORMAS CONTABLES

Las normas contables son reglas para la preparación de la información contable, y en lo que se refieren al presente tema, es necesario hacer hincapié en las siguientes:

3.4.1. Revelación

La gerencia de la empresa debe seleccionar y aplicar políticas contables, de tal manera que sus estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada Norma Internacional de Información Financiera aplicable y con las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones.

Específicamente debe proporcionar información que sea:

- Relevante a las necesidades de los usuarios para la toma de decisiones.

- Confiables en cuanto ellos:
 - ☞ Presentan de manera fidedigna, los resultados y la situación financiera de la empresa.
 - ☞ Reflejan la esencia económica de los hechos y transacciones y no meramente su forma legal.
 - ☞ Sean neutrales, es decir libre de predisposiciones.
 - ☞ Sean prudentes.
 - ☞ Sean completos en todos los aspectos importantes.

Las políticas contables comprenden los principios, bases, convencionalismos, reglas y prácticas específicas adoptadas por una empresa para la preparación y presentación de sus estados financieros.

3.4.2. Reconocimiento

Se denomina reconocimiento al proceso de incorporación, en el Balance o en el Estado de Resultados, de una partida que cumpla la definición del elemento correspondiente, satisfaciendo además los criterios para su reconocimiento. Ello implica la descripción de la partida con palabras y por medio de una cantidad monetaria, así como la inclusión de la partida en cuestión en los totales del Balance o el Estado de Resultados.

3.4.3. Medición

Medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Balance y el Estado de Resultados. Para realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

3.4.4. El Sistema de Información

La pregunta fundamental que debemos hacernos se refiere a: ***¿Qué es la información?***

El diccionario de la Real Academia Española señala que es **“la acción y efecto de enterar, de dar noticia de una cosa”**, y ese enterar, reseñar, comunicar, revelar; es lo que se ha hecho progresar a la Humanidad.

Sin esa posibilidad de transmitir datos, conocimientos, noticias, testimonios, el hombre no habría podido avanzar, pues implicaría que cada ser humano debería empezar desde el principio de los tiempos al no tener posibilidad de recibir lo que otros ya hicieron. Tanta importancia tiene la información que inclusive se concibe como un derecho del hombre, el derecho a la información.

En el siglo XVIII se vivió la revolución industrial con el desarrollo de las industrias y el uso de las energías y la maquinaria en la producción, en el siglo XXI se vive una revolución de la información, por la forma en que se han desarrollado los medios de comunicación, de tal suerte que en el momento en que algo sucede, prácticamente en forma simultánea es conocido en cualquier parte del mundo. La información es procesada en forma instantánea, tiempo real, y esto permite el poder tomar decisiones que de otra forma no podría hacerse de inmediato con el deterioro que produce el diferimiento en los resultados.

En las empresas, la información es trascendente como cualquier actividad humana, y quizá más porque la economía de una nación se basa precisamente en aquellos; y si caminan adecuadamente generando riqueza que se distribuye en los diferentes niveles, la economía en general del país se comportará bien. La información financiera participa de esta importancia, y mientras más oportuna e inmediata sea, mejores perspectivas ofrecerá para la toma adecuada de decisiones.

Por carencias o demoras en la información, los resultados pueden ser nefastos. ¿Qué sucede si se mantienen inversiones en valores que no producen intereses atractivos? ¿Qué sucede si se siguen efectuando ventas a quienes son totalmente insolventes? ¿Qué sucede si se compra al proveedor más caro?.

El futuro de las empresas puede variar significativamente por un detalle de la información. Pero no solamente la micro-historia cambia según la información retroalimentaría, sino la macro-historia será diferente si se hubiera tenido información oportuna.

La información juega un doble papel, de respaldo y creación. De respaldo, porque es el soporte de la actividad. En una empresa es el soporte para actuar de una u otra forma, incrementar precios, atacar mercados, hacer inversiones, etc. Actúa como

forma de creación porque por medio de ella se conciben nuevas formas de acción. En una empresa, contar con información adecuada, incentiva a las mentes para encontrar solución a los problemas que la misma presenta.

Se dice que vivimos la revolución de la información, porque toda se transmite en cuestión de segundos; lo que sucede en una parte del mundo, se conoce en la otra casi tan pronto como acontece; pero no obstante este avance, la información puede presentar fallas, y precisamente por lo vertiginoso de las transmisiones, es que se debe tener mucho más cuidado para detectar esas fallas.

Cuando se carece de planeación y de control, la información está fallando. Cuando no se hace una planeación adecuada, es precisamente porque se carece de información. No hubo una planeación adecuada, porque se carecía de información.

Otro síntoma de información inadecuada, es cuando se conocen muchos aspectos internos, y los externos son casi desconocidos; ello significa que la información está llena de cuestiones subjetivas de todos los elementos internos que la trastornan, y carece de la objetividad que le da el medio externo. Si en una empresa se tienen infinidad de comentarios internos sobre un problema, la información es equivocada mientras no se tengan los datos precisos del exterior.

Otro síntoma de inadecuada información es cuando se presentan sorpresas. La empresa que se encuentra con pedidos que no puede surtir, es un síntoma de que la información que maneja es incorrecta, o no se dieron a conocer las posibilidades de mercado, o las de producción eran inadecuadas.

Cuando se presentan diferencias que carecen de explicación, no es más que un síntoma de la falta de información. Diferencias en costos y ganancias, no es más que el resultado de no contar con un sistema de información adecuado. Cuando se trata de explicar algo que sucedió de improviso, es que no se contó con información para prevenirlo.

El surgimiento excesivo de quejas, no es más que otro síntoma de un sistema inadecuado de información, pues no se cuenta con los elementos necesarios para hacer frente a ese exceso de quejas, y esos elementos, no son más que información de por qué se producen, o de lo que anda mal.

Estos síntomas tienen que ser analizados y debe enfrentárseles, estableciendo los medios para corregir la información, porque de la información adecuada depende la suerte no sólo de los negocios, sino del mundo entero.

Ahora, cuando cualquier dato se obtiene con sólo apretar una tecla, sabemos que contamos con información precisa cuando apoya la toma adecuada de decisiones y enfoca hacia los factores clave que deben considerarse para el éxito de la empresa.

La contabilidad produce información que, si es buena, servirá para tomar decisiones apropiadas, y llevará al éxito al usuario de la misma, si la sabe usar adecuadamente; pero si la información no es correcta, se tomarán decisiones equivocadas, y seguramente llevará a la ruina a su usuario.

Las necesidades de información difieren para cada ente, porque cada uno tiene un fin diverso. No obstante, tiene aspectos en común, básicamente en cuanto a su utilidad. Así, pues, una buena información permitirá tener elementos objetivos, basados en hechos para tomar decisiones en cuanto a planes a corto y a largo plazos, permitirá también conocer cuando las cosas no marchan bien, y servirá de estímulo para hacer cosas mejores y para actuar cuando deba de actuarse.

La historia pasada y presente, demuestran la importancia de la información. Esa historia, referida a un ambiente micro-económico, presentará también el éxito o el fracaso de los negocios basados en una información correcta o incorrecta. La situación presente y el futuro será resultado de contar o no con información que permita alcanzar los objetivos deseados. El darnos cuenta de que mucho de lo que somos y de nuestra situación, resulta de informaciones buenas o equivocadas, nos permite estar conscientes de que el éxito que buscamos sólo lo obtendremos si contamos con un elemento crucial adecuado, una buena información.

3.5. IMPORTANCIA, ÁMBITO E INFLUENCIA DE LA INFORMACIÓN

El concepto de información, tanto desde el punto de vista popular, como desde el punto de vista científico, envuelve un proceso de reducción de incertidumbre. En el lenguaje diario, la idea de información está ligada a la novedad y utilidad, pues información es el conocimiento (no cualquier conocimiento) disponible para el uso inmediato y que permite orientar la acción, al reducir el margen de incertidumbre que rodea a las decisiones cotidianas.

En la sociedad moderna, la importancia de la disponibilidad de información amplia y variada, crece proporcionalmente con el aumento de la complejidad.

Para comprender adecuadamente el concepto de información, debe asociarse con otros conceptos: el de datos, información y el de comunicación. 0

- **Dato:** Es un registro o anotación al respecto de un determinado hecho u ocurrencia. Cuando un conjunto de datos posee un significado (un conjunto de números al formar un dato, o un conjunto de letras al formar una frase), tenemos información.
- **Información:** Es un conjunto de datos con un significado, o que se reduce la incertidumbre que aumenta el conocimiento con respecto de algo.
- **Comunicación:** Cuando una información se trasmite a alguien siendo entonces compartida también con ese alguien; para que haya comunicación, es necesario que el destinatario de la información la reciba y la comprenda. La información simplemente transmitida, pero no recibida, no fue comunicada. Comunicar significa hacer común a una o más personas, una determinada información.

La teoría de la información surgió en definitiva con las investigaciones de Claude E. Shannon y Warren Weaver, para Bell Telephone Company, en el campo de la telegrafía y telefonía, en 1949, ambos formularon una Teoría General de la Información, desarrollando un método para medir y calcular la cantidad de información, con base en resultados de la física estadística.

3.7. LA INFORMACIÓN Y LA TOMA DE DECISIONES

Uno de los ingredientes más importantes en la fórmula para conducir a la excelencia a cualquier organización, es la comunicación; cuando hablamos de la preparación y habilidad para dirigir a una organización a la excelencia, hablamos de conocimientos acerca de la comunicación y el desarrollo de habilidades comunicativas. Es importante saber que la comunicación ayuda a la organización a llevar a cabo metas; sin embargo, ello no basta.

Las personas que colaboran con la organización, deben aprender a comunicarse bien. Por otro lado, no es suficiente que dentro de una organización haya gente que sepa comunicarse. Las personas que están en una organización, sobre todo aquellas

que ocupan puestos gerenciales, ejecutivos y directivos, deben conocer qué es la comunicación, y cómo funciona en su institución.

Cualquier organización, por pequeña que sea, posee una estructura organizacional, la cual está constituida por los patrones de relaciones y obligaciones formales, por la descripción de puestos, las reglas formales, las políticas de operación, los procedimientos de trabajo, etc.; la manera más común de representar dicha estructura es a través de los organigramas. El análisis de estos esquemas nos permite observar cuales son los patrones formales esperados de comunicación dentro de la organización.

En la mayoría de los casos, las instrucciones, políticas, lineamientos de trabajo, etc., se comunican desde la alta dirección a la gerencia, y de ésta al resto de los empleados.

Lo anterior nos lleva a ver que la comunicación es uno de los elementos y ámbitos importantes para la organización, ya que ayuda a mantenerla unida, pues proporciona medios para transmitir información necesaria para la realización de las actividades y la obtención de las metas y objetivos organizacionales.

Desde esta perspectiva, la Comunicación Organizacional es el proceso mediante el cual un individuo o una de las partes de la organización se pone en contacto con otro individuo u otra parte. Esto nos clarifica el hecho de que la comunicación es una herramienta de trabajo importante con la cual los individuos pueden entender su papel y se pueden desempeñar de acuerdo con él en la organización.

La comunicación tiene también una intención o propósito; el propósito de enviar mensajes dentro de la organización hace referencia al porqué son enviados, y a qué funciones sirven. Estos mensajes generalmente son difundidos como respuesta a los objetivos y políticas de la organización.

Los teóricos de la administración tradicional, de la conducta de la organización y de la investigación de operaciones, están de acuerdo en que la organización proporciona el sistema de información y los centros decisivos para la toma de decisiones. El flujo de información hacia los centros de autoridad de toma de decisiones es la sangre vital del proceso de decisión.

La información que se requiere para los sistemas de negocios y administrativos, desarrollados por esos numerosos grupos, surge en la actualidad como sistemas de

información administrativa. La necesidad de una información muy interrelacionada y estructurada para resolver el problema de manera óptima, requiere que la información esté dispuesta en algunos casos, de acuerdo con base instantánea y continua, con sistemas computarizados de tiempo real; sin embargo, lo que es más importante y más aplicable para un número mucho mayor de problemas y escisiones, es que la información que se requiere debe organizarse de acuerdo con un proceso sistemático y científico de decisión sobre problemas.

Es muy importante precisar la finalidad de la información que se va a proporcionar, procurando al mismo tiempo que los conceptos que la forman sean claros y explícitos, además de que la idea transmitida, se exprese en tal forma que no genere duda de ninguna especie.

Con el objeto de que la información cumpla con su propósito, es necesario que se entregue oportunamente, para lo cual deberá definirse la frecuencia de su presentación. Aunado a lo anterior, se debe tener la seguridad de su contenido. Es muy importante cuidar la lógica de su elaboración, de tal forma que su secuencia permita una comprensión integral, complementándose con una presentación de gran pulcritud que denote el profesionalismo de quien lo hizo.

Finalmente, su manejo y control implica una gran responsabilidad, en virtud de la confidencialidad de su conocimiento, de tal manera que sólo se haga llegar a los niveles de autoridad establecidos.

3.7. LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN

Los usuarios de la información son heterogéneos en sus expectativas. Los usuarios más habituales son:

□ **Acreeedores y Proveedores:**

Pretenden conocer la capacidad de pago de la empresa, el volumen de compras, la estructura del patrimonio y, en general, la situación financiera. Esta información le permite al acreedor o proveedor conceder o no crédito a la empresa

La información que requieren será básicamente: estado de evolución del patrimonio, relación mensual de compras, ingresos generados mensuales,

programación de pagos de las obligaciones, referencia de instituciones que ya han otorgado crédito a la empresa, etc.

□ **La Sociedad:**

Conocer los beneficios y costos sociales derivados de la existencia y operación de la empresa y saber como afectan éstos.

Permite a la comunidad promover o reglamentar los objetivos y actividades de la empresa y que estos sean congruentes con los de la comunidad.

Grado de contaminación, beneficios a la comunidad desde el punto de vista de regalías, aportaciones del producto o servicios a la comunidad, etc.

□ **Ejecutivos de la Empresa:**

Conocer el grado de avance y desviaciones de los objetivos de la empresa.

Permite a los ejecutivos la posibilidad de tomar decisiones que utilicen los recursos aplicados en la empresa con eficiencia, efectividad y economía.

El movimiento de los recursos financieros, materiales y humanos aplicados, el flujo de fondos en operaciones, inversión y financiamiento, pronósticos financieros, etc.

□ **Empleados y Trabajadores:**

Conocer las políticas, condiciones de trabajo, beneficios y otros colaterales que recibirán y sus obligaciones con la empresa.

Facilita un mayor grado de participación y adhesión a las políticas de la empresa, así como un compromiso institucional más efectivo.

La información requerida será básicamente la referente a compensaciones, incentivos, gratificaciones, participación en las utilidades, promociones, vacaciones, etc.

□ **Inversionistas:**

Conocer el beneficio económico que les proporcionara la empresa y el riesgo para decidir si conviene a sus intereses invertir en ella. Permite que la empresa reúna capital adicional de los inversionistas.

Los requerimientos de información serán fundamentalmente el estado de evolución del patrimonio, estado de ganancias y pérdidas, niveles de rendimiento de las inversiones y del capital actual y futuro, pronósticos financieros, posición de la empresa en el mercado, etc.

□ **Organismos Gubernamentales:**

Conocer información de las empresas para regular, controlar y administrar los impuestos y el efecto de las empresas en el desarrollo económico del país.

Facilita la relación gobierno-empresa y permite que esta última funcione de acuerdo al logro de sus intereses y a los de la sociedad.

Declaraciones de impuestos, estados financieros, importaciones, exportaciones, etc.

3.8. EL VALOR DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS USUARIOS

El valor de la información, para un usuario, depende no solamente de su empleo potencial sino también de la recepción y la interpretación del mensaje. Esta clase de efectividad se ve influida por los factores psicológicos del comportamiento. Al considerar al ser humano como un dispositivo para recibir información, diversos experimentos psicológicos han arrojado luz sobre la habilidad de los individuos para discernir entre varios significados.

El valor de la información, desde un punto de vista económico, se mide por la utilidad lograda al emplear ésta. Parece natural denominar valor de la información a la cantidad promedio ganada con el auxilio de ésta. La premisa fundamental en lo anterior es que ***“La información debe ser recopilada hasta el punto en donde el costo incremental de la información adicional resulta igual a la utilidad incremental que pueda ser ganada al tenerla”***.

Las dimensiones psicológica y económica de la información no se encuentran en conflicto. La dimensión psicológica se refiere a la respuesta del receptor, mientras la dimensión económica se refiere al resultado de emplear esa información. La

contabilidad, como disciplina cuantitativa, se refiere a ambas dimensiones, ya que tiene que ver tanto con las personas como con los eventos económicos.



CAPITULO IV LA INFORMACIÓN Y LAS DECISIONES GERENCIALES

4.1. USUARIOS INTERNOS Y EXTERNOS

Los usuarios internos son los administradores de la empresa que tienen la responsabilidad de planear y controlar las operaciones diarias y a largo plazo.

Los usuarios externos son inversionistas reales o potenciales (accionistas y tenedores de deuda), acreedores, como proveedores e instituciones de crédito, entidades de vigilancia y control, impuestos y otros, como empleados, analistas financieros, asesores, agentes, instituciones emisoras, mercados de valores, sindicatos y público en general. Los acreedores, los proveedores y las instituciones de crédito, también tienen una relación directa con las empresas para otorgarles crédito y por tanto requieren de información contable oportuna.

4.2. ESTRUCTURA DE LA CONTABILIDAD FINANCIERA

La contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuralmente información cuantitativa, expresada en unidades monetarias, de las transacciones que realiza un ente económico y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el propósito de presentar información financiera que sirva de base a sus usuarios para la toma de decisiones.

La información y el proceso de la cuantificación deben cumplir con una serie de requisitos para que se logren los objetivos, como son:

Cualidades, principios o reglas básicas, procedimientos técnicos aplicados a los registros de los elementos de estados financieros que se presentan como resultado

de la aplicación de la contabilidad financiera dentro de un ente económico en los llamados estados financieros.

En las normas internacionales y nacionales se ha organizado una adecuada estructura de la aplicación de la contabilidad Financiera en tres partes como son 1) El marco conceptual 2) Las normas técnicas; y 3) Normas Sobre Registros y Libros.

4.3. CUALIDADES DE LA INFORMACIÓN

Son muchas las cualidades o características que se han expuesto para reconocerle a la contabilidad el mayor grado de perfección, sin embargo nadie se ha atrevido a aseverar como verdadera, sino hasta el termino de racionalidad o razonabilidad, ya que dentro de la determinación de las cifras de los estados financieros hay mucha relatividad.

Según los FASB y las NIC se han enmarcado como características cualitativas de una buena información contable, jerarquizándolas dentro del logro positivo de la relación beneficio =costo.

4.5. OBJETIVOS DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

Dentro de los objetivos básicos, que incluyen la norma en general, la información contable debe servir fundamentalmente para:

- Conocer y demostrar los recursos controlados por un ente económico, las obligaciones que tenga de transferir recursos a otros entes, los cambios que hubieren experimentado tales recursos y resultado obtenido en el periodo.
- Predecir flujos de efectivo.
- Apoyar a los administradores en la planeación, organización y dirección de los negocios.
- Tomar decisiones en materia de inversiones y crédito.
- Evaluar la gestión de los administradores del ente económico.
- Fundamentar la determinación de cargas tributarias, precios y tarifas.
- Ayudar a la conformación de la información estadística de los países.

- Contribuir a la evaluación del beneficio o impacto social que la actividad económica de un ente represente para la comunidad.

4.5. NORMAS BÁSICAS ó P.C.G.A.

Las normas básicas ó principios de contabilidad Generalmente Aceptados, son el conjunto de postulados, conceptos y limitaciones que fundamentan y circunscriben la información contable, con el fin de que ésta goce de las cualidades fundamentales de utilidad, comprensibilidad y Comparabilidad de la información contable.

4.6. ESTADOS FINANCIEROS DE PROPÓSITO GENERAL

Se han clasificados los estados financieros contables como de propósito general, a aquellos que se presentan al cierre de un período para ser conocidos por usuarios indeterminados, con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad del ente económico para generar flujos favorables de fondos, los cuales se deben caracterizar por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta.

Los estados financieros que pertenecen a a este grupo son:

- ✓ Balance general o Estado de Situación o Estado de Posición financiera.
- ✓ Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias o de Ingresos y Egresos.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio o de Capital contable
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo (Método directo y Método Indirecto)

4.6.1. Balance General

Llamado también estado de situación o estado de posición financiera (reporta la estructura de recursos de la empresa de sus principales y cantidades de activos, como de su estructura financiera de sus importantes cantidades de pasivos y capital, los que siempre deben estar en equilibrio bajo el concepto de la partida doble, El balance de una empresa ayuda a los usuarios externos: a) determinar la liquidez, flexibilidad financiera y capacidad de operación de una empresa y b) evaluar la información sobre su desempeño de producción de ingresos durante el período.

4.7. Información Indispensable para la Administración

Como se demostró en el capítulo anterior, la piedra angular de la contabilidad financiera es el registro en base devengada. Esto quiere decir que “Un ingreso es un ingreso aunque no sea una entrada de efectivo y un gasto es un gasto aunque no se haya hecho el desembolso todavía. Este enfoque tiene la consecuencia de que la cifra que produce el estado de resultados, la utilidad neta es diferente al saldo de la partida de efectivo, el cual aparece en el primer rubro del estado de situación financiera, misma que puede obtenerse analíticamente a través del estado de flujo de efectivo. De hecho, al comparar el estado de resultados y el flujo e efectivo encontramos esencialmente que:

ESTADO DE RESULTADOS

Ingresos – Gastos = Utilidad neta

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Entradas de efectivo – Salidas de efectivo = Efectivo disponible

Como consecuencia de la utilización de la base devengada para el registro contable de las transacciones, se puede deducir que, por lo general, los ingresos no coinciden con las entradas de efectivo, los gastos no coinciden con las salidas de efectivo y en consecuencia, la cifra de utilidad del estado de resultados no coincide con la cifra de efectivo proveniente del estado de flujo de efectivo.

El único caso en que ambos estados financieros coincidirán es aquel en que todos los ingresos sean realizados en efectivo y todos los gastos hayan sido desembolsados, lo cual es altamente improbable.

Por otra parte, tanto para la administración de una entidad económica, como para los principales usuarios externos (los accionistas y los acreedores⁹ es importante contar con información para poder evaluar los dos aspectos que hablan de la operación de una entidad: la rentabilidad, basada en la cifra de utilidad y la liquidez, basada en la del flujo de efectivo.

Los estados financieros que producen dicha información son precisamente el de resultados y el de flujo de efectivo. No obstante que los cuatro estados financieros básicos mencionados anteriormente han sido descritos anteriormente

4.8. ADMINISTRACIÓN Y ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL FLUJO DE EFECTIVO

La Norma Internacional de contabilidad No. 7 (ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO), describe la misma de la siguiente manera.

Objetivo.- la información acerca de los flujos es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene de generar efectivo y equivalentes de efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa a su aparición.

El objetivo de esta norma es requerir el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y sus equivalentes de una entidad mediante un estado de flujo de efectivo en el que los flujos de fondos del período se clasifiquen según que procedan de actividades, de inversión y de financiación.

ALCANCE

1.- Las entidades deben confeccionar un estado de flujos de efectivo, de acuerdo con los requisitos establecidos en esta manera y deben presentar como parte integrante de sus estados financieros, para cada periodo en que sea obligatoria la presentación de estos.

2.- Los usuarios de los estados financieros están interesados en saber como la entidad genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo. Esta necesidad es independiente de la naturaleza de las actividades de la entidad, incluso cuando el efectivo pueda ser considerado como el producto de la entidad en cuestión.

4.9. BENEFICIOS DE LA INFORMACIÓN SOBRE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo, cuando se usa juntamente con el resto de los estados financieros, suministra información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de la entidad, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobro y pagos a fin de adaptarse a la evolución de las circunstancias y a las oportunidades que se puedan presentar. La información a cerca del flujo de efectivo es útil para

evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los equivalentes al efectivo se tienen, mas que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pagos a corto plazo. Para que un inversión financiera pueda ser calificada como equivalente al efectivo debe poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por tanto, una inversión así será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición. Las participaciones en el capital de otras entidades quedarán excluidas de los equivalentes al efectivo a menos que sean, sustancialmente, equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones referidas 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 tales 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 con acreedor.

4.10. PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de los flujos de efectivo habidos durante el periodo, clasificándolos por actividades de operación, de inversión y de financiación.

4.11. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es un indicador clave de la medida en la cual estas actividades han generado fondos líquidos suficientes para rembolsar los préstamos, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones sin recurrir a Fuentes externa de financiación. La información acerca de los componentes

específicos de los flujos de efectivo de las actividades de operación es útil, junto con otra información, para pronosticar los flujos de efectivo futuros de tales actividades.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, Por tanto, proceden de las operaciones y otros sucesos que entran en la determinación de las ganancias o pérdidas netas. Entre las cuales podemos mencionar las siguientes:

- Cobros procedentes de las ventas de bienes de bienes y servicios
- Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos
- Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicio
- Pagos y por cuenta de los empleados
- Cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas.
- Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias , a menos que estos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

4.12. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Algunas transacciones, tales como la venta de un elemento de la partida propiedades, planta y equipo, puede dar lugar a una perdida o ganancia que se incluirá en la ganancia neta. Sin embargo, los flujos derivados de tales transacciones se incluirán entre las actividades de inversión.

- Desembolsos por préstamos concedidos.
- Pagos realizados en la adquisición de derechos en otras empresas.
- Desembolso por depósitos a plazo en instituciones financieras.

4.13. OPERACIONES DE FINANCIACIÓN

Otras transacciones tendrán incidencia en flujos de efectivo por actividades de financiación generados por:

- Aportes de los propietarios y pago de dividendos.
- Préstamos obtenidos por la empresa y su amortización.
- Pagos en efectivo por prestatarios para reducir arrendamientos financieros.



CAPITULO V FORMULACIÓN DE LA PROPUESTA DEL PROYECTO

INTRODUCCIÓN

Por medio de este trabajo se conocerá la importancia que merece el Estado de Flujo de Efectivo en la toma de decisiones en una empresa, cualquiera que sea su actividad.

La generación de efectivo es uno de los principales objetivos de los negocios. La mayoría de sus actividades van encaminadas a provocar de una manera directa o indirecta, un flujo adecuado de dinero que permita, entre otras cosas, financiar la operación, invertir para sostener el crecimiento de la empresa, pagar, en su caso, los pasivos a su vencimiento, y en general, a retribuir a los dueños un rendimiento satisfactorio.

En pocas palabras, un negocio es negocio sólo cuando genera una cantidad relativamente suficiente de dinero. Las empresas necesitan contar con efectivo suficiente para mantener la solvencia, pero no tanto como para que parezca "ocioso" en el banco, ganando poco. Una forma atractiva para guardar el efectivo ocioso es la inversión en valores negociables.

Este trabajo tiene como objetivo conocer ampliamente la función y metodología del flujo de efectivo dentro de la Empresa.

Esta función se encarga de administrar todo el dinero que la empresa recibe por sus ventas y entregar bajo un programa de pagos a las áreas de pagos a proveedores o cuentas por pagar.

Sus funciones son detectar a la brevedad posible, el origen de todo el dinero que ingresa a la empresa y programar todo lo que se debe pagar, no le corresponde hacer juicios de las compras, pero sí estar conscientes qué conviene pagar primero y qué pagar más tarde.

OBJETIVOS

- Conocer la elaboración de los flujos de efectivos para actividades de operación, inversión y financiación dentro de la empresa.
- Identificar las funciones del Flujo de Efectivo dentro de la Empresa
- Conocer los principios básicos para la administración de efectivo
- Reforzar el aprendizaje por medio de la elaboración de Casos Prácticos.

1. ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. Este provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Todas las empresas, independientemente de la actividad a que se dediquen, necesitan de información financiera confiable, una de ellas es la que proporciona el Estado de Flujos de Efectivo, el cual muestra los flujos de efectivo del período, es decir, las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que servirá a la gerencia de las empresas para la toma de decisiones.

Hasta mediados de 1988 en Estados Unidos, el APB 191 (Accounting Principals Board / Consejo de Principios de Contabilidad) promulgaba que el estado financiero que presentaba información sobre los activos líquidos y pasivos corrientes de la empresa, era el "Estado de Cambios en la Situación Financiera" o de "Origen y

Aplicación de Fondos", pero al cabo de los años se fueron desarrollando una serie de problemas en la preparación de este estado financiero que no estaban acorde con las disposiciones contenidas en el APB 19, como por ejemplo, habían deficiencias de Comparabilidad entre diferentes versiones del estado, debido que el APB 19 definía los fondos como "efectivo", "efectivo e inversiones temporales", "activos de realización rápida", o como "capital de trabajo".

Otro problema que presentaba el APB 19 era la diversidad de estilos que permitía para la presentación de dicho estado financiero. Por lo anterior en esta misma fecha surge el FASB 95 (Financial Accounting Standards Board / Consejo de Principios de Contabilidad Financiera) reemplazando al APB N° 19.

Dicho FASB 95 requería que una empresa presente un Estado de Flujos de Efectivo en lugar de un Estado de Cambios en la Situación Financiera como parte integral de los estados financieros básicos; también requiere que transacciones de inversión y financiamiento que no utilizan efectivo, se presenten por separado.

En el año de 1994 nace la Norma Internacional de Contabilidad # 7 (NIC 7) "Estado de Flujos de Efectivo" cuya vigencia en los Estados Unidos es del 1° de enero del mismo año, a raíz de esto, en la Cuarta Convención Nacional de Contadores Públicos se emite en el país la Norma de Contabilidad Financiera # 22 (NCF 22)"El Estado de Flujos de Efectivo", cuya vigencia es a partir del 1° de enero de 1997 más no ha sido de su total cumplimiento.

Definición:

El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

Estados de Flujos de Efectivo - General

Según FASB-95, emitido en el año 1995 el Estado de Flujos de Efectivo especifica el importe de efectivo neto provisto o usado por la empresa durante el ejercicio por sus actividades:

- a. De Operación
- b. De Inversión
- c. De Financiamiento

Este estado financiero nuevo indica el efecto neto de esos movimientos sobre el efectivo y las otras partidas equivalentes al efectivo de la empresa. En este estado se incluye una conciliación de los saldos al final del ejercicio y sus equivalentes.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo, de alta liquidez, que: son fácilmente cambiables por sumas de efectivo ciertas, y están tan cerca del vencimiento que es insignificante al riesgo de cambios en su valor debido a cambios en las tasas de interés. A lo expuesto podemos agregar que la empresa debe revelar la política que emplea para determinar cuáles partidas clasifican como equivalentes al efectivo.

Cualquier cambio de esta política se trata como un cambio de principio de contabilidad y se efectúa modificando retroactivamente los estados financieros de ejercicios anteriores que se presentan para la comparación.

2. OBJETIVOS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Entre los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo tenemos:

- a. Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desenvolvimiento de la empresa.
- b. Facilitar información financiera a los administradores, lo cual le permite mejorar sus políticas de operación y financiamiento.

- c. Proyectar en donde se ha estado gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la descapitalización de la empresa.
- d. Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva y viceversa.
- e. Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- f. La evaluación de la manera en que la administración genera y utiliza el efectivo
- g. La determinación de la capacidad que tiene una compañía para pagar intereses y dividendos y para pagar sus deudas cuando éstas vencen.
- h. Identificar los cambios en la mezcla de activos productivos.

De lo expuesto se puede inferir que la finalidad del Estado de flujos de Efectivo es presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

El Estado de Flujos de Efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes y pago de pasivos y de dividendos.

3. FINES DEL CONTROL DE EFECTIVO

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido.

El efectivo y los valores negociables constituyen los activos más líquidos de la empresa. Una empresa puede invertir su efectivo en inversiones de corto plazo de alta liquidez, como certificados de emisión monetaria, letras del tesoro y reportes, entre otros, dichas inversiones reciben el nombre de equivalentes de efectivo, entonces. En vez de reportar "caja o efectivo" como activo circulante en su balance, la empresa reporta "efectivo y equivalentes de efectivo"

EFECTIVO: Dinero al contado al que se puede reducir todos los activos líquidos.

VALORES NEGOCIABLES: Instrumentos del mercado de dinero a corto plazo, que ganan intereses y que la empresa utiliza para obtener rendimientos sobre fondos ociosos temporalmente.

Juntos, el efectivo y los valores negociables sirven como una reserva de fondos, que se utiliza para pagar cuentas conforme éstas se van venciendo y además para cubrir cualquier desembolso inesperado.

El área de Control de Efectivo tiene como actividad principal cuidar todo el dinero que entra o entrará y programar todas las salidas de dinero, actuales o futuras, de manera que jamás quede en la empresa dinero ocioso, que nunca se pague de más y que nunca se tengan castigos o se paguen comisiones por falta de pago.

Esta área debe controlar o influir en todas las formas del dinero de la empresa, ya sea en las cuentas por cobrar, como en las inversiones y cuentas por pagar, además debe procurar la mayor visión hacia el futuro de por cobrar y pagar, de manera que pueda vislumbrar la posibilidad de problemas de liquidez o de tendencias de posibles pérdidas, por reducción del margen de utilidad.

La administración del efectivo es de principal importancia en cualquier negocio, porque es el medio para obtener mercancías y servicios. Se requiere una cuidadosa contabilización de las operaciones con efectivo debido a que este rubro puede ser rápidamente invertido. La administración del efectivo generalmente se centra alrededor de dos áreas: el presupuesto de efectivo y el control interno de contabilidad.

El control de contabilidad es necesario para dar una base a la función de planeación y además con el fin de asegurarse que el efectivo se utiliza para propósitos propios de la empresa y no desperdiciados, mal invertidos o hurtados.

¿Quién es el responsable de administrar el flujo de efectivo?

La administración es responsable del control interno es decir de la protección de todos los activos de la empresa. El efectivo es el activo más líquido de un negocio. Se necesita un sistema de control interno adecuado para prevenir robos y evitar que los empleados utilicen el dinero de la compañía para uso personal

La mayoría de las actividades de la empresa van encaminadas a afectar, directa e indirectamente, el flujo de la empresa. Consecuentemente, su administración es tarea en la cual están involucradas todas las personas que trabajan en la empresa. Lo que cada individuo haga (o deje de hacer) va a afectar de una manera u otra el efectivo de la empresa. Por ejemplo:

- ☞ El fijar el precio de venta para los inventarios afectará el flujo de efectivo, ya que el precio influye sobre el tiempo en que se venda y consecuentemente, sobre el monto de efectivo que se generará.
- ☞ Al definir y decidir a quién se le venderá a crédito y en qué términos y bajo qué condiciones, determina el tiempo en que el dinero derivado de las ventas a crédito durará "almacenado" en cartera y su monto.
- ☞ El dar motivo para que el cliente esté insatisfecho, obtenga una queja en contra de nuestra empresa, provocará que sus pagos se demoren hasta que su insatisfacción haya sido eliminada.

4. CUATRO PRINCIPIOS BÁSICOS PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL EFECTIVO

Existen cuatro principios básicos cuya aplicación en la práctica conducen a una administración correcta del flujo de efectivo en una empresa determinada, Estos principios están orientados a lograr un equilibrio entre los flujos positivos (entradas de dinero) y los flujos negativos (salidas de dinero) de tal manera que la empresa pueda, conscientemente, influir sobre ellos para lograr el máximo provecho.

Los dos primeros principios se refieren a las entradas de dinero y los otros dos a las erogaciones de dinero.

- **PRIMER PRINCIPIO:** "Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo"

Ejemplo:

- ✓ Incrementar el precio de ventas.
- ✓ Mejorar la mezcla de ventas. (Impulsando las de mayor margen de contribución)
- ✓ Eliminar descuentos.

- **SEGUNDO PRINCIPIO:** "Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo"

Ejemplo:

- ✓ Incrementar las ventas al contado
- ✓ Pedir anticipos a clientes
- ✓ Reducir plazos de crédito.

- **TERCER PRINCIPIO:** "Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de dinero"

Ejemplo:

- ✓ Negociar mejores condiciones (reducción de precios) con los proveedores
- ✓ Hacer bien las cosas desde la primera vez.
- ✓ Reducir desperdicios en la producción y demás actividades de la empresa.

- **CUARTO PRINCIPIO:** "Siempre que sea posible se deben demorar las salidas de dinero"

Ejemplo:

- ✓ Negociar con los proveedores los mayores plazos posibles.
- ✓ Adquirir los inventarios y otros activos en el momento próximo a utilizar.

Hay que hacer notar que la aplicación de un principio puede contradecir a otro, por ejemplo: Si se vende sólo al contado (cancelando ventas a crédito) se logra acelerar las entradas de dinero, pero se corre el riesgo de que disminuya el volumen de venta. Como se puede ver, existe un conflicto entre la aplicación del segundo principio con el primero.

En estos casos y otros semejantes, hay que evaluar no sólo el efecto directo de la aplicación de un principio, sino también las consecuencias adicionales que pueden incidir sobre el flujo del efectivo.

4. TIPOS DE FLUJO DE EFECTIVO

4.1 ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO GENERAL

a) Actividades Operativas

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de una empresa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiamiento. Estas actividades incluyen transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios.

Las entradas de dinero de las actividades de operación incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros. Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo y a cuenta por el inventario pagado a los proveedores, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos.

Se consideran de gran importancia las actividades de operación, ya que por ser la fuente fundamental de recursos líquidos, es un indicador de la medida en que estas actividades generan fondos para:

- Mantener la capacidad de operación del ente
- Rembolsar préstamos
- Distribuir utilidades
- Realizar nuevas inversiones que permitan el crecimiento y la expansión del ente.

Todo ello permite pronosticar los flujos futuros de tales actividades. Las entradas y salidas de efectivo provenientes de las operaciones son el factor de validación definitiva de la rentabilidad. Los componentes principales de estas actividades provienen de las operaciones resumidas en el Estado de Resultados, pero ello no quiere decir que deba convertirse al mismo de lo devengado a lo percibido para mostrar su impacto en el efectivo, ya que estas actividades también estarán integradas por las variaciones operadas en los saldos patrimoniales vinculados.

Por lo tanto incluyen todas las entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes que las operaciones imponen a la empresa como consecuencia de concesión de créditos a los clientes, la inversión en bienes cambio, obtención de crédito de los proveedores, etc.

En el caso particular del IVA, que es un impuesto que no está relacionado con cuentas de resultado por ser un movimiento netamente financiero de entradas y salidas de fondos, entendemos que la mejor ubicación que se le puede asignar es dentro de las actividades de operación, por cuanto fundamentalmente se halla originado por las ventas de bienes y servicios y sus consecuentes costos y gastos.

Dentro de la definición, se incluye la frase "... y otras actividades no comprendidas en las actividades de inversión o de financiamiento", lo cual resta precisión al concepto, y lleva a que tenga que definirse y analizarse las otras actividades a exponer, para incluir en las actividades operativas todo lo que no encuadre en las otras dos.

Por otra parte, dentro del mismo concepto destaca que "Incluyen a los flujos de efectivo y sus equivalentes, provenientes de compras o ventas de acciones o títulos de deuda destinados a negociación habitual".

Esto significa que para exponer las actividades operativas deberá tenerse presente el objeto que desarrolla la empresa; por cuanto pueden existir actividades que para un ente sean esporádicas y realizadas al margen de la actividad principal, y para otros constituyan su razón de ser.

En un ente dedicado a la producción y comercialización de indumentaria la compra de un título de deuda – caso de una obligación negociable o un bono del gobierno – puede entenderse hecha con el ánimo de obtener una renta para un recurso que de otra manera estaría ocioso. Pero para una empresa de que hace habitualidad en la compra y venta de títulos, estas operaciones hacen su actividad fundamental y son la fuente principal de generación de recursos financieros.

El párrafo 15 de la NIC 7 aclara que las transacciones que comprendan títulos o préstamos efectuadas en forma habitual por razones de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales que constituyan el objeto del ente y, por lo tanto, la fuente principal de ingresos, se considerarán similares a las transacciones con inventarios efectuadas por una empresa que se dedique a la compra y reventa de los mismos, y por lo tanto deberán incluirse dentro de las actividades de operación. De la misma manera en el caso de las entidades financieras respecto de sus operaciones de toma y préstamos de dinero.

b. Actividades de Inversión

Son las de adquisición y desapropiación de activos a largo plazo, así como otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo. Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones (tanto circulantes como no circulantes), así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

Las entradas de efectivo de las actividades de inversión incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores (es decir, cobro de pagarés), de la venta de los préstamos (el descuento de pagarés por cobrar), de las ventas de inversiones en otras empresas (por ejemplo, acciones y bonos), y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones, y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo.

La forma en que una compañía clasifica ciertas partidas depende de la naturaleza de sus operaciones.

La NIC 7 también aclara que, en el caso de contratos que impliquen cobertura, los flujos financieros se clasificarán como actividades de inversión o de financiación, dependiendo de la posición que aquellos intenten cubrir: posición comercial o posición financiera. Se trata entonces, de todas las transacciones que se pueden presentar en la parte izquierda del Estado de Situación Patrimonial, y que por lo tanto involucran a los recursos económicos del ente que no hayan quedado comprendidos en el concepto de equivalentes de efectivo ni en las actividades operativas.

c. Actividades de Financiación

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del capital en acciones y de los préstamos tomados por parte de la empresa. Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

Las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo.

Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben.

La mayoría de los préstamos y los pagos de éstos son actividades de financiamiento; sin embargo, como ya se hizo notar, la liquidación de pasivos como las cuentas por pagar, que se han incurrido para la adquisición de inventarios y los sueldos por pagar, son todas actividades de operación.

Hoja de Trabajo

Para elaborar el Estado de Flujo de Efectivo se hará una hoja de trabajo, con el objetivo de obtener un mejor panorama del análisis de las variaciones. El primer paso en la elaboración de la hoja de trabajo es vaciar los balances comparativos con sus respectivas variaciones, luego deberá ir analizando la variación de cada cuenta para identificar si originó una fuente o un uso de efectivo y posteriormente clasificarla entre los tres tipos de flujos.

Dentro de la misma hoja podrá utilizar una columna como referencia del análisis de cada cuenta, valiéndose de letras del alfabeto ó números, ya que estos procedimientos son extracontables no debe afectar en ningún momento los registros legales.

Las cuentas del balance general de la compañía se enumeran en la porción izquierda de la hoja de trabajo, con los saldos iniciales en la primera columna y los saldos de final de año en la segunda columna. Las dos columnas siguientes se utilizan para explicar los cambios en cada cuenta del balance general durante el año e indicar la forma cómo cada cambio afectó el efectivo. La siguiente columna es para reflejar el saldo en las cuentas de balance durante el último año.

Las siguientes dos columnas son para las correspondientes eliminaciones de las cuentas de balance contra las que tengas relación con ellas en el estado de resultados. Seguidamente, se encuentran las últimas dos columnas, las cuales son de las variaciones en efectivo; los saldos que aparecen en estas columnas son el efectivo neto que entró o salió de la empresa, luego de las correspondientes eliminaciones.

4.2 FLUJO DE EFECTIVO BRUTOS NETOS

Según la NIC 7 Todo flujo de efectivo proveniente de actividades de operación, inversión y financiación pueden ser presentado en términos netos Incluye: Cobro y pagos a cuenta de clientes, cobro y pagos procedentes de partidas en que la rotación es elevada. Ejemplo de éstos son la aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco, compra y venta de inversiones financieras.

Como regla general, el FASB-95 requiere la revelación de los flujos brutos en el Estado de Flujos de Efectivo. Se supone que los importes brutos de las entradas y salidas tienen mayor relevancia que los importes netos. Sin embargo, en ciertos casos puede ser suficiente revelar el importe neto de algunos activos y pasivos y no los importes brutos. Según el FASB-95, pueden revelarse los cambios netos para el ejercicio cuando no se necesita conocer los cambios brutos para entender las actividades de operación de inversión y de financiamiento de la empresa.

Para los activos y pasivos de rotación rápida, de importe elevado y de vencimiento a corto plazo pueden revelarse los cambios netos obtenidos durante el ejercicio. Como ejemplo están las cobranzas y pagos correspondientes a:

- Inversiones, en documentos que no son equivalentes al efectivo.
- Préstamos por cobrar, y
- Deuda, siempre y cuando el plazo original del vencimiento del activo del pasivo no exceda los tres meses.

5. FLUJOS DE EFECTIVO EN MONEDA EXTRANJERA

Los Flujos de efectivo de transacciones en moneda extranjera deben convertirse a la moneda que utiliza la empresa, utilizando la tasa de cambio que esté vigente al momento de haberse realizado cada flujo. De igual forma los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben ser convertidos, utilizando la tasa de cambio vigente al momento de haberse realizado cada flujo.

Para la presentación de flujos de efectivo en moneda extranjera se puede utilizar una tasa de cambio que se aproxime al cambio que se ha dado en las transacciones de un periodo, si se puede, a través de una media ponderada.

Si se dan pérdidas o ganancias por las diferencias en el cambio no se producen flujos de efectivo para conciliar el efectivo al principio y al final del periodo, este importe se presentará por separado de los flujos de actividades de inversión, operación y financiación.

6. BASES DE PREPARACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO – ORGANIGRAMA

7. METODOLOGÍA PARA ELABORAR EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Las bases para preparar El estado de Flujo de Efectivo la constituyen:

- Dos Estados de Situación o Balances Generales (o sea, un balance comparativo) referidos al inicio y al fin del período al que corresponde el Estado de Flujo de Efectivo.
- Un Estado de Resultados correspondiente al mismo período.
- Notas complementarias a las partidas contenidas en dichos estados financieros.

El proceso de la preparación consiste fundamentalmente en analizar las variaciones resultantes del balance comparativo para identificar los incrementos y disminuciones en cada una de las partidas del Balance de Situación culminando con el incremento o disminución neta en efectivo.

Para este análisis es importante identificar el flujo de efectivo generado por o destinado a las actividades de operación, que consiste esencialmente en traducir la utilidad neta reflejada en el Estado de Resultados, al flujo de efectivo, separando las partidas incluidas en dicho resultado que no implicaron recepción o desembolso del efectivo.

Asimismo, es importante analizar los incrementos o disminuciones en cada una de las demás partidas comprendidas en el Balance General para determinar el flujo de efectivo proveniente o destinado a las actividades de financiamiento y a la inversión, tomando en cuenta que los movimientos contables que sólo presenten traspasos y no impliquen movimiento de fondos se deben compensar para efectos de la preparación de este estado.

a. Método Directo

En este método se detallan en el estado sólo las partidas que han ocasionado un aumento o una disminución del efectivo y sus equivalentes; por ejemplo: Ventas cobradas, Otros ingresos cobrados, Gastos pagados, etc.

Esto conlleva a explicitar detalladamente cuáles son las causas que originaron los movimientos de recursos, exponiendo las partidas que tienen relación directa con ellos, lo cual significa una ventaja expositiva.

La NIC 7 admite dos alternativas de presentación, recomendando el Método Directo, reconociendo que la información que suministra el método directo puede ser obtenida por dos procedimientos:

- a) Utilizando los registros contables de la empresa. Lo cual significa que debería llevarse una contabilidad que permitiera obtener información no sólo por lo devengado para la elaboración de los otros estados contables, sino también por lo percibido para la confección del estado de flujos de efectivo. La complicación administrativa que esto implica hace que no sea una alternativa difundida, y que se opte por realizar los ajustes que se mencionan en el punto siguiente.
- b) Ajustando las partidas del estado de resultados por:
 - i. Los cambios habidos durante el período en las partidas patrimoniales relacionadas (caso de bienes de cambio, créditos por ventas, proveedores)
 - ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo (caso de amortizaciones, resultados por tenencia, etc.)
 - iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación.

Cabe agregar que estas dos opciones no son solamente válidas para las actividades de operación, sino también para todas las actividades, también la de inversión y las financieras.

Habida cuenta que ajustar las partidas del Estado de Resultados por las variaciones de los rubros patrimoniales relacionados tiene limitaciones, como por ejemplo en el caso de ventas y créditos por ventas, donde los saldos iniciales y finales de éstos últimos pueden estar afectados por distintas tasas de IVA, debiendo efectuarse una estimación de la incidencia del impuesto, se presenta como una buena aproximación considerando la relación costo – beneficio comparada con la alternativa de llevar una contabilidad más engorrosa.

b. Método Indirecto

Consiste en presentar los importes de los resultados ordinarios y extraordinarios netos del período tal como surgen de las respectivas líneas del Estado de Resultados y ajustarlos por todas aquellas partidas que han incidido en su determinación (dado el registro en base al devengado), pero que no han generado movimientos de efectivo y sus equivalentes.

Por lo tanto, se parte de cifras que deben ser ajustadas exponiéndose en el estado partidas que nada tienen que ver con el flujo de recursos financieros. Es por eso que este método también se llama "de la conciliación".

Entonces, la exposición por el método indirecto consiste básicamente en presentar:

- El resultado del período.
- Partidas de conciliación.

A su vez, estas partidas de conciliación son de dos tipos: las que nunca afectarán al efectivo y sus equivalentes y las que afectan al resultado y al efectivo en períodos distintos, que pueden ser reemplazadas por las variaciones producidas en los rubros patrimoniales relacionados, donde podemos encontrar.

Aumento / Disminución en Créditos por Ventas

Aumento / Disminución en Otros Créditos

Aumento / Disminución en Bienes de Cambio

Aumento / Disminución en Cuentas por Pagar

Comparando los métodos puede decirse que en ambos, al tener que informarse las actividades de operación en su impacto sobre el efectivo y sus equivalentes, deberán efectuarse modificaciones sobre la información proporcionada por el Estado de Resultados, diferenciándose en la forma de realizar tales ajustes. En el método directo los ajustes se hacen en los papeles de trabajo y no se trasladan al cuerpo del estado, por lo que no aparecen aquellas cuentas que no hayan generado un movimiento financiero. En el método indirecto los ajustes sí pasan por el estado, ya sea en el cuerpo principal o abriéndose la información en las notas.

Presentación de los ajustes

Los ajustes del método indirecto se expondrán en el cuerpo del estado o en la información complementaria. En esto juegan los criterios de síntesis y flexibilidad contenidos en la misma norma. En base a todo lo anterior la información compuesta por las partidas de conciliación puede sacarse del cuerpo del estado y derivarse a la Información Complementaria mediante una nota. Con ello el estado puede mejorar en claridad.

Determinación de variaciones en las cuentas relativas a las actividades de operación

Para determinar los movimientos de efectivo y sus equivalentes causados por las actividades de operación deberán vincularse las cuentas de resultados con los saldos iniciales y finales del ejercicio correspondientes a los rubros patrimoniales relacionados. Existirán diferencias para el caso de optarse por el método directo o el método indirecto. A continuación se ejemplifica:

METODO DIRECTO

Efectivo recibido de los clientes.

El rubro ventas del Estado de Resultados contiene tanto las ventas del ejercicio efectuadas al contado como a crédito. La cifra que se traslada al Estado de Flujo de Efectivo es la correspondiente a las ventas cobradas, por lo que deberán convertirse las ventas devengadas a ventas percibidas, debiendo tenerse en cuenta las ventas

que al cierre del ejercicio aun no habían sido cobradas, y que inciden en el saldo de Créditos por Ventas.

Asimismo deberán tenerse en cuenta los saldos de clientes al inicio que se originaron en ventas de ejercicios anteriores y que también han generado ingresos de efectivo. Así, el importe a exponer en el estado no es la cifra de ventas del ejercicio, sino lo recaudado durante el mismo por ventas del propio ejercicio más lo recaudado de ejercicios precedentes.

Deberá vincularse el saldo de la cuenta Ventas con el saldo inicial y final de los Créditos por Ventas.

Las actividades de operación serán el conjunto de cobros por ventas, tanto de las efectuadas en el ejercicio como las realizadas en el ejercicio anterior que se perciben en éste. En la exposición del estado no se hará la distinción de cuánto se ha cobrado por cada uno de sus componentes, sino que se expondrá el cobro total de los conceptos relacionados con las ventas.

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

Ventas netas

- Aumento en cuentas por cobrar ó + Disminución en cuentas por cobrar

Intereses y dividendos recibidos.

Dado que el ingreso de dividendos se registra sobre la base de efectivo, utilizaremos la información contenida en el estado de resultados. Sin embargo, los intereses, ya que se reconocen sobre la base de acumulación, tendremos que convertirlos a base de efectivo, mediante la siguiente fórmula:

Ingreso de intereses

- Aumentos en los intereses por cobrar ó + Disminución en los intereses por cobrar.

Al final, el concepto utilizado en el estado de flujos de efectivo, intereses y dividendos recibidos, será el resultado de sumar los dividendos recibidos más el resultado de la fórmula antes mencionada, la cual indica los intereses recibidos.

Efectivo pagado por compra de mercancías.

Las actividades de operación indicarán el conjunto de los pagos por las compras de mercaderías, tanto de las efectuadas en el ejercicio y que pueden haber pasado al costo de ventas o estar en existencia, como las realizadas en el ejercicio anterior que se cancelan en éste.

Dicha cifra puede obtenerse por el siguiente cálculo:

Costo de ventas

- Disminución en inventario ó + Aumento en inventario y
- Aumento en cuentas por pagar ó + Disminución en cuentas por pagar

Esto quiere decir que si una compañía está aumentando su inventario es porque está comprando más mercadería de la que vende en el periodo. Sin embargo, si la compañía está aumentando sus cuentas por pagar con proveedores, es porque no está pagando todas estas compras.

Pagos de efectivo por gastos.

Es ya sabido que los gastos pueden diferir significativamente de los pagos de efectivo efectuados durante el periodo, tal es el ejemplo de la depreciación y amortizaciones, los cuales no representan un desembolso de efectivo, sin embargo, se convierten en un gasto operacional de la empresa en un determinado periodo. Otro aspecto importante en este cálculo es la diferencia de tiempo de las transacciones, por lo que este concepto debe determinarse utilizando la siguiente fórmula:

Gastos

- Depreciación y otros gastos que no hacen uso de efectivo.

- + Aumento en prepagos relacionados. ó
- Disminución en prepagos relacionados.
- + Disminución en pasivos acumulados relacionados. ó
- Aumento en pasivos acumulados relacionados.

Al final, el concepto utilizado en el estado de flujos de efectivo se denomina *pagos de efectivo a proveedores y empleados*, y constituye la suma de los resultados de las dos últimas fórmulas citadas, es decir, la suma de los pagos de efectivo por compra de mercancía más los pagos de efectivo por concepto de gastos.

Pagos de intereses.

El hecho de que el pasivo *intereses por pagar* aumente durante el año, significa que no todo el gasto de intereses que aparece en el estado de resultados fue pagado en efectivo. Por tanto, para determinar el monto de intereses realmente pagado, se debe restar la porción que ha sido financiada mediante un aumento en el pasivo de intereses por pagar del gasto de intereses total. Caso contrario, es decir, si hay una disminución, entonces ésta se suma al gasto de intereses.

Gasto de intereses

- Aumento en el pasivo acumulado relacionado. ó + Disminución en el pasivo acumulado relacionado.

Pagos de impuestos.

Incurrir en el gasto de impuestos sobre la renta, aumenta el pasivo de impuestos; asimismo, la realización de pagos de efectivo a las autoridades tributarias lo reduce. Por lo tanto, si el pasivo ha disminuido durante el año, los pagos de efectivo a las autoridades tributarias deben haber sido mayores que el gasto de impuestos sobre la renta para el año en curso. Por tanto, el monto de los pagos en efectivo se determina así:

Gasto de impuestos sobre la renta

- Aumento en el pasivo acumulado relacionado. ó + Disminución en el pasivo acumulado relacionado.

Finalmente, las actividades de operación del flujo de efectivo, quedará ilustrado de la siguiente manera:

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresado en bolivianos)		
Efectivo Recibido de los Clientes	4,054,000.00	
Intereses y Dividendos Recibidos	10,000.00	
Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación		4,064,000.00
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(3,612,000.00)	
Impuestos Sobre la Renta Pagados	(211,000.00)	
Intereses Pagados	(85,000.00)	
Efectivo Desembolsado por las Actividades de Operación		(3,908,000.00)
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación		156,000.00

METODO INDIRECTO

Por la particularidad del método indirecto, en el cual, como ya se describió, para mostrar el efecto financiero de las actividades de operación se parte de la cifra de pérdida o ganancia final del Estado de Resultados, la que se ajusta por los aumentos o disminuciones habidos en los saldos de los rubros patrimoniales relacionados, deberán determinarse estas variaciones y aplicarse a la cifra del resultado final.

El formato general de este cálculo se resume a continuación:

Utilidad neta

Sumar:

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

- Gastos que no requieren desembolsos de efectivo en el periodo.
- Entradas de efectivo operacional no registradas como ingreso en el periodo.
- Pérdidas no operacionales deducidas en la determinación de la utilidad neta.

Restar:

- Ingreso que no origina entradas de efectivo durante el periodo.
- Salidas operacionales de efectivo no registradas como gasto en el periodo.
- Ganancias no operacionales incluidas en la determinación de la utilidad neta.

Finalmente, las actividades de operación calculadas por medio del método indirecto, generan el siguiente formato:

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (Expresado en bolivianos)		
Perdida Neta		(34,000.00)
Mas:		
Gastos de Operación		35,000.00
Disminución en las Cuentas por Cobrar		17,000.00
Aumento en las Cuentas por Pagar		13,000.00
Perdida en Ventas de Valores Negociables		1,000.00
Menos:		
Aumento en el Inventario	2.000.00	
Disminución en los Gastos Acumulados por Pagar	3.000.00	(5,000.00)
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operación		27,000.00

8. ANÁLISIS DE NORMATIVA INTERNACIONAL

La Norma Internacional de Contabilidad 7, Estados de Flujo de Efectivo, exige a todas las empresas que presenten un estado de flujo de efectivo; ya que éste les servirá para que otros usuarios de los estados financieros, observen cómo la empresa genera flujos de efectivo positivos y decidan invertir en ésta, ya que permite evaluar su liquidez y solvencia.

Esta información sirve para evaluar los cambios en los activos netos de la compañía, su estructura financiera y su capacidad para modificar tanto los importes como las fechas de cobros y pagos.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Una empresa puede invertir su efectivo en inversiones de corto plazo de alta liquidez, como certificados de emisión monetaria, letras del tesoro y reportes, entre otros. Dichas inversiones reciben el nombre de equivalentes de efectivo, entonces en vez de reportar "caja o efectivo" como activo circulante en su balance, la empresa reporta "efectivo y equivalentes de efectivo".

Entre las actividades que se dan en el flujo de efectivo se encuentran:

Actividades de Operación: los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa. Estas actividades incluyen transacciones relacionadas con la adquisición, venta y entrega de bienes para venta, así como el suministro de servicios.

Las entradas de dinero de las actividades de operación incluyen los ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios y de los documentos por cobrar, entre otros. Las salidas de dinero de las actividades de operación incluyen los desembolsos de efectivo y a cuenta por el inventario pagado a los proveedores, los pagos a empleados, al fisco, a acreedores y a otros proveedores por diversos gastos.

Actividades de Inversión: Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión se derivan fundamentalmente de las transacciones a causa de recursos económicos que producirán ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Las actividades de inversión de una empresa incluyen transacciones relacionadas con préstamos de dinero y el cobro de estos últimos, la adquisición y venta de inversiones (tanto circulantes como no circulantes), así como la adquisición y venta de propiedad, planta y equipo.

Las entradas de efectivo de las actividades de inversión incluyen los ingresos de los pagos del principal de préstamos hechos a deudores (es decir, cobro de pagarés), de la venta de los préstamos (el descuento de pagarés por cobrar), de las ventas de inversiones en otras empresas (por ejemplo, acciones y bonos), y de las ventas de propiedad, planta y equipo.

Las salidas de efectivo de las actividades de inversión incluyen pagos de dinero por préstamos hechos a deudores, para la compra de una cartera de crédito, para la realización de inversiones, y para adquisiciones de propiedad, planta y equipo. La forma en que una compañía clasifica ciertas partidas depende de la naturaleza de sus operaciones.

Actividades de Financiamiento: los flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento se derivan fundamentalmente de las transacciones que constituyen los pagos a los suministradores de capital a la empresa.

Las actividades de financiamiento de una empresa incluyen sus transacciones relacionadas con el aporte de recursos por parte de sus propietarios y de proporcionar tales recursos a cambio de un pago sobre una inversión, así como la obtención de dinero y otros recursos de acreedores y el pago de las cantidades tomadas en préstamo.

Las entradas de efectivo de las actividades de financiamiento incluyen los ingresos de dinero que se derivan de la emisión de acciones comunes y preferentes, de bonos, hipotecas, de pagarés y de otras formas de préstamos de corto y largo plazo. Las salidas de efectivo por actividades de financiamiento incluyen el pago de dividendos, la compra de valores de capital de la compañía y de pago de las cantidades que se deben.

CARACTERÍSTICAS Y DIFERENCIAS ENTRE MÉTODO DIRECTO E INDIRECTO

Entre los diferentes métodos de aplicación y elaboración del Estado de Flujos de Efectivo están: Método Directo e Indirecto.

MÉTODO DIRECTO:

En este método se presentan las fuentes de efectivo para las operaciones y los usos de éste; la principal fuente de efectivo es el que se recibe de los clientes y su uso está representado por el efectivo pagado a proveedores (por compras de mercancías o pago de servicios), y el efectivo pagado como sueldos y salarios a los empleados. Es de esta relación que se genera la diferencia entre los ingresos de efectivo y los pagos de efectivo dando origen al flujo neto de las actividades de operación.

MÉTODO INDIRECTO:

Por este método se presentan los flujos de efectivo de operación empezando por las utilidades netas y ajustándolas a ingresos y gastos que no se relacionan con el ingreso o el pago en efectivo; en otras palabras se ajustan los ingresos netos para determinar la cantidad neta de los flujos de efectivo por actividades de operación.

Este método establece que las empresas que deciden no proveer información de acuerdo al método directo sobre las principales clases de cobranzas y pagos relacionados, deben indirectamente, determinar y reportar el mismo importe de flujo de efectivo por actividades de operación.

La característica principal del método directo es que la fuente de efectivo de las operaciones, es el efectivo que se recibe de los clientes. En el método indirecto la principal característica es que un cambio en cualquier cuenta de balance, puede analizarse en términos de los cambios que registran las otras cuentas del balance general, es decir, que si cambia la cuenta de efectivo, entonces también debe cambiar una cuenta de pasivo, el capital contable de los accionistas o una cuenta de activo que no representa efectivo.

El método Directo tiene la ventaja de presentar las fuentes y los usos del efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo; aunque quizás no siempre este disponible la información necesaria y por lo tanto puede resultar costoso recabarlos.

La ventaja del método Indirecto es la de concentrar las diferencias entre las utilidades netas y los flujos de caja por operaciones; pero no refleja los importes brutos de los principales componentes de las cobranzas y pagos por actividades de operación.

El Método Directo nos informa sobre la naturaleza y sobre los valores en moneda corriente de las entradas y salidas específicas de efectivo que conforman las actividades de operación; en comparación con el método indirecto, este último explica porque el flujo de efectivo neto de las actividades de operación difiere de otra medida de desempeño la utilidad neta.

La diferencia principal entre ambos métodos es la forma en que se obtienen, analizan y reportan los datos acerca de flujos de efectivo por actividades de operación.

Esta norma internacional exige informar por separado sobre las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, excepto por lo que se refiere a los flujos de efectivos que se presenten en términos netos.

Ejemplos de estos últimos mencionados pueden ser:

- Cobros y pagos por cuenta de clientes, y
- Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada.

Los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera deben convertirse, a la moneda utilizada por la empresa para presentar sus estados financieros, aplicando a la partida en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas vigente a la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Igualmente, los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben ser convertidos utilizando la tasa de cambio, entre la moneda de la empresa y la moneda extranjera de la subsidiaria, vigente a la fecha en que se produjo cada flujo en cuestión.

Los Flujos de efectivo que provengan de partidas extraordinarias se clasificarán según la actividad que provengan: operación, inversión o financiación, su

presentación se hará aparte de los flujos mencionados, para comprender mejor su naturaleza y efectos en el flujo de efectivo.

Un ejemplo de esto es la reconstrucción de un edificio por un terremoto, esto se refleja entre los flujos de actividades de inversión, pero se presenta en forma separada de este.

Los flujos de efectivo provenientes de intereses pagados, así como de intereses y dividendos percibidos se clasifican como flujos de efectivo de actividades de operación, ejemplo de esto es el pago de intereses por préstamos bancarios, el principal es una actividad de financiación, pero los intereses que éste genere son flujos de actividades de operación.

Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán usualmente como flujos de efectivo por actividades de operación, ya que entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras, puesto que presentan el costo de obtener recursos financieros.

Los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto sobre las ganancias deben revelarse por separado, y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, ya que pueden surgir en un periodo diferente del que corresponda a la transacción subyacente.

En el caso de que la empresa tenga relaciones con subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos, la empresa inversora limitará su información, en el estado de flujo de efectivo, a los flujos de efectivo habidos entre ella misma y las empresas participadas, es decir, incluirá en el estado de flujo los dividendos y anticipos.

Cuando se trate de adquisiciones o desapropiaciones de subsidiarias, estos flujos de efectivo deben ser presentados por separado y clasificados como actividades de inversión. También se debe revelar la contraprestación total derivada de la compra o desapropiación, la proporción de la contraprestación anterior satisfecha o cobrada mediante efectivo o equivalentes al efectivo, el importe de efectivo y equivalentes con que contaba la subsidiaria o la empresa de otro tipo adquirida o desapropiada.

Finalmente, se debe revelar el importe de los activos y pasivos distintos de efectivo y equivalentes al efectivo, correspondientes a la empresa adquirida o desapropiada.

Con respecto a las transacciones no monetarias, las operaciones de inversión o financiación, que no han supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, deben excluirse del estado de flujo de efectivo. No obstante, tales transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación.

La depreciación es un ejemplo de un gasto que no hace uso del efectivo, es decir, el gasto de depreciación reduce la utilidad neta pero no requiere ningún desembolso de efectivo durante el periodo. La salida de efectivo relacionada con la depreciación resulta al momento de comprar el activo, aún antes de haber reconocido cualquier depreciación.

Otros gastos que no hacen uso del efectivo incluyen el gasto pensional no cubierto, la amortización de activos intangibles, el agotamiento de recursos naturales y la amortización del descuento de bonos.

Muchas actividades de inversión o financiación no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del periodo, a pesar de que afectan a la estructura de los activos y del capital utilizado por la empresa. La exclusión de esas transacciones no monetarias del estado de flujo de efectivo resulta coherente con el objetivo que persigue este documento, puesto que tales partidas no producen flujos de efectivo en el periodo corriente. Ejemplos de transacciones no monetarias de este tipo son:

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

Todas estas operaciones mencionadas anteriormente, las cuales son gastos en los que las compañías incurren pero que no necesariamente representan un desembolso de efectivo en el periodo, deben ser objeto de revelación en el estado de flujos de

efectivo que se presenta, en una tabla complementaria de actividades de inversión y financiación que no hacen uso de efectivo.

A continuación se muestra un ejemplo de una de estas actividades, para el caso es la compra de activos fijos, desembolsando cierta cantidad de efectivo y financiando la parte restante.

Tabla complementaria: actividades de inversión y de financiación que no hacen uso de efectivo.

Compras de activos fijos \$100,000.00

Menos: porción financiada a través de la emisión de

Documentos de largo plazo 70,000.00

Efectivo pagado para adquirir activos fijos \$ 30,000.00

Otra forma de presentar los cambios en cada cuenta que no utiliza efectivo es la hoja de trabajo, ya que ésta muestra los saldos inicial y final de cada una de las cuentas del balance general y explica los cambios habidos en cada una de dichas cuentas. Por ejemplo, disminuciones o aumentos en las cuentas por cobrar o por pagar, en inventarios, etc.

Con respecto a los componentes de la partida efectivos y equivalentes al efectivo, la empresa debe revelar los componentes de la partida efectivos y equivalentes al efectivo, y debe presentar una conciliación de los saldos que figuran en su estado de flujo de efectivo con las partidas equivalentes en el balance de situación general. Se considera efectivo el dinero independientemente de si está representado en moneda, en una cuenta bancaria o en forma de equivalentes de efectivo.

La empresa debe detallar cómo está compuesto el apartado concerniente a efectivo y equivalentes de efectivo, es decir, debe detallar si dentro de esta cuenta se encuentra el dinero (ya sea monetario, en cuenta bancaria) y el equivalente, lo cual comprende: las tenencias de moneda de curso legal, las tenencias de moneda extranjera, cuando ella se utiliza como medio habitual de pago y no con un fin especulativo en espera de un incremento de su valor. Los depósitos en cuentas

corrientes y también en cajas de ahorro, dado que en éstas la renta es mínima y el fin fundamental es la utilización como medio de pagos.

Dentro de "otros valores" podrían incluirse los vales o tickets que se adquieren a empresas especializadas y que sirven para pagar en supermercados, estaciones de servicio, etc. También determinados bonos emitidos por los gobiernos nacionales.

Las empresas revelarán los criterios adoptados, para determinar la composición de la partida efectivo y equivalentes al efectivo, por causa de la variedad de prácticas de gestión de efectivo y de servicios bancarios relacionados con ella en todos los países del mundo, y además para dar cumplimiento a lo previsto en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros.

El resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y equivalentes al efectivo, por ejemplo un cambio en la clasificación de instrumentos financieros que antes se consideraban parte de la cartera de inversión, se presentará, en los estados financieros de la empresa, de acuerdo con la NIC 8, Ganancia o Pérdida Neta del Periodo, Errores Fundamentales y Cambios en las Políticas Contables.

Según la NIC 8, estos cambios se pueden tratar de dos maneras: por punto de referencia y tratamiento alternativo permitido. En el primero, los cambios deben ser aplicados retrospectivamente, los ajustes resultantes deben ser tratados como modificaciones de los saldos iniciales de las ganancias retenidas y la información comparativa debe ser corregida.

Si se aplica la segunda forma: todos los cambios deben ser aplicados retrospectivamente, cualquier tipo de ajuste debe ser incluido como componente del resultado neto del periodo corriente. Además, la información comparativa debe presentarse tal como se hizo en los estados financieros originales del periodo precedente. También se debe presentar aparte la información adicional corregida.

Otras informaciones a revelar

La empresa debe revelar en sus estados financieros, acompañado de un comentario por parte de la gerencia, cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y

equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece. Este es el caso de los fondos restringidos.

Existen diversas circunstancias en las que los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, mantenidos por la empresa, no están disponibles para su uso por parte del grupo. Un ejemplo de tal situación son los saldos de efectivo y equivalentes de una subsidiaria que opera en un país donde existen controles de cambio u otras restricciones legales, de manera que los citados saldos no están disponibles para uso de la controladora o de las demás subsidiarias.

Otras veces, el uso de algunas cuentas bancarias está restringido, de manera que no están disponibles para satisfacer las necesidades de operación normal de la compañía. Por ejemplo, una cuenta bancaria puede contener efectivo destinado específicamente a la adquisición de activos fijos. El efectivo que no está disponible para pagar pasivos corrientes no se debe considerar un activo corriente.

Incluso, con frecuencia, como condición para otorgar un préstamo, los bancos exigen al prestatario mantener un saldo de compensación o saldo promedio mínimo en depósito, en una cuenta corriente que no produce intereses. Este acuerdo no impide realmente que el prestatario utilice el efectivo, pero significa que la compañía debe restablecer rápidamente el nivel de esta cuenta bancaria. Esta clase de activos se deben revelar en las notas que acompañan los estados financieros.

Puede ser relevante, para los usuarios, conocer determinadas informaciones adicionales, sobre la empresa, que les ayuden a comprender su posición financiera y liquidez. Por tanto, se aconseja a las empresas publiquen, junto con un comentario de la gerencia, informaciones tales como las siguientes:

- a.** El importe de los préstamos no dispuestos, que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;
- b.** El importe agregado de los flujos de efectivo, distinguiendo los de actividades de operación, de inversión y de financiación, relacionados con participaciones en negocios conjuntos que se integran en los estados financieros mediante consolidación proporcional;

c. El importe acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de operación, separado de aquellos otros que se requieran para mantener la capacidad de operación de la empresa; y

d. El importe de los flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión y de financiación, que procedan de cada uno de los segmentos de negocio y geográficos considerados para elaborar los estados financieros.

La información, por separado, de los flujos de efectivo que incrementan la capacidad operativa, distinguiéndolos de aquellos otros que sirven para mantenerla, es útil por permitir a los usuarios juzgar acerca de si la empresa está invirtiendo adecuadamente para mantener su capacidad operativa.

La presentación de flujos de efectivo por segmentos, permitirá a los usuarios obtener una mejor comprensión de las relaciones entre los flujos de efectivo de la empresa en su conjunto y los de cada una de sus partes integrantes, así como de la variabilidad y disponibilidad de los flujos de los segmentos considerados.

Esta información por segmentos ayuda a los usuarios de los estados financieros a entender mejor el desempeño de la empresa en el pasado, evaluar mejor los rendimientos y riesgos de la empresa, y realizar juicios más informados acerca de la empresa en su conjunto.

APLICACIÓN PRÁCTICA:

TEXTILES S. A.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007
(Expresado en bolivianos)

	2007	2006
VENTAS	1,500,000.00	1,435,800.00
MENOS:		
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	1,230,000.00	1,176,700.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	270,000.00	259,100.00
MENOS:		
GASTOS DE OPERACIONES (INCLUYE DEPRECIACIÓN)	140,000.00	125,000.00
GASTOS DE INTERESES	40,000.00	35,000.00
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	90,000.00	99,100.00
IMPUESTO	36,000.00	39,640.00
UTILIDAD NETA	54,000.00	59,460.00

TEXTILES S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2007
(Expresado en bolivianos)

	2007	2006
ACTIVOS		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	15,000.00	40.000.00
Cuentas por Cobrar	180,000.00	160.000.00
Inventario	270,000.00	200.000.00
Planta y Equipo Bruto	680,000.00	600.000.00
Depreciación Acumulada	(300,000.00)	(250,000.00)
Totales	845,000.00	750,000.00
PPASIVO Y PATRIMONIO		
Cuentas por Pagar	30,000.00	15,000.00
Gastos por Pagar Acumulados	60,000.00	55,000.00
Documentos por Pagar	40,000.00	35,000.00
Bonos a Largo Plazo	300,000.00	255,000.00
Capital Social	130,000.00	130,000.00
Utilidades Acumuladas	285,000.00	260,000.00
Totales	845,000.00	750,000.00

TEXTILES S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2007
(Expresado en bolivianos)
MÉTODO: INDIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad neta		54,000.00
Mas:		
Gastos de Depreciación		50,000.00
Aumento en las Cuentas por Pagar		15,000.00
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar		5,000.00
Totales		124,000.00
Menos:		
Aumento en el Inventario	70,000.00	
Aumento en las Cuentas por Cobrar	20,000.00	
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operaciones		90,000.00
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo Pagado para Adquirir Activos Fijos	(80,000.00)	
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión		(80,000.00)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Documentos por Pagar a Largo Plazo	5,000.00	
Aumento en Bonos por Pagar	45,000.00	
Pago de Dividendos	(29,000.00)	
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiamiento		21,000.00
Disminución Neto en el Efectivo		(25,000.00)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, 31 de Diciembre 2006		40,000.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, 31 de Diciembre 2007		15,000.00

TEXTILES S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2007
(Expresado en bolivianos)
MÉTODO: DIRECTO

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de los Clientes	1,480,000.00	
Efectivo Proporcionado por Actividades de Operación		1,480,000.00
Pago de Efectivo a Proveedores y Empleados		
Efectivo Desembolsado por Actividades de Operación	(1,446,000.00)	
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Operaciones		(1,446,000.00)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		34,000.00
Efectivo Pagado para Adquirir Activos Fijos		
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Inversión	(80,000.00)	
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(80,000.00)
Aumento en Documentos por Pagar a Largo Plazo		
Aumento en Bonos por Pagar		
Pagos de Dividendo	5,000.00	
Flujo de Efectivo Neto de Actividades de Financiamiento	45,000.00	
Disminución Neto en el Efectivo	29,000.00	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, 31 de Diciembre 2006		21,000.00
Efectivo y Equivalentes de Efectivo, 31 de Diciembre 2007		(25,000.00)
		40,000.00
		15,000.00

La empresa "ANDINA" S. A. presenta la siguiente información al inicio del ejercicio 2007.

"ANDINA" S. A.
BALANCE GENERAL
(Al 01 de enero de 2007)
Expresado en Bolivianos

<u>ACTIVO</u>	
Banco Moneda Extranjera	151,100.00
Inventario de Mercaderías	280,000.00
Deposito a Plazo Fijo	196,500.00
Activos Fijos	870,000.00
Depreciación Acumulada	<u>(132,000.00)</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1,365,600.00</u>

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
Prestamos Financieros	250,100.00
Intereses Sobre Préstamos	(18,500.00)
Capital Social	900,000.00
Ajuste Global del Patrimonio	118,000.00
Resultados Acumulados	<u>116,000.00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,365,600.00</u>

Durante El Periodo se efectuaron las siguientes operaciones:

Operaciones al 01 de Julio:

- Se vendió el 50% de las existencias en inventario de productos "BBB" al contado con una ganancia del 50% del costo actualizado a la fecha.
- Se efectuó la cancelación del depósito a plazo fijo.
- Se vendió los activos fijos al contado en Bs. 180,000.00, que al inicio del periodo tenían los siguientes importes: costo del activo Bs. 210,000.00 y una depreciación acumulada de Bs. 38,000.00.
- Se pago los préstamos obtenidos por la empresa.

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

- Se compra al crédito, en 180 días de plazo, 600 unidades del producto “BBB”, suscribiéndose para el efecto un documento por Bs. 200,000.00. Los intereses pactados en la operación fueron de Bs. 23,000.00, que forman parte del documento anterior.-

Operaciones al 31 de Diciembre:

1. Se pago la compra al crédito de mercaderías de reventa.
2. Se compra a los 60 días plazo, activos fijos por Bs. 250,00.00 al crédito. Los intereses convenidos representan Bs. 30,000.00. El documento suscrito en la operación es por al sumatoria de ambos conceptos.
3. Se vendió 600 unidades de productos “BBB”, al crédito, a 180 días plazo con una ganancia del 45% sobre el ultimo precio de compra actualizado a la fecha, así mismo, se acordó un 5% de interés semestral explicito adicional por dicha operación.

Información complementaria:

1. El inventario de mercaderías al inicio del periodo esta conformado por 1,000 unidades. El costeo se realiza con basé en el método PEPS.
2. Los inventarios al cierre del ejercicio se valúan en función de la Norma Contable N° 3 (costo o mercado el que fuere menos). El precio unitario de mercado de los productos del inventario a la fecha de cierre es de Bs. 305.00.
3. El deposito a plazo fijo sé apertura el 01 de enero de 2007, a 6 meses plazo, con un interés del 6%. Semestral.
4. Los activos fijos se deprecian bajo el método de línea recta, y tiene una vida útil estimada de diez años.
5. Los ingresos de efectivo se depositan intactos en la cuenta corriente en moneda extranjera.
6. Los tipos de cambio del Boliviano respecto del Dólar Estadounidense, fueron los siguientes:

01 de enero de 2007	Bs. 6.00
01 de enero de 2007	Bs. 6.25
01 de enero de 2007	Bs. 6.40

Registros de Diario:
Registros de Diarios al 01 de Julio de 2007

Asiento Contable N° 1

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A R	<u>Inventario de Mercaderías</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. MTA: $28.000 \times 6,25 / 6,00 = 291.667$ IPA: $291.667 - 280.000 = 11.667$	11.667,00	11.667,00

Asiento Contable N° 2

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A I	<u>Banco Moneda Extranjera</u> <u>Ventas</u> Para registrar la venta de mercaderías Costo de ventas: $291667 / 2 = 145.834$ Precio de venta: $145.834 \times 1,5 = 218.750$	218.750,00	218.750,00

Asiento Contable N° 3

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
C A	<u>Costo de Ventas</u> <u>Inventario de Mercaderías</u> Para registrar el costo de ventas de la mercadería Costo de venta: $291.667 \times 50\% = 145.834$	145.834,00	145.834,00

Asiento Contable N° 4

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A R	<u>Depósitos a Plazo Fijo</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la Primera cuenta MTA: $196.500 \times 6,25 / 6,00 = 204.688$ IPA: $204.688 - 196.500 = 8.188$	8.188,00	8.188,00

Asiento Contable N° 5

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A	<u>Banco Moneda Extranjera</u>	216.969,00	
A	<u>Depósitos a Plazo Fijo</u>		204.688,00
I	<u>Intereses Ganados de Inversiones</u>		12.281,00
	Para registrar la cancelación del depósito a plazo fijo a la fecha de su vencimiento. Interés: $204.688 \times 6\% = 12.218$		

Asiento Contable N° 6

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A	<u>Activos Fijos</u>	8.750,00	
R	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u>		8.750,00
	Para registrar la reexpresión de valor del saldo por vender. MTA: $210.000 \times 6,25 / 6,00 = 218.750$ IPA: $218.750 - 210.000 = 8.750$		

Asiento Contable N° 7

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u>	1.583,00	
Ra	<u>Depreciación Acumulada</u>		1.583,00
	Para registrar la reexpresión de valor del saldo por vender. MTA: $38.000 \times 6,25 / 6,00 = 39.583$ IPA: $39.583 - 38.000 = 1.583$		

Asiento Contable N° 8

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
G	<u>Depreciación de Activos Fijos</u>	10.938,00	
Ra	<u>Depreciación Acumulada</u>		10.938,00
	Para registrar la depreciación de los bienes de uso a la fecha de venta. Calculo: $218.750 \times 0,10 \times (6 / 12) = 10.938$		

Asiento Contable N° 9

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A	<u>Banco Moneda Extranjera</u>	180.000,00	
Ra	<u>Depreciación Acumulada</u>	50.521,00	
A	<u>Activos Fijos</u>		218.750,00
I	<u>Ganancia en Venta de Activos</u>		11.771,00
	Para registrar la venta parcial de activos fijos con ganancia		
	Ganancias: $180.000 - 168.229 = 117.771$		

Asiento Contable N° 10

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u>	10.421,00	
P	<u>Prestamos Financiero</u>		10.421,00
	Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta.		
	MTA: $250.100 \times 6,25 / 6,00 = 260.521$		
	IPA: $260.521 - 250.100 = 10.421$		

Asiento Contable N° 11

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
Rp	<u>Intereses sobre Prestamos</u>	771,00	
R	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u>		771,00
	Por la reexpresión de valor de la primera cuenta.		
	MTA: $18.500 \times 6,25 / 6,00 = 19.271$		
	IPA: $190271 - 18.500 = 771$		

Asiento Contable N° 12

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
P	<u>Prestamos Financieros</u>	260.521,00	
G	<u>Intereses Pagados en Financiamiento</u>	19.271,00	
Rp	<u>Intereses sobre Prestamos</u>		19.271,00
A	<u>Banco Moneda Extranjera</u>		260.521,00
	Para registrar el pago de la obligación.		

Asiento Contable N° 13

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R Pt	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> <u>Resultados Acumulados</u> Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. MTA: $116.000 \times 6,25 / 6,00 = 120.833$ IPA: $120.833 - 116.00 = 4.833$	4.833,00	4.833,00

Asiento Contable N° 14

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
Pt A	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Banco Moneda Extranjera</u> Por el pago en efectivo de dividendos a los accionistas.	120.833,00	120.833,00

Asiento Contable N° 15

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A Rp P	<u>Inventario de Mercaderías</u> <u>Intereses Sobre Compras al Crédito</u> <u>Cuentas Comerciales por Pagar</u> Por la compra de 600 unidades del producto "BBB" al crédito.	177.000,00 23.000,00	200.000,00

Asiento Contable N° 16

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
Rp R	<u>Intereses Sobre Compras al Crédito</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. MTA: $23.000 \times 6,40 / 6,25 = 23.552$ IPA: $23.552 - 23.000 = 552$	552,00	552,00

Asiento Contable N° 17

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u>	4.800,00	
P	<u>Cuentas Comerciales por Pagar</u> Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. MTA: $200.000 \times 6,40 / 6,25 = 204.800$ IPA: $204.800 - 200.000 = 4.800$		4.800,00

Asiento Contable N° 18

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
P	<u>Cuentas Comerciales por Pagar</u>	204.800,00	
G	<u>Intereses Pagados Por Compras al Crédito</u>	23.552,00	
Rp	<u>Intereses Sobre Compras al Crédito</u>		23.552,00
A	<u>Banco Moneda Extranjera</u> Para registrar el pago de obligaciones.		204.800,00

Asiento Contable N° 19

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A	<u>Activos Fijos</u>	250.000,00	
Rp	<u>Intereses Sobre Compras de Activos al Crédito</u>	30.000,00	
P	<u>Cuentas Financieras por Pagar</u> Para registrar la compra de activos fijos al crédito.		280.000,00

Asiento Contable N° 20

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A R	<u>Inventario de Mercaderías</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. Cálculos: MTA: $145.834 \times 6,40 / 6,25 = 149.334$ IPA: $149.334 - 145.834 = 3.500$ MTA: $177.000 \times 6,40 / 6,25 = 181.248$ IPA: $181.248 - 177.000 = 4.248$ Ajuste: $3.500 + 4.248 = 7.748$	7.748,00	7.748,00

Asiento Contable N° 21

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A Ra I	<u>Cuentas Comerciales por Cobrar</u> <u>Intereses Sobre Ventas al Crédito</u> <u>Ventas</u> Para registrar la venta de 600 unidades al crédito a 180 días plazo con una tasa de interés del 5% semestral. Precio de Venta: $302,08 \times 1,45 \times 600 = 262,810$ Interés: $262.800 \times 0,05 = 13.140$	275.950,00	13.140,00 262.810,00

Asiento Contable N° 22

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
C A	<u>Costo de Ventas</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Para registrar el costo de ventas, según tarjeta de inventario.	179.541,00	179.541,00

Asiento Contable N° 23

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A R	<u>Activos Fijos</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. Saldo: $870.000 - 210.000 = 660.000$ MTA: $660.000 \times 6,40 / 6,00 = 704.000$ IPA: $704.000 - 660.000 = 44.000$	44.000,00	44.000,00

Asiento Contable N° 24

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R Ra	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> <u>Depreciación Acumulada</u> Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. Cálculos: Saldo: $132.000 - 38.000 = 94.000$ MTA: $94.000 \times 6,40 / 6,00 = 100.267$ IPA: $100.267 - 94.000 = 6.267$	6.267,00	6.267,00

Asiento Contable N° 25

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
G Ra	<u>Depreciación de Activos Fijos</u> <u>Depreciación Acumulada</u> Para registrar la depreciación anula de los bienes de uso Cálculos: $704.000 \times 10\% = 70.400$	70.400,00	70.400,00

Asiento Contable N° 26

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
G R	<u>Depreciación de Activos Fijos</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. MTA: $10.938 \times 6,40 / 6,25 = 11.210$ IPA: $11.210 - 10.938 = 263$	263,00	263,00

Asiento Contable N° 27

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R I	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> <u>Ganancia en Venta de Activos</u> Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. MTA: $11.771 \times 6,40 / 6,25 = 12.054$ IPA: $12.054 - 11.771 = 283$	283,00	283,00

Asiento Contable N° 28

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R Pt	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> <u>Ajuste Global del Patrimonio</u> Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. Capital: MTA: $900.000 \times 6,40 / 6,00 = 960.000$ IPA: $960.000 - 900.000 = 60.000$ Reservas: MTA: $118.000 \times 6,40 / 6,00 = 125.867$ IPA: $125.867 - 118.000 = 7.867$ Ajuste: $60.000 + 7.867 = 67.867$	67.867,00	67.867,00

Asiento Contable N° 29

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
C R	<u>Costo de Ventas</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. MTA: $145.834 \times 6,40 / 6,25 = 149.334$ IPA: $149.334 - 145.834 = 3.500$	3.500,00	3.500,00

Asiento Contable N° 30

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
A R	<u>Banco Moneda Extranjera</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. MTA: $151.100 \times 6,25 / 6,00 = 157.396$ IPA: $157.396 - 151.100 = 6.296$ Saldo al 01/07/07: $157.396 + 216.969 + 218.750 + 180.000 - 260.521 - 120.833 = 391.761$ MTA: $391.761 \times 6,40 / 6,25 = 401.163$ IPA: $401.163 - 391.761 = 9.402$ Ajuste: $6.296 + 9.402 = 15.698$	15.698,00	15.698,00

Asiento Contable N° 31

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
G R	<u>Intereses Pagados en Financiamiento</u> <u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> Por la reexpresión de valor de la primera cuenta. MTA: $19.271 \times 6,40 / 6,25 = 19.733$ IPA: $19.733 - 19.271 = 462$	462,00	462,00

Asiento Contable N° 32

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R I	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u> <u>Ventas</u> Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. MTA: $218.750 \times 6,40 / 6,25 = 224.000$ IPA: $224.00 - 218.750 = 5.250$	5.250,00	5.250,00

Asiento Contable N° 33

CUENTA	CONCEPTO	DEBE	HABER
R	<u>Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes</u>	295,00	
I	<u>Intereses Ganados en Inversiones</u>		295,00
	Por la reexpresión de valor de la segunda cuenta. MTA: $12.281 \times 6,40 / 6,25 = 12.576$ IPA: $12.576 - 12.281 = 295$		

Registros de Mayor:

Banco Moneda Extranjera

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial	151.100,00	
2	Venta de mercaderías al contado	218.750,00	
5	Cobranza del deposito a plazo fijo	216.969,00	
9	Venta de activos fijos	180.000,00	
12	Pago de prestamos		260.521,00
14	Pago de dividendos		120.833,00
18	Pago de cuentas comerciales		204.800,00
30	Reexpresión de valor	15.698,00	
	SALDO	196.363,00	

Inventario de Mercaderías

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial	280.000,00	
1	Reexpresión de valor	11.667,00	
3	Venta de mercaderías		145.834,00
15	Compra de mercaderías al crédito	177.000,00	
20	Reexpresión de Valor	7.748,00	
22	Venta de mercaderías		179.541,00
	SALDO	151.040,00	

Deposito a Plazo Fijo

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial	196.500,00	
4	Reexpresión de valor	8.188,00	
5	Cobro del Deposito		204.688,00
	SALDO		

Activos Fijos

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial	870.500,00	
6	Reexpresión de valor	8.750,00	
9	Venta parcial de Activos Fijos		218.750,00
19	Compra de Activos Fijos al Crédito	250.000,00	
23	Reexpresión de valor	44.000,00	
	SALDO	954.000,00	

Depreciación Acumulada

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial		132.000,00
7	Reexpresión de valor		1.583,00
8	Depreciación de los activos a vender	50.521,00	10.938,00
9	Venta de activos fijos		
24	Reexpresión de valor		6.267,00
25	Depreciación del ejercicio		70.400,00
	SALDO		170.667,00

Cuentas Comerciales por Cobrar

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
21	Venta de mercaderías a crédito	275.950,00	
	SALDO	275.950,00	

Intereses Sobre Ventas al Crédito

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
21	Venta de mercaderías a crédito		13.140,00
	SALDO		13.140,00

Prestamos Financieros

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial		250.000,00
10	Reexpresión de valor a la fecha de pago		10.421,00
12	Pago del préstamo	260.521,00	
	SALDO	--	

Intereses Sobre Préstamos

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial	18.500,00	
11	Reexpresión de valor a la fecha de pago	771,00	
12	Regularización de intereses al pago		19.271,00
	SALDO	--	

Intereses Sobre Compras de Activos al Crédito

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
19	Compra de activos fijos al crédito	30.000,00	
	SALDO	30.000,00	

Cuentas Financieras Por Pagar

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
19	Compra de activos fijos al crédito		280.000,00
	SALDO		280.000,00

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

Intereses Sobre Compras al Crédito

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
15	Compra de inventarios al crédito	23.000,00	
16	Reexpresión de valor	552,00	
18	Regularización a la fecha de pago		23.552,00
	SALDO	--	

Cuentas Comerciales Por Pagar

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
15	Compra de inventarios al crédito		200.000,00
17	Reexpresión de valor		4.800,00
18	Pago de obligaciones	204.800,00	
	SALDO		--

Capital Social

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial		900.000,00
	SALDO		900.000,00

Ajuste Global del Patrimonio

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial		118.000,00
28	Reexpresión de valor a la fecha de pago		67.867,00
	SALDO		185.867,00

Resultados Acumulados

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
	Saldo inicial		116.000,00
13	Reexpresión de valor a la fecha de pago		4.833,00
14	Pago de dividendos	120.833,00	
	SALDO		--

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

Ventas

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
2	Venta de mercaderías al contado		218.750,00
21	Venta de mercaderías al crédito		262.810,00
32	Reexpresión de valor		5.250,00
	SALDO		486.810,00

Intereses Ganados en Inversiones

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
5	Intereses por deposito a plazo fijo		12.281,00
33	Reexpresión de valor		295,00
	SALDO		12.576,00

Ganancia en Venta de Activos

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
9	Venta parcial de activos fijos		11.771,00
27	Reexpresión de valor		283,00
	SALDO		12.054,00

Costo de Ventas

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
3	Venta de mercaderías	145.834,00	
22	Venta de mercaderías	179.541,00	
29	Reexpresión de valor	3.500,00	
	SALDO	328.875,00	

Depreciación de Activos Fijos

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
8	Depreciación parcial de activos fijos	10.938,00	
25	Depreciación del ejercicio	70.400,00	
26	Reexpresión de valor	263,00	
	SALDO	81.601,00	

Intereses Pagados Por Compras al Crédito

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
18	Regularización a la fecha de pago	23.552,00	
	SALDO	23.552,00	

Intereses Pagados en Financiamiento

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
12	Pago de préstamo	19.271,00	
31	Reexpresión de valor	462,00	
	SALDO	19.733,00	

Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes

CBTE	CONCEPTO	DEBE	HABER
1	Reexpresión inventario de mercaderías		11.667,00
4	Reexpresión depósitos a plazo fijo		8.188,00
6	Reexpresión activos fijos		8.750,00
7	Reexpresión depreciación acumulada	1.583,00	
10	Reexpresión prestamos financieros	10.421,00	
11	Reexpresión intereses sobre prestamos		771,00
13	Reexpresión resultados acumulados	4.833,00	
16	Reexpresión intereses sobre compras		552,00
17	Reexpresión cuentas por pagar	4.800,00	
20	Reexpresión inventario de mercaderías		7.748,00
23	Reexpresión activos fijos		44.000,00
24	Reexpresión depreciación acumulada	6.267,00	
26	Reexpresión depreciación activos fijos		263,00
27	Reexpresión ganancia en venta de activos	283,00	
28	Reexpresión del patrimonio(Capital y Reservas)	67.867,00	
29	Reexpresión costo de ventas		3.500,00
30	Reexpresión banco moneda extranjera		15.698,00
31	Reexpresión intereses pagados en financiamiento		462,00
32	Reexpresión ventas	5.250,00	
33	Reexpresión intereses ganados en inversiones	295,00	
	SALDO	-.-	

Tarjeta de Inventario

Producto: BBB

DETALLE	ENTRADAS			SALIDAS			SALDO		
	CANT	P/U	TOTAL	CANT	P/U	TOTAL	CANT	P/U	TOTAL
Sado inicial							1.000	280,00	280.000
Actualización							1.000	291,67	291.667
Venta				500	291,67	145.834	500	291,67	145.833
Compra	600	295,00	177.000				500	291,67	145.833
							600	295,00	177.000
Actualización							500	298,67	149.334
							600	302,08	181.248
Venta				500	298,67	149.334			
				100	302,08	30.208	500	302,08	151.040

Actualización del Inventario

DETALLE	COSTO	MERCADO	COSTO O MERCADO	AJUSTE
Producto BBB	302,00	305,00	302,00	(*)

(*) El producto no requiere de ajuste alguno, ya que el costo actualizado del bien, es menor al costo de mercado a la fecha de cierre

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

“ANDINA” S. A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
(Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007)
Expresado en Bolivianos

INGRESOS	
Por ventas	486.810,00
Menos:	
COSTO DE VENTAS	
Costo de la mercadería vendida	<u>328.875,00</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>157.935,00</u>
Menos:	
GASTOS OPERATIVOS	
Depreciación activos fijos	81.601,00
Intereses pagados sobre compras al crédito	23.552,00
Intereses pagados en financiamiento	<u>19.733,00</u>
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	<u>124.886,00</u>
UTILIDAD NETA EN VENTAS	<u>33.049,00</u>
Menos:	
OTROS INGRESOS	
Intereses financieros	12.576,00
Ganancia en venta de activos fijos	<u>12.054,00</u>
TOTAL OTROS INGRESOS	<u>24.630,00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>57.679,00</u>

“ANDINA” S. A.
BALANCE GENERAL
(Al 31 de diciembre de 2007)
Expresado en Bolivianos

ACTIVO	
Banco Moneda Extranjera	196.363,00
Intereses Sobre Compras al Crédito	275.950,00
Intereses Sobre Ventas al Crédito	(13.140,00)
Inventario de Mercaderías	151.040,00
Activos fijos	954.000,00
Depreciación Acumulada	<u>(170.667,00)</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.393.546,00</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
Cuentas Financieras Por Pagar	280.000,00
Intereses Sobre Compras al Crédito	(30.000,00)
Capital Social	900.000,00
Ajuste Global del Patrimonio	185.867,00
Resultados Acumulados	<u>57.679,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.393.546,00</u>

“ANDINA” S. A.
BALANCE GENERAL REEXPRESADO
(Al 01 de enero de 2007)
Expresado en Bolivianos

	Monto a Actualizar	Factor de Actualización (1)	Monto Actualizado
<u>ACTIVO</u>			
Banco Moneda Extranjera	151.100,00	1.0667	161.173,00
Inventario de Mercaderías	280.000,00	1.0667	298.667,00
Depósitos a Plazo Fijo	196.500,00	1.0667	209.600,00
Activos Fijos	870.000,00	1.0667	928.000,00
Depreciación Acumulada	<u>(132.000,00)</u>	1.0667	<u>(140.800,00)</u>
TOTAL ACTIVO	<u>1.365.000,00</u>		<u>1.456.640,00</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
Prestamos Financieros	250.100,00	1.0667	266.773,00
Intereses Sobre Prestamos	(18.500,00)	1.0667	(19.733,00)
Capital Social	900.000,00	1.0667	900.000,00
Ajuste Global del Patrimonio (2)	118.000,00	1.0667	185.867,00
Resultados Acumulados	<u>116.000,00</u>	1.0667	<u>123.733,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1.365.600,00</u>		<u>1.456.640,00</u>

- El factor de la actualización esta formado por el tipo de cambio a la fecha de cierre Bs. 6,40 y el tipo de cambio al inicio del ejercicio Bs. 6,00
- La reexpresión del valor correspondiente al capital y las reservas, afectan a la cuenta Ajuste Global del Patrimonio, en aplicación a la Norma Contable N° 3, debido a que la reexpresión de valor de la cuenta de capital se expone como parte del Ajuste Global del patrimonio.

ANÁLISIS DE LAS CUENTAS

ANÁLISIS	MOVIMIENTO	APLICACIÓN		ORIGEN	
Inventario de Mercaderías					
Saldo inicial reexpresado	298.667,00				
Reexpresión de valor	11.667,00	11.667,00	A		
Compra de mercaderías al crédito	177.000,00	177.000,00	B		
Reexpresión de valor	7.748,00	7.748,00	A		
	<u>495.082,00</u>				
Venta de mercaderías	145.834,00			145.834,00	C
Venta de mercaderías al crédito	179.541,00			179.541,00	D
Reexpresión del saldo inicial	18.667,00			18.667,00	E
Saldo final	<u>151.040,00</u>				
Deposito a Plazo Fijo					
Saldo inicial reexpresado	209.600,00				
Reexpresión de valor	8.188,00	8.188,00	A		
	<u>217.788,00</u>				
Cobro de deposito	204.688,00			204.688,00	1
Reexpresión de saldo inicial	13.100,00			13.100,00	E
Saldo final	<u>0,00</u>				
Cuentas Comerciales por Cobrar					
Saldo inicial	0,00				
Venta de mercaderías al crédito	275.950,00	275.950,00	F		
Saldo final	<u>275.950,00</u>				
Intereses Sobre Ventas al Crédito					
Saldo inicial	0,00				
Venta de mercaderías al crédito	13.140,00			13.140,00	F
Saldo final	<u>13.140,00</u>				
Activos Fijos					
Saldo inicial reexpresado	928.000,00				
Reexpresión de valor	8.750,00	8.750,00	A		
Compra de activos fijos al crédito	250.000,00	250.000,00	H		
Reexpresión de valor	44.000,00	44.000,00	A		
	<u>1.230.000,00</u>				
Venta de activos fijos	218.750,00			218.750,00	G
Reexpresión del saldo inicial	58.000,00			58.000,00	E
Saldo final	<u>954.000,00</u>				
Depreciación Acumulada					
Saldo inicial reexpresado	140.800,00				
Reexpresión de valor	1.583,00			1.583,00	A
Depreciación de activos a vender	10.938,00			10.938,00	K
Reexpresión de valor	6.267,00			6.267,00	A
Depreciación de activos	70.400,00			70.400,00	K
	<u>229.988,00</u>				
Venta de activos fijos	50.521,00	50.521,00	G		
Reexpresión de saldo inicial	8.800,00	8.800,00	E		
Saldo final	<u>170.667,00</u>				

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

ANÁLISIS	MOVIMIENTO	APLICACIÓN		ORIGEN	
<u>Prestamos Financieros</u>					
Saldo inicial reexpresado	266.733,00				
Reexpresión de valor	10.421,00			10.421,00	A
	<u>277.194,00</u>				
Pago del préstamo	260.521,00	260.521,00	2		
Reexpresión del saldo inicial	16.673,00	16.673,00	E		
Saldo final	<u>0,00</u>				
<u>Intereses Sobre Préstamos</u>					
Saldo inicial reexpresado	19.733,00				
Reexpresión de valor	771,00	771,00	A		
	<u>20.504,00</u>				
Regularización pago del préstamo	19.271,00			19.271,00	I
Reexpresión del saldo inicial	1.233,00			1.233,00	A
Saldo final	<u>0,00</u>				
<u>Cuentas Comerciales por Pagar</u>					
Saldo inicial	0,00				
Compra de inventarios al crédito	200.000,00			200.000,00	B
Reexpresión de valor	4.800,00			4.800,00	A
	<u>204.800,00</u>				
Pago de obligaciones	204.800,00	204.800,00	3		
Saldo final	<u>0,00</u>				
<u>Intereses Sobre Compras al Crédito</u>					
Saldo inicial	0,00				
Compra de inventarios al crédito	23.000,00	23.000,00	B		
Reexpresión de valor	552,00	552,00	A		
	<u>23.552,00</u>				
Regularización pago obligaciones	23.552,00			23.552,00	J
Saldo final	<u>0,00</u>				
<u>Cuentas Financieras por pagar</u>					
Saldo inicial	0,00				
Compra de activos al crédito	280.000,00			280.000,00	H
Saldo final	<u>280.000,00</u>				
<u>Intereses Sobre Compras al Crédito</u>					
Saldo inicial	0,00				
Compra de activos al crédito	30.000,00	30.000,00	H		
Saldo final	<u>30.000,00</u>				
<u>Capital Social</u>					
Saldo inicial	900.000,00				
Saldo final	<u>900.000,00</u>				
<u>Ajuste Global del Patrimonio</u>					
Saldo inicial reexpresado	185.867,00				
Reexpresión capital y reservas	67.867,00			67.867,00	A
	<u>253.734,00</u>				
Reexpresión del saldo inicial	67.867,00	67.867,00	E		
Saldo final	<u>185.867,00</u>				

FLUJO DE EFECTIVO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES

ANÁLISIS	MOVIMIENTO	APLICACIÓN	ORIGEN
<u>Banco Moneda Extranjera</u>			
Saldo inicial reexpresado	161.173,00		
Venta de mercaderías al contado	218.750,00	218.750,00	5
Cobranza de depósitos a plazo fijo	216.969,00	216.969,00	1
Venta de activos fijos	180.000,00	180.000,00	6
Reexpresión de valor	15.698,00	15.698,00	A
	<hr/> 792.590,00		
Pago de préstamos	260.521,00		260.521,00
Pago de dividendos	120.833,00		120.833,00
Pago de cuentas comerciales	204.800,00		204.800,00
Reexpresión del saldo inicial	10.073,00		10.073,00
Saldo final	<hr/> 196.363,00		
<u>Resultados Acumulados</u>			
Saldo inicial reexpresado	123.733,00		
Reexpresión de valor	4.833,00		4.833,00
Venta de mercaderías al contado	218.750,00		218.750,00
Venta de mercaderías al crédito	262.810,00		262.810,00
Reexpresión de ventas	5.250,00		5.250,00
Intereses ganados en inversiones	12.281,00		12.281,00
Reexpresión intereses ganados	295,00		295,00
Ganancia en venta de activos	11.771,00		11.771,00
Reexpresión ganancia activos	283,00		283,00
	<hr/> 639.996,00		
Pago de dividendos	120.833,00	120.833,00	4
Reexpresión del saldo inicial	7.733,00	7.733,00	E
Costo de ventas al contado	145.834,00	145.834,00	C
Costo de ventas al crédito	179.541,00	179.541,00	D
Reexpresión costo de ventas	3.500,00	3.500,00	A
Depreciación de activos vendidos	10.938,00	10.938,00	K
Reexpresión depreciación	263,00	263,00	A
Depreciación del ejercicio	70.400,00	70.400,00	K
Intereses pagados sobre compras	23.552,00	23.552,00	J
Intereses pagados financiamiento	19.271,00	19.271,00	I
Reexpresión intereses financiamiento	462,0	462,0	A
Saldo final	<hr/> 57.669,00		
TOTAL		2.660.552,00	
			2.660.552,00

- ☞ Las operaciones marcadas alfabéticamente no representan movimiento de efectivo, su movimiento se expone en el cuadro siguiente.
- ☞ Las operaciones marcadas numéricamente representan movimiento de efectivo y sus equivalentes y su exposición de muestra en al conciliación del efectivo.

Operaciones Que No Representan Movimiento De Efectivo

(A) Ajuste por inflación y Tenencia de Bienes		(B) Compra de Mercaderías al Crédito		(C) Costo de Ventas al Contado	
11.667,00	1.583,00	177.000,00	200.000,00	145.834,00	145.834,00
7.748,00	6.267,00	23.000,00			
8.188,00	10.421,00				
8.750,00	4.800,00				
44.000,00	67.867,00				
771,00	4.833,00				
552,00	5.250,00				
15.698,00	295,00				
3.500,00	283,00				
263,00					
462,00					

(D) Costo de Ventas al Crédito		(E) Actualización Saldos Iniciales		(F) Ventas al Crédito	
179.541,00	179.541,00	8.800,00	18.667,00	275.950,00	13.140,00
		16.673,00	13.100,00		262.810,00
		67.867,00	58.000,00		
		7.733,00	1.233,00		
			10.073,00		

(G) Venta de Activos Fijos		(H) Compra de Activos Fijos al Crédito		(I) Regularización de Intereses S/Prestamos	
50.521,00	218.750,00	250.000,00	280.000,00	19.271,00	19.271,00
(6)180.000,00	11.771,00	30.000,00			

(J) Regularización Intereses Compras al Crédito		(K) Depreciación Activos Fijos	
23.552,00	23.552,00	10.938,00	10.938,00
		70.400,00	70.400,00

Estado Flujos de Efectivo:

Método de Análisis Vertical de las Cuentas Patrimoniales y sus Variaciones
Estado de Flujo de Efectivo: Método Directo

“ANDINA” S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007)
Expresado en Bolivianos

FLUJOS DE EFECTIVO POR:
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Venta de Mercaderías	218.750,00	
Pago de cuentas comerciales	<u>(204.800,00)</u>	13.950,00

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cobranza del deposito a plazo fijo	216.969,00	
Venta de activos fijos	<u>180.000,00</u>	396.969,00

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de prestamos financieros	(260.521,00)	
Pago de dividendos	<u>(120.833,00)</u>	<u>(381.354,00)</u>

Flujo de efectivo y sus equivalentes	29.565,00
Efecto de la inflación sobre el efectivo	<u>15.698,00</u>
Aumento en el efectivo	45.263,00
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	<u>151.100,00</u>
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	<u>196.363,00</u>

Estado de flujo de efectivo:

Método Utilización de la Hoja de REI (SFAS 95) Análisis de las Variaciones del Efectivo.

Estado de Flujo de Efectivo: Método Directo

“ANDINA” S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007)

Expresado en Bolivianos

FLUJOS DE EFECTIVO POR:

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Venta de mercaderías	218.750,00	
Pago de cuentas comerciales	<u>(204.800,00)</u>	13.950,00

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cobranzas del deposito a plazo fijo	216.969,00	
Venta de activos fijos	180.000,00	396.969,00

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de prestamos financieros	(260.521,00)	
Pago de dividendos	<u>(120.833,00)</u>	<u>(381.354,00)</u>

Flujo de efectivo y sus equivalentes		29.565,00
Efecto de la inflación sobre el efectivo		<u>15.698,00</u>
Aumento en el efectivo		45.263,00
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		<u>151.100,00</u>
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio		<u>196.363,00</u>

Estado de Flujos de Efectivo: Método Indirecto

“ANDINA” S. A.

BALANCE GENERAL REEXPRESADO

(Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007)

Expresado en Bolivianos

**FLUJOS DE EFECTIVO POR:
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad del ejercicio		57.679,00
Partidas de conciliación entre el resultado del ejercicio el efectivo utilizando en actividades de operación		
Venta de mercaderías al crédito		
Pago de cuentas comerciales	(262.810,00)	
Intereses sobre compras al crédito	(204.800,00)	
Costo de ventas	23.552,00	
Intereses percibidos por inversiones temporarias	325.375,00	
Ganancia en venta de activos fijos	(12.281,00)	
Intereses pagados sobre préstamos	(11.771,00)	
Depreciación de activos fijos	19.271,00	
Actualización de la cuentas de resultados	81.338,00	
Total flujo de efectivo por actividades de operación	(1.603,00)	(43.729,00)
		13.950,00

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cobranza de deposito a plazo fijo	(216.969,00)	
Venta de activos fijos	(180.000,00)	(396.969,00)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pago de prestamos financieros	(260.521,00)	
Pago de dividendos	(120.833,00)	(381.354,00)

Flujo de efectivo y sus equivalentes	29.565,00
Efecto de la inflación sobre el efectivo	15.698,00
Aumento en el efectivo	45.263,00
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	151.100,00
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	196.363,00

CASO ADAPTADO DEL TEXTO “FLUJO DE EFECTIVO”



En el complejo mundo de los negocios, existe una gran diversidad de decisiones que un administrador debe tomar, tal complejidad provoca tener que basar cualquier decisión que se tome no solamente en la información, a lo que se puede llamar técnica de la solución de un problema, sino que también se haga uso de otros dos integrantes esenciales: el sentido común y la experiencia.

La administración del efectivo es de vital importancia en cualquier negocio porque este es el medio que puede determinar el crecimiento, la sobre vivencia o el cierre de una entidad económica. Por lo que se requiere un cuidadoso análisis de las operaciones relacionadas con esta partida, debido a que este activo puede administrarse inadecuadamente provocando consecuencias desastrosas para una empresa.

La información financiera que tiene valor es aquella que tiene impacto sobre nuestras acciones. Debe ser una información integral, cuantitativa, confiable, significativa y oportuna. La significación de la información está basada en la capacidad de representar simbólicamente en palabras y cantidad los resultados de operación y la situación financiera. La oportunidad de la información es fundamental para que pueda ser base de la toma de decisiones como un arma competitiva que ayude a la empresa a impulsarse hacia adelante, a capturar mercado, a mejorar su rentabilidad, a mejorar su eficiencia, etc. Cualquier acción de la empresa debe ser con el propósito global de la generación de riqueza.

La información financiera debe emanar de una sola fuente: el sistema de contabilidad. Debe en primer lugar, satisfacer las necesidades internas, información

de detalle y estar dirigida a los administradores de la empresa, para que puedan tomar decisiones y lograr las metas propuestas. En segundo lugar, se deben satisfacer las necesidades de tipo financiero general, dirigida a los interesados que no se encuentran involucrados directamente con la administración; y por último, cubrir las necesidades fiscales.

La administración requiere en forma permanente, tal vez diariamente, de información aislada de lo que sucedió el día anterior, o de lo que está sucediendo en el negocio, como ventas, ingresos, el saldo del efectivo, el monto de las cobranzas, las compras, las existencias, el personal contratado, etc. Esta información es base para ejercer control de la operación, y debe proporcionar resultados para la toma diaria de decisiones.

La finalidad del estado del flujo de efectivo es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

BIBLIOGRAFÍA

Fuentes Bibliográficas:

- BIONDI, Mario: SUPERIOR, TRATADO DE CONTABILIDAD INTERMEDIA Ediciones Macchi, 1999, Argentina.
- HERNÁNDEZ SAMPIERI Roberto: Metodología de la Investigación, MC Graw Hill, et. al. México, 1998, 2ª edición.
- GERARDO GUAJARDO CANTU Contabilidad Financiera, MC Graw Hill
- FOWLER NEWTON, Enrique: Cuestiones Contables Fundamentales, Ediciones Macchi, 2002, Argentina.
- GARCÍA, S. y MATTERA, M.: Contabilidad a Moneda Constante, Editorial Tesis, 1988, Argentina.
- HORNGREN/SUNDEM/ELLIOT: Biblioteca de Contabilidad Financiera, Editorial Prentice Hall, 1996, México.
- INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C.: Normas Internacionales de Información Financiera – 2003, Internacional Accounting Standards Comité Foundation, 30 Cannon Street, London EC4M 6XH, IASCF, Enero, 2003.
- CENTELLAS ESPAÑA, Rubén-GONZÁLES ALANES, Carlos: Normas Técnicas para la Preparación de Estados Financieros, Editorial: “Artes Gráficas Latina” – La Paz (Bolivia), 3ª edición, septiembre, 2003.
- CENTELLAS ESPAÑA, Rubén-GONZÁLES ALANES, Carlos: Estado de FLUJOS DE Efectivo
- RAFAEL Y PRIETO, Alonso: Crisis y Retos de la Información Financiera, Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., Central de Impresiones Publicitarias S.A.- México D. F., 1985.
- ROMERO LÓPEZ, Javier: Contabilidad Intermedia, Mac Graw Hill, México, 1998

SFAS 95

EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
